

Banco de la Producción S.A. - PRODUBANCO

Comité No. 194-2022	
Informe con EEFF no auditados al 31 de marzo de 2022	Fecha de comité: 30 de junio de 2022
Periodicidad de actualización: Trimestral	Financiero/Ecuador
Equipo de Análisis	
Econ. Yoel Acosta	yacosta@ratingspcr.com (593) 23230541

HISTORIAL DE CALIFICACIONES ³⁰									
Fecha de información	dic-18	dic-19	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22
Fecha de comité	22/3/2018	23/03/2020	22/12/2020	08/04/2021	24/06/2021	13/09/2021	29/12/2021	20/04/2022	30/06/2022
Fortaleza Financiera	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

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

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

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

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

Racionalidad

En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió mantener la calificación de "AAA" a la Fortaleza Financiera de **Banco de la Producción S.A. Produbanco** con perspectiva "Estable", con información al 31 de marzo de 2022. La decisión se fundamenta en la amplia trayectoria y experiencia de la institución dentro del sistema financiero nacional, así como su vasta cobertura geográfica y diversificación de productos de crédito. A la fecha de corte, se observa un mayor nivel de colocación del Banco; así como, un óptimo control de la cartera en riesgo, lo cual ha influido positivamente sobre los indicadores de morosidad. De igual manera, el Banco mantiene una cobertura robusta y amplia, sin embargo, se ubica en una posición levemente inferior al promedio del sistema bancario. Por otro lado, la institución exhibe una buena capacidad de generar ingresos financieros, lo cual, al contrastar con los gastos financieros, operativos y de provisiones; la entidad obtiene un buen desempeño en la generación de utilidad. Bajo esta premisa, los indicadores de rentabilidad se beneficiaron; de modo que, superan al promedio del sistema. Finalmente, la entidad cuenta con una amplia cobertura de liquidez estructural y cuenta con estables niveles de liquidez, los cuales al corto plazo se encuentran por encima del segmento de banca privada.

Perspectiva u observación

Estable.

Factores Claves

Factores para un posible incremento en la calificación:

- No aplica

Factores para una posible reducción en la calificación:

- Deterioro sostenido en la calidad de la cartera que no se encuentre acompañado por provisiones suficientes.
- Presiones en los resultados financieros por un deterioro en la calidad de activos o gastos operativos crecientes en el mediano plazo.

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

Resumen Ejecutivo

- **Banco de la Producción S.A. Produbanco** es una institución financiera con una amplia trayectoria en el mercado financiero ecuatoriano de más de 43 años, se ha ubicado históricamente como uno de los cuatro bancos más grandes del país, y denota una gestión de intermediación financiera orientada hacia una banca universal. Desde el año 2014, forma parte del Grupo Promerica, que mantiene presencia en nueve países de América Central, América del Sur y el Caribe, a la fecha de corte Produbanco es la principal entidad dentro del Grupo Financiero Promerica.
- **Importante recuperación anual de los indicadores crediticios.** Se distingue como una de las principales fortalezas de Banco de la Producción S.A. Produbanco su destacable administración del riesgo crediticio que le ha permitido ubicarse favorablemente frente al sistema de bancos privados; esto gracias a adecuadas políticas en el proceso de colocación y recuperación de la cartera. A la fecha de corte, tanto el indicador de morosidad de la entidad (1,45%) como la morosidad ajustada (7,93%), se muestran en una posición favorable frente al promedio del sistema (Ms: 2,24%; MAj: 14,89%). Al analizar la cobertura de la cartera problemática, se registra un importante incremento interanual, sin embargo, el indicador se mantiene levemente por debajo del nivel registrado por el promedio del sistema. Finalmente, cuenta con distribución geográfica adecuada para sus operaciones a lo largo del territorio nacional, lo que mitiga el riesgo de concentración.
- **Adecuada gestión del riesgo de liquidez.** PCR considera que Banco de la Producción S.A. Produbanco muestra un buen manejo de la liquidez; argumento respaldado en la expansión sostenida de las obligaciones con el público en los últimos cinco años gracias a la fidelidad de sus clientes y su posicionamiento en el mercado. También, se considera que gracias al tamaño, solidez y solvencia del banco; ha podido acceder con facilidad a créditos internacionales; ayudando a la planificación de la liquidez en el tiempo. En cuanto a la liquidez de la entidad se observa un crecimiento de sus activos líquidos, los cuales aumentan a nivel interanual, debido al crecimiento de los activos líquidos en mayor proporción que los depósitos; la liquidez (32,43%) y la liquidez inmediata (30,98%) se sitúan favorablemente frente al sistema (LS: 30,29%; L.ins:25,46%). Del mismo modo, los activos líquidos netos cubren a los descargos de las brechas de liquidez acumuladas en cada uno de los escenarios expuestos; de tal manera que, no se observan posiciones de liquidez en riesgo.
- **Fortaleza Patrimonial.** Las actividades de intermediación financiera del Banco son respaldadas por la adecuada posición de solvencia, gracias a un continuo fortalecimiento del patrimonio técnico, capital social, reservas y resultados acumulados. Dicho robustecimiento influyó positivamente sobre el patrimonio técnico constituido; sin embargo, al contrastar con el crecimiento en mayor proporción de los activos y contingentes ponderados por riesgo, el indicador de patrimonio técnico se contrajo levemente hasta 12,66%, situándose así, bajo el promedio del sistema bancario (13,93%). Asimismo, el capital ajustado¹ creció hasta ubicarse en 199,49%, sin embargo, se posiciona por debajo del sistema de bancos (236,39%). Por último, la entidad continúa exhibiendo niveles elevados de apalancamiento frente al sistema; no obstante, la brecha entre la entidad y el sistema exhibe un aumento paulatino gracias a la expansión de las obligaciones con el público. A la fecha de corte, el indicador de la entidad se situó en 11,64 veces, mientras que el sistema en se ubicó en 8,67 veces.
- **Rentabilidad por encima del sistema bancario.** El incremento de las colocaciones, impulsado por la reactivación económica, sumado a la buena gestión de Banco de la Producción S.A. Produbanco, respaldado en la reducción de sus gastos financieros y provisiones; ha resultado en la expansión de los márgenes financieros de la entidad. Paralelamente, los egresos operativos han incrementado, debido a la normalización en las actividades del banco; así como, el aumento interanual de los ingresos extraordinarios, explicado por mayores ingresos de activos castigados y ventas de activos los cuales impulsaron de manera positiva la utilidad neta de la entidad la cual creció hasta ubicarse en US\$ 16,85 millones, influyendo positivamente sobre los indicadores de rentabilidad. A la fecha de corte, el ROE (13,67%) como el ROA (1,09%) experimentaron un crecimiento interanual, el ROE manteniendo una posición ventajosa frente al promedio del sistema bancario (ROEs: 10,74%); mientras que el ROA (1,12%) se ubica levemente por debajo de sus pares. Finalmente, los indicadores de eficiencia exhiben una mejoría, debido al incremento de los márgenes financieros en mayor proporción que los gastos operativos; situándose así en una mejor posición en comparación al promedio de sus comparables.
- **Baja exposición al riesgo de mercado.** Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene una baja exposición al riesgo de mercado, producto de sus recursos patrimoniales que le permiten hacer frente a las posibles fluctuaciones en las tasas de interés, así como la diversificación de sus inversiones. Además, el sistema monetario nacional provee certidumbre respecto al tipo de cambio junto al control de las tasas por el ente de control.
- **Adecuado monitoreo del riesgo operativo.** De la revisión realizada, la Calificadora de riesgo considera que el Banco de la Producción S.A. Produbanco maneja de forma eficiente el riesgo operativo cualitativo y cuantitativo, a través del establecimiento de metodologías y políticas con el objetivo de minimizar las pérdidas causadas por eventos adversos

¹ Capital ajustado (Patrimonio + Provisiones / Activos Improductivos en Riesgo)

denotando un buen control del riesgo operativo; también, se observa que realizan constantemente análisis de vulnerabilidades a sus sistemas de información para incrementar la seguridad de sus datos.

Riesgos Previsibles

Del Sistema Financiero:

- El sistema financiero nacional para el año 2022 muestra un comportamiento de recuperación tras la pandemia por COVID-19, gracias al éxito del plan de vacunación por parte del Gobierno y la adecuada gestión de las finanzas públicas y privadas; sin embargo, después de este suceso se originó la guerra entre Rusia y Ucrania que provocó varios efectos secundarios, como la reducción de las exportaciones y el alza de los precios por la limitación de las importaciones de ciertos productos de la región Asiática. Igualmente, se observa una dificultad de pago a los exportadores ecuatorianos por obstáculos de SWIFT², sanciones por parte de Occidente, y medidas de Rusia. Por otro lado, según el Fondo Monetario Internacional, se evidencia una reducción del crecimiento económico mundial debido a riesgos en la estabilidad financiera global, por un incremento de las tasas de interés, exposición directa e indirecta de los bancos y entidades no bancarias de Rusia, perturbaciones del mercado de materias primas y escasa liquidez del mercado.

De la Institución:

- Banco de la Producción S.A. Produbanco presenta una tendencia fluctuante en sus indicadores de cobertura de cartera problemática, Durante el primer trimestre del año 2022 Banco Produbanco experimento un crecimiento paulatino en los indicadores de cobertura ubicándose en (305,87%), sin embargo, se posiciona por debajo del sistema de banco privados el cual se ubica en (310,39%).
- A la fecha de análisis, Banco de la Producción S.A. Produbanco presenta indicadores de solvencia que se encuentran por debajo del promedio de Bancos Privados.

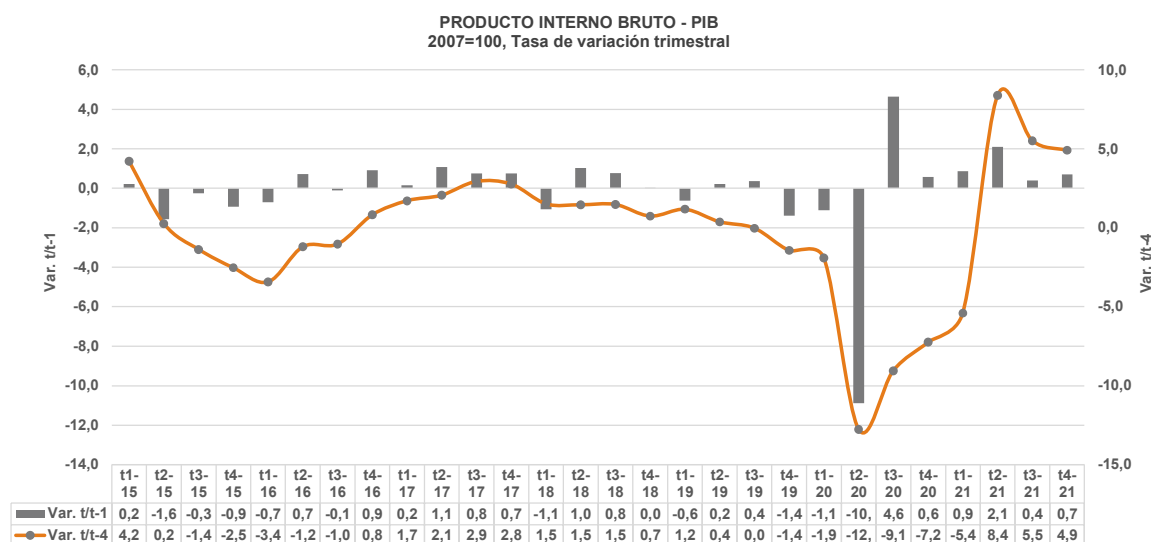
Contexto Económico

Entorno Macroeconómico:

La recuperación de la economía del Ecuador a partir del segundo trimestre de 2016 se fundamentó en el crecimiento del gasto final del gobierno para inyectar liquidez mediante el incremento de deuda. Este proceso expansivo terminó en los dos últimos trimestres del 2017 con la decisión del gobierno central de reducir el déficit fiscal y disminuir el tamaño del estado. Debido a la dependencia de la economía en el sector público, la reducción del gasto de consumo final del gobierno ha generado una considerable desaceleración del PIB desde inicios del 2018. Si bien este comportamiento se mantuvo durante el 2018 y principios del 2019, la contracción se acentuó durante los dos últimos trimestres del 2019 producto de las manifestaciones de octubre a consecuencia de la propuesta del ejecutivo de eliminar el subsidio a los hidrocarburos; seguidamente, cuando el país estaba tratando de conseguir la senda del crecimiento en el 2020, se inició en China la propagación del virus COVID-19 el cual por su gran poder de infección se expandió por todo el mundo generando paralizaciones en la mayoría de economías del mundo a lo que Ecuador no fue inmune, mostrando una caída del 7,75%, impulsado principalmente por el decrecimiento de la inversión, la disminución del consumo final de hogares y gobierno general; así como a la contracción de las exportaciones de bienes y servicios

Para el inicio del año 2021, con la progresiva reapertura de los establecimientos y el inicio de los planes de vacunación que se dieron de forma ralentizada, la economía del país comenzó a mostrar signos de recuperación, ya que para el segundo, trimestre el PIB creció 8,4% de forma interanual, causado por la estabilización política originada por la finalización del proceso electoral así como también a la implementación positiva del plan de vacunación del nuevo Gobierno; para el tercer trimestre la economía experimentó un crecimiento del 5,5% y finalizó el año 2021 con un crecimiento del 4,2% anual, crecimiento por encima de lo esperado por el Banco Mundial (3,5%) y del Fondo Monetario Internacional (2,5%); dicho aumento fue ocasionado principalmente por el gasto de los hogares que se expandieron en un 10,2% anual.

² SWIFT (Sociedad Mundial para las Telecomunicaciones Financieras Interbancarias)
www.ratingspqr.com



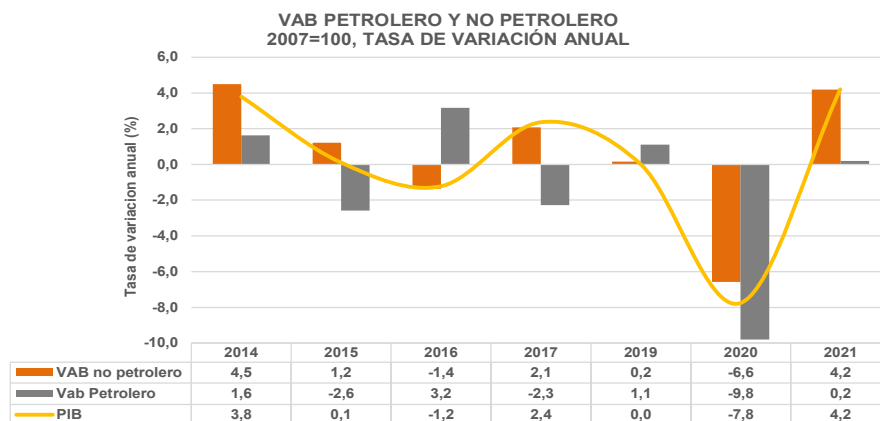
Fuente: Banco Central del Ecuador / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Al finalizar el período, el PIB del Ecuador se encuentra compuesto principalmente de la industria de manufactura-excepto refinación de petróleo (11,84%), comercio (10,83%), enseñanza y servicios sociales de salud (8,86%), petróleo y minas (8,71%), agricultura (7,95%), transporte (7,38%), administración pública, defensa (6,55%) y otros servicios³. A su vez, el impulso del PIB se atribuye al incremento del sector comercio el cual creció en nominalmente en US\$ 344,34 millones para ubicarse a la fecha de corte en US\$ 8.179 millones, igualmente el sector transporte mostró una recuperación importante para el año 2021 luego de una afectación importante durante la pandemia; para el cierre de diciembre el sector creció en US\$543,64 millones para ubicarse en US\$ 5.099 millones, igualmente el principal sector de la economía ecuatoriana creció nominalmente en US\$ 344,34 millones para cerrar el mes de diciembre de 2021 en US\$ 8.179 millones.

En términos porcentuales se pudo observar que al final del año 2021, el sector refinación del petróleo creció en 23,09% originado principalmente por el incremento en la producción nacional del petróleo; así mismo, el sector alojamiento y servicios de comida tuvo un aumento de 17,40% impulsado por el incremento del turismo y a la reactivación del consumo interno, dada la efectividad del plan de vacunación y la mejora en el mercado laboral; así mismo, los sectores de acuicultura, transporte y comercio, se expandieron anualmente en 16,20%, 13,10% y 11% respectivamente, debido al incremento de las exportaciones de camarón, la reactivación de la mayoría de las empresas y el incremento de las importaciones de bienes y servicios. Se recalca el desempeño de las exportaciones no petroleras las cuales alcanzaron niveles históricos en términos nominales, en especial los principales productos como camarón, flores, minería y pescado.

La evolución de gasto de consumo final del gobierno mantiene un comportamiento acorde a los objetivos del ejecutivo nacional, el cual consiste en disminuir progresivamente el gasto público; a la fecha de corte, el gasto de consumo final del gobierno se ubicó en US\$ 10.214 millones, mostrando un descenso interanual del 1,69% (US\$ 175,73 millones) en comparación con el año 2020 (US\$ 10.390 millones). En contraposición al gasto del gobierno, el consumo de los hogares presentó un comportamiento positivo, creciendo en US\$ 4.185 millones (10,22%) en comparación con el cierre del año 2020 para cerrar el año con un saldo de US\$ 45.142 millones.

³ Actividades inmobiliarias y entretenimiento, recreación y otras actividades de servicio
www.ratingspcr.com



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

Dado que la pandemia es un fenómeno global, los organismos internacionales han mostrado apertura para brindar apoyo a los países miembros y agilizar líneas de crédito que brinden liquidez y capacidad de respuesta. Ecuador es uno de los países beneficiados por proyectos específicos de estabilización sanitaria que ha emprendido el Banco Mundial en Latinoamérica con un presupuesto de US\$ 14,00 mil millones a nivel global y un primer desembolso para Ecuador realizado el 2 de abril por US\$ 20,00 millones además de un desembolso de US\$ 514,00 millones el 1 de diciembre de 2020. El 30 de septiembre de 2020, el gobierno logró acceder a financiamiento del FMI mediante el programa de Instrumentos de Financiamiento Rápidos - RFI por sus siglas en inglés, por US\$ 6.500,00 millones. Al cierre de 2020, se han desembolsado un total de US\$ 4.000,00 millones, a través de dos desembolsos, el primero por la mitad que se realizó tres días después del acuerdo y el segundo por la diferencia el 23 de diciembre, que se destinará para los gastos relacionados a la salud, educación y protección social. Se prevé que el monto restante se reciba entre 2021 y 2022, dicho programa de crédito tiene un plazo de pago de 10 años (con 4 años de gracia) y una tasa de interés variable del 2,90%.

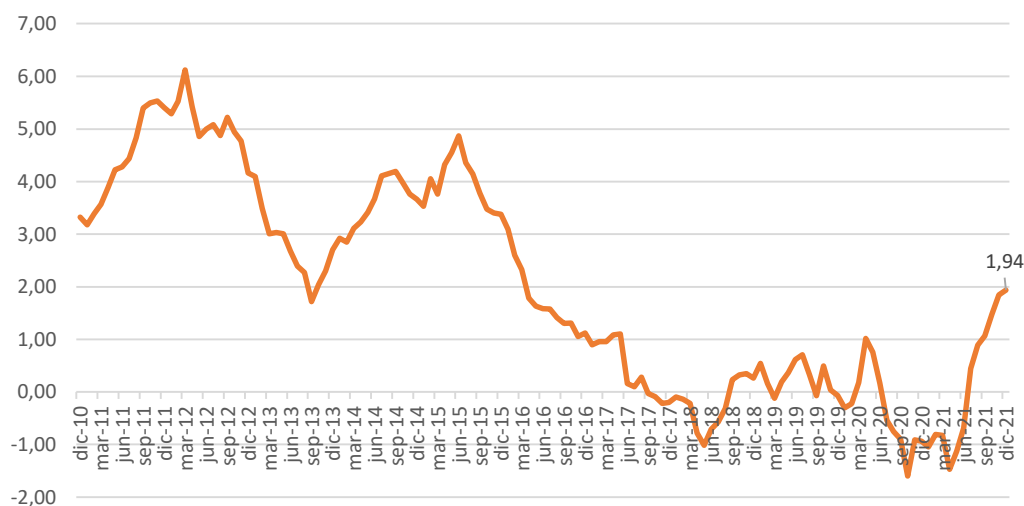
A la fecha de corte, la inversión extranjera directa (IED) totalizó un saldo de US\$ 620.595 millones mostrando así una importante contracción interanual de 43,80%. La IED ha hecho aportes relevantes en la región tanto como complemento de la inversión nacional y fuente de nuevos capitales, como para la expansión de actividades exportadoras, para el desarrollo de la industria automotriz, las telecomunicaciones, algunos segmentos de la economía digital, y la industria farmacéutica y de los dispositivos médicos⁴. No obstante, en el último año se observa una caída en la inversión extranjera directa la cual es levemente inferior al saldo mostrado durante el año 2017. El sector que más sufrió la caída de la IED en el último año fue el de explotación de minas y canteras las cuales caen en US\$ 435,45 millones y el sector construcción el cual cae en US\$ 83,22 millones. Es importante destacar que la IED solo consideran los nuevos capitales que ingresan al país, por lo que los flujos de IED de años anteriores pueden estar reinvertidos ya que al generarse en el país no se consideran como IED, a pesar de este escenario, el gobierno espera llegada nuevos capitales extranjeros para la explotación de minas y canteras, debido al desarrollo de los proyectos Loma Larga en Azuay, Cascabel en Imbabura y Cangrejos en el Oro.⁵ La inversión extranjera directa se concentra principalmente en industria manufactura (29,94%), servicios prestados a las empresas (21,82%), explotación de minas y canteras (16,07%) construcción (15,08%).

El índice de precios al consumidor experimentó una expansión anual de 1,94% al cierre del mes de diciembre, convirtiéndose en la tasa de inflación más alta desde el año 2015 (3,38%). Las divisiones que influyeron en la expansión del IPC fueron principalmente tres, las cuales fueron, transporte, alimentos y bebidas no alcohólicas y educación.

⁴ https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/47147/3/S2100319_es.pdf

⁵ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/inversion-extranjera-directa-tendencia-baja/>

Variación Anual IPC (%)



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

Al finalizar el período, el riesgo país de Ecuador se situó en 869 puntos, mostrando así una contracción de 1.494 puntos con respecto al año anterior cuando el EMBI llegó a los 2.363 puntos. Esta reducción del riesgo país se dio a partir de los resultados de la segunda vuelta electoral el 9 de abril del 2021, cuando el indicador cayó hasta los 824 puntos⁶ tras el triunfo de Guillermo Lasso, un candidato que apuesta por la económica de libre mercado, lo cual da confianza a la inversión extranjera y mejora la imagen del país ante el mundo. Debido a esto, los bonos ecuatorianos cotizan a un mejor precio generando así una menor tasa de interés a pagar por el Estado mostrando así una menor percepción de riesgo de las diversas bolsas del mundo. Además, esta posición se ratificó el 6 de julio 2021 cuando la Calificadora de Riesgos Fitch Ratings mantuvo la calificación de "B-" con la posibilidad de mejora. La calificadora indicó que la subida de la calificación de los bonos de largo plazo ecuatoriano dependerá del grado de ejecución del plan económico del Gobierno⁷.

Debido a la reactivación económica durante el año 2021, los indicadores socioeconómicos han presentado una leve recuperación con respecto al año anterior. Al cierre del mes de diciembre de 2021, el desempleo se ubicó en 4,10% de la población económicamente activa (PEA) mostrando así una contracción interanual de 0,90 p.p. A pesar de la importante caída, el índice de desempleo es el más alto de los últimos 6 años a excepción de los años 2017 y 2020.

Contexto Sistema

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra conformado de manera general por el sector de Bancos; Cooperativas de Ahorro y Crédito, mismas que, mantienen categorización desde el segmento 1 hasta el segmento 5, con respecto al tamaño de activos⁸; Banca Pública y Mutualistas. Considerando los actores más representativos del sistema financiero⁹, para el cierre del mes de marzo de 2022 los activos totales del sistema alcanzan un monto de US\$ 78,22 millones evidenciando de este modo, un aumento interanual de +11,32% (US\$+7,96 millones). En cuanto a la distribución participativa, el sistema de Bancos Privados es el sector mayormente representativo con el 68,46% y compuesto por veinticuatro instituciones financieras a la fecha de corte.

⁶ Círculo de Estudios Latinoamericanos (Cesla): <https://www.cesla.com/detalle-noticias-de-ecuador.php?id=21130>

⁷ <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/fitch-ratifica-calificacion-ecuador-perspectiva-mejora.html>

⁸ Segmento 1: mayor a US\$ 80,00 millones, Segmento 2: mayor a US\$ 20,00 millones hasta US\$ 80,00 millones, Segmento 3: mayor a US\$ 5,00 millones hasta US\$ 20,00 millones, Segmento 4: mayor a US\$ 1,00 millones hasta US\$ 5,00 millones, Segmento 5: Cajas de Ahorro, bancos y cajas comunales.

⁹ Sistema de Bancos, Cooperativas de Ahorro y Crédito (Segmento 1) y Banca Pública.



Fuente: Superintendencia de Bancos (SB) y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) / Elaboración: PCR

A niveles históricos, el sistema de bancos privados ha registrado una tendencia creciente en sus activos con un promedio de variación anual de 7,34% en los últimos cinco años (2017-2021), tomando en consideración a diciembre 2021 inclusive; conservando del mismo modo, la ponderación mayoritaria y a su vez superior al 50% dentro del total de activos del sistema financiero. Sin embargo, se puede observar que, la participación general dentro del sistema financiero nacional ha ido disminuyendo progresivamente desde el año 2017 (70,88%) hasta ubicarse en (68,46%) para finales del primer trimestre del 2022, a razón de la continua expansión y robustecimiento de las instituciones del sector público con la diversificación de productos y servicios, así como la expansión de cobertura en sectores geográficos clave de la economía nacional y anteriormente no abarcadas por entidades bancarias. Es importante mencionar que dentro del sistema financiero las Cooperativas han ganado mayor participación.

Al mes de marzo de 2022, el total de activos de los Bancos Privados alcanza un monto de US\$ 53,36 millones incurriendo en un crecimiento interanual de +10,01 (US\$+4,85 millones). Por su parte, las cooperativas totalizan en US\$ 17,49 millones equivalente a un crecimiento de +26,60% (US\$+3,68 millones). Por último, la Banca Pública registra un valor total de activos por US\$ 7,37 millones derivando en una disminución del (-7,23%; US\$-574,51 mil).

Cambios normativos

Con la implementación del plan de vacunación y programas sociales por parte del Gobierno se evidencia una estabilización económica y social, así como financiera, por tanto, la Superintendencia de Bancos ha ejecutado resoluciones y reformas que están en línea con la situación del país; a continuación, el detalle de las resoluciones más significativas a ser aplicadas:

- Resolución No. 644-2021-F dada el 30 de enero de 2021 sustituye las Normas que Regulan la Segmentación de la Cartera de Crédito de las Entidades del Sistema Financiero Nacional en donde el Banco Central del Ecuador determinará los procedimientos para el reporte de la información de los segmentos de crédito establecidos a través del instructivo de Tasas de Interés, el cual deberá ser publicado hasta el 01 de marzo de 2021. Las entidades financieras bajo control de la Superintendencia deberán reportar con el nuevo Catálogo Único de Cuentas a partir del 01 de mayo de 2021 la información que corresponda, incluyendo la nueva segmentación de crédito.

SEGMENTACIÓN ANTERIOR	SEGMENTACIÓN ACTUAL
1. Crédito Productivo - Productivo Corporativo - Productivo Empresarial - Productivo PYMES - Productivo Agrícola y Ganadero	1. Crédito Productivo - Productivo Corporativo - Productivo Empresarial - Productivo PYMES
2. Microcrédito - Microcrédito Minorista - Microcrédito de Acumulación Simple - Microcrédito de Acumulación Ampliada - Microcrédito Agrícola y Ganadero	2. Microcrédito - Microcrédito Minorista - Microcrédito de Acumulación Simple - Microcrédito de Acumulación Ampliada
3. Crédito Inmobiliario	3. Crédito Inmobiliario
4. Crédito de Vivienda de Interés Público	4. Crédito de Vivienda de Interés Social y Público
5. Crédito de Consumo Ordinario	5. Crédito de Consumo
6. Crédito de Consumo Prioritario	
7. Crédito Educativo	6. Crédito Educativo Crédito Educativo Social
8. Crédito de Inversión Pública	7. Crédito de Inversión Pública
9. Crédito de Comercial Ordinario	
10. Crédito de Comercial Prioritario - Comercial Prioritario Corporativo - Comercial Prioritario Empresarial - Comercial Prioritario PYMES	

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

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

- Resolución No. 663-2021-F dada el 14 de mayo de 2021 resuelve realizar la sustitución de las disposiciones transitorias en el Capítulo XIX "Calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones por parte de las entidades de los sectores financiero público y privado bajo el control de la Superintendencia de Bancos" por las siguientes:

Vigésima: Modificar de forma temporal los porcentajes de provisiones y días de morosidad, para atenuar el riesgo de crédito generado por el confinamiento producto de la pandemia Covid-19, la cual se aplicará a partir de la vigencia de la presente resolución y hasta el 31 de diciembre de 2021 inclusive. Las entidades de sectores financiero público y privado deberán constituir provisiones en los diferentes segmentos de crédito, en los porcentajes mínimos y máximos que constan en las siguientes tablas:

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

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

Los deudores de los créditos del segmento Productivo menores a US\$ 100,00 mil se calificarán por morosidad y los mayores a US\$ 100,00 mil se calificarán con los modelos internos de seguimiento previstos en "Metodologías y sistemas internos de calificación de crédito productivo".

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

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

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

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

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

- Resolución No. 664-2021-F dada el 14 de mayo de 2021, resuelve incluir en el numeral quinto de la Disposición Transitoria Tercera, como último inciso el siguiente: Por la emergencia sanitaria producida por la pandemia Covid-19 se autoriza a la Superintendencia de Bancos, como ente de supervisión y control, excepcionar de manera temporal el cumplimiento de los umbrales por parte de las entidades financieras privadas bajo su supervisión, por un año contado a partir de la vigencia de la presente resolución.
- Circular No. SB-IG-2021-0029-C dada el 27 de mayo de 2021, aclara que la citada excepción temporal del cumplimiento de los umbrales por parte de las entidades financieras privadas rige por un año contado a partir del 14 de mayo de 2021, fecha de expedición de la resolución No. 664-2021-F. Las entidades Bancarias que por alguna razón no puedan cumplir con los umbrales establecidos en la norma, deberán tomar las medidas precautelatorias para regresar a los niveles normales una vez que se cumpla el plazo establecido por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Sin perjuicio de lo establecido en la referida resolución, las entidades bancarias deberán continuar reportando la respectiva información a este ente de Control.
- Resolución No. 666-2021-F dada el 25 de junio de 2021, resuelve agregar como Capítulo LX "Norma para la aplicación del Decreto Ejecutivo No. 33 de 24 de mayo de 2021, publicado en el Séptimo Suplemento del Registro Oficial No. 459 de 26 de mayo de 2021". Todas las instituciones y empresas públicas y privadas que prestan el servicio de referencias crediticias, eliminarán de sus registros la información histórica de obligaciones de las personas naturales deudoras cuya deuda total consolidada al 24 de mayo de 2021, sea menor a US\$ 1.000,00, y cuya deuda vencida en entidades del sector financiero privado, sector financiero público y sector financiero popular y solidario de los segmentos 1 y 2 sea menor a US\$ 1.000,00, en los segmentos 3, 4 y 5 y cualquier otra institución integrante del sector financiero público y privado incluyendo las compañías de servicios auxiliares sea menor a US\$ 500,00, y en las instituciones que otorgan crédito a sus clientes y reportan información al sistema de referencias crediticias sea menor a US\$ 100,00.
- Circular No. SB-IG-2021-0038-C dada el 15 de julio de 2021, dispone que las instituciones remitan a la Superintendencia de Bancos hasta el 15 de julio (solamente para esta primera entrega hasta el 15 de agosto) y 15 de enero de cada año, las matrices ARLAFDT¹⁰ conocidas por el Directorio, con información referente a los meses de junio y diciembre de cada año, en el que se presenten los riesgos inherente, evaluación de control y riesgo residual obtenido de cada evento y sus agregados o consolidados, así como un extracto del plan de acción diseñado. Este reporte deberá estar acompañado por una breve nota metodológica, que refiera el resumen de los aspectos metodológicos aplicados, sus escalas, ponderaciones, mediciones y más información que se considere útil para explicar los resultados obtenidos.
- Resolución No. 671-2021-F dada el 03 de agosto de 2021, resuelve incluir en el Capítulo XIX "Calificación de Activos de Riesgo y Constitución de Provisiones por parte de las entidades de los sectores financiero público y privado bajo el control de la Superintendencia de Bancos" como disposición transitoria vigésima tercera la siguiente: *Mecanismo extraordinario para el diferimiento de constitución de provisiones de las inversiones*. La deficiencia de las provisiones por calificación de riesgo crediticio o por deterioro de valor de las inversiones establecidas en este capítulo podrán ser diferidas hasta por un plazo de tres años la cual se registrará en partes iguales y de forma trimestral. El mecanismo de diferimiento de constitución de provisiones de inversiones se aplicará por las deficiencias determinadas hasta el 30 de junio de 2022.

El total de la deficiencia de provisiones de inversiones determinada debe constar en el cálculo del patrimonio técnico.

- Resolución No. 672-2021-F dada el 03 de agosto de 2021, resuelve sustituir las tarifas por servicio en el sistema de pago interbancario (SPI), eliminando la tarifa previa de US\$ 0,22:

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

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

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

¹⁰ Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos, como el Terrorismo
www.ratingspcr.com

sistemas auxiliares de pago corresponsales del BCE, se efectuará exclusivamente a través de medios de pago electrónicos autorizados por el BCE.

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

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

- Resolución No. 679-2021-F dada el 08 de septiembre de 2021, 674-2021-F dada el 19 de agosto de 2021, declara que la Superintendencia de Bancos ejercerá privativamente el control del Fideicomiso del Seguro de Depósitos de las Entidades del Sector Financiero Privado y del Fideicomiso del Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Privado, dicha resolución entrará en vigencia a partir del 19 de agosto de 2021, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial.
- Resolución No. JPRF-F-2021-004 dada el 13 de diciembre de 2021 expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera se establece que, se sustituya la Sección I "Normas que regulan las tasas de interés", del Capítulo XI "Sistema de tasas de interés y tarifas del Banco Central del Ecuador", del Título I "Sistema monetario" por la siguiente: "Sección I.- Normas que regulan las tasas de interés". Adicionalmente, sustitúyase el art. 10 de la Subsección II "Tasas de interés de cumplimiento obligatorio", de la Sección II "De las tasas de interés" por el Art. 10.- Las tasas de interés a que se refieren los artículos 8 y 9 de este Capítulo regirán por períodos mensuales y semestrales, respectivamente; y, serán publicadas en la página web del Banco Central del Ecuador y/o por cualquier otro medio que la Junta de Política y Regulación Financiera defina. Por otra parte, se deroga las Disposiciones Transitorias Primera y Segunda de la Resolución de la Junta de Política Monetaria y Financiera No. 676 publicada en Registro Oficial 537 de 14 de septiembre del 2021, contenidas en el Capítulo IX"; Hasta que se habilite la página web de la Junta de Política y Regulación Financiera, las publicaciones que le corresponda realizar a este cuerpo colegiado conforme a la ley, se realizarán mediante la página web del Banco Central del Ecuador, de la Superintendencia de Bancos y de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. - La presente resolución entrará en vigor a partir del 1 de enero de 2022.

Segmentación	Tasas activas efectivas
1. Crédito Productivo	
· Productivo Corporativo	8.86%
· Productivo Empresarial	9.89%
· Productivo PYMES	11.26%
2. Microcrédito	
· Microcrédito Minorista	28.23%
· Microcrédito de Acumulación Simple	24.89%
· Microcrédito de Acumulación Ampliada	22.05%
3. Crédito Inmobiliario	10.40%
4. Crédito de Vivienda de Interés Social y Público	4.99%
5. Crédito de Consumo	16.77%
6. Crédito Educativo	9.50%
· Crédito Educativo Social	7.50%
7. Crédito de Inversión Pública	9.33%

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

- Resolución No. JPRF-F-2021-008 dada el 30 de diciembre de 2021 expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera se establece que, las entidades de los sectores financieros público 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. Las entidades de los sectores financiero privado y público deberán constituir provisiones genéricas. Dichas provisiones representarán desde el 0.02% y hasta el 5% del total de la cartera bruta a 30 de junio de 2022 y formarán parte del patrimonio técnico secundario, y podrán ser reclasificadas a provisiones específicas, previa autorización del organismo de control. Estas provisiones se considerarán para los efectos de lo dispuesto en el numeral 11 del artículo 10 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Esta disposición transitoria estará vigente hasta el 30 de junio de 2022.
- Resolución No. JPRF-F-2022-010 dada el 03 de enero 2022 resuelve agregar a continuación del artículo 29 de la Subsección IV "Tasas de Interés para Operaciones Especiales" de la Sección II "De las Tasas de Interés", del Capítulo XI "Sistema de Tasas de Interés y Tarifas del Banco Central del Ecuador", del Título I "Sistema Monetario", del Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, el siguiente artículo innumerado: "Art. (...).- Para los fines del Decreto Ejecutivo Nro. 284 de 10 de diciembre de 2021, se establece la tasa de interés máxima especial para créditos de interés social pertenecientes al segmento

microcrédito, de 1% anual.”

- Resolución No. JPRF-F-2022-013 dada el 06 de enero 2022 resuelve realizar la reforma a las disposiciones transitorias en el Capítulo XIX “Calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones por parte de las entidades de los sectores financiero público y privado bajo el control de la Superintendencia de Bancos” por las siguientes:

Décima novena: Las entidades de los sectores financieros público 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, que no hubieren sido pagadas en la fecha de vencimiento, a los 61 días plazo.

Décima Séptima: Las entidades de los sectores financiero privado y público, deberán constituir provisiones genéricas. Dichas provisiones representarán desde el 0.02% y hasta el 5% del total de la cartera bruta a diciembre de 2020, las mismas formarán parte del patrimonio técnico secundario y podrán ser reclasificadas a provisiones específicas, previa autorización del organismo de control. Estas provisiones se considerarán para los efectos de lo dispuesto en el numeral 11 del artículo 10 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Esta disposición transitoria estará vigente hasta el 30 de junio de 2022.

- Resolución No. JPRF-F-2022-022-M dada el 21 de marzo 2022 dada el 26 de enero de 2022, establece “las entidades del sistema financiero nacional, están obligadas a mantener reservas de liquidez en el Banco Central del Ecuador respecto de sus activos y/o pasivos de acuerdo a las regulaciones que expida para el efecto la Junta de Política y Regulación Monetaria;

Requerimiento de reservas liquidez:

Art.11. Obligación de reservas de liquidez: establece que los bancos privados, las mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, las cooperativas de ahorro y crédito y las cajas centrales deberán constituir y mantener reservas de liquidez respecto de sus captaciones, en los niveles y activos definidos en esta sección.

Art. 12. Periodo: las entidades financieras anteriormente indicadas deberán mantener reservas de liquidez promedio, durante el periodo bisemanal siguiente a la fecha en el que el Banco Central de Ecuador establezca su requerimiento.

Art. 13. Cálculo de reservas de liquidez: el Banco Central del Ecuador calculara el requerimiento de reservas de liquidez para las entidades financieras referidas en esta sección, con base en el tipo de captaciones sujetas al encaje.

Art. 17. Composición de reserva de liquidez: las entidades financieras deberán constituir sus reservas de liquidez con los siguientes activos y porcentajes.

Porcentajes sobre captaciones			
ACTIVOS	Bancos Privados	Mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda	Cooperativas de Ahorro y Créditos y Cajas Centrales
a) Títulos de Entidades Financieras Públicas	Mínimo 1,5%	Mínimo 0,5%	-
b) Títulos emitidos por el ente rector de las Finanzas Públicas	Mínimo 2%	-	-

- Resolución No. JPRF-F-2022-023 dada el 21 de marzo 2022 resuelve sustituir el numeral 1 de artículo 1 del Capítulo IX “Normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del Sistema Financiero Nacional”, Título II “Sistema Financiero Nacional”, Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente: “1. Crédito Productivo. - Es el otorgado a personas naturales o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00 destinado a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales. Para este segmento de la cartera se define los siguientes subsegmentos:
 - Productivo Corporativo. - Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 5,000,000.00.
 - Productivo Empresarial. - Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 1,000,000.00 y hasta USD 5,000,000.00.
 - Productivo PYMES. - Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00 y hasta USD1,000,000.00.

Adicional, resuelve sustituir el numeral 1.1 del artículo 5, Sección II “Elementos de la Calificación de Activos de Riesgo y su Clasificación”, del 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”, Título II “Sistema Financiero Nacional”, Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones

Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente: 1.1 Crédito Productivo: Es el otorgado a personas naturales o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00 destinado a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales. Para este segmento de la cartera se define los siguientes subsegmentos:

- Productivo Corporativo. - Son operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 5,000,000.00.
 - Productivo Empresarial. - Son operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 1,000,000.00 y hasta USD 5,000,000.00.
 - Productivo PYMES. - Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00 y hasta USD 1,000,000.00
- Resolución No. JPRF-F-2022-027 dada el 25 de abril de 2022 la Superintendente de Economía Popular y Solidaria, mediante oficio No SEPS-SGD-2021-32028-OF de 23 de diciembre de 2021, remite para conocimiento y aprobación de la Junta de Política y Regulación Financiera, la propuesta de reforma del numeral 2, del artículo 2 “Condiciones”, de la Sección I “Proceso de Fusión Extraordinario de Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario”, del Capítulo V “De Las Fusiones, Conversiones y Asociaciones”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, Libro I “Sistema Monetario y Financiero”, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros; por el siguiente: “2. Deficiencia de patrimonio técnico que no haya sido cubierta dentro del plazo máximo de tres meses, de acuerdo con lo establecido en el artículo 190 del Código Orgánico Monetario y Financiero.

Se puede evidenciar que, las resoluciones emitidas por el ente rector de las finanzas públicas y privadas se han ajustado a los escenarios de incertidumbre económica, iliquidez e inestabilidad social que impactó al país por la emergencia sanitaria originada por el covid-19 desde marzo 2020; asimismo, mantiene disposiciones emitidas por el Gobierno que rigen hasta la actualidad. Las entidades financieras han acatado las disposiciones de la Junta para brindar certidumbre y respaldo al público en un momento de shock generalizado por el lado de la demanda y oferta crediticia.

Análisis de la institución

Reseña

Banco de la Producción S.A. Produbanco es una institución bancaria privada, que inició sus operaciones en 1978 atendiendo al sector corporativo; para posteriormente ampliar sus segmentos de negocio y como tal la cobertura geográfica en Ecuador, que le ha permitido consolidar su experiencia de más de 43 años en el mercado financiero nacional. La institución pertenece al grupo de bancos grandes y ha mantenido su posicionamiento como una de las cuatro instituciones financieras más grandes del país acorde a la representatividad de sus activos dentro del sistema de bancos privados. En el primer trimestre del año 2014, la institución pasó a formar parte del Grupo Promerica, mismo que cuenta con presencia en América Central, el Caribe y América del Sur, específicamente en nueve países: Ecuador, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Islas Caimán, Nicaragua, Panamá y República Dominicana, y el banco afiliado Terrabank (Estados Unidos), matiz que denota la fortaleza del grupo financiero Promerica Financial Corporation (PFC).

Gobierno Corporativo¹¹

Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene un área formalmente designada para la comunicación con los accionistas, quienes mantienen los mismos derechos en función de las clases a través del área de secretaría general. La entidad mantiene una política de información formalmente aprobada en abril de 2019 en el Manual de Procedimientos de Transparencia. Además, la institución cuenta con un auditor interno que reporta directamente al Directorio y a la Junta de Accionistas. El Banco elabora y difunde su informe de gobierno corporativo con sus respectivos avances a sus principales grupos de interés mediante su memoria anual.

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

Accionista	Nacionalidad	Participación %
PROMERICA FINANCIAL CORPORATION	PANAMA	62,21%
LASKFOR MANAGEMENT, INC.	SUIZA	5,14%
OTROS 711 ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 5%		32,66%

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

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

EMPRESA	FIJOS	TEMPORALES	TOTAL GENERAL
BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A. PRODUBANCO	2.518	11	2.529
PROTRAMITES TRÁMITES PROFESIONALES S.A.	167	3	170
EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA	474	1	475
PROCONTACTO SOLUCIONES INTELIGENTES S.A.	177	4	181
ECUAPAYPHONE C.A.	30	0	30
TOTAL EMPLEADOS	3.366	19	3.385

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

¹¹ Calificación obtenida de la encuesta de GC realizada a Banco de la Producción S.A. Produbanco al 31 de marzo de 2022 con escala metodológica PCR.

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

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

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

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

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

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

Responsabilidad Social¹²

El Banco ha realizado un proceso formal de identificación de sus grupos de interés y ha establecido acciones con cada uno de ellos. En este sentido, durante 2018 se realizó un mapeo y estudio de materialidad en cuyo informe se ratificaron los grupos de interés de Produbanco: Accionistas, Clientes, Colaboradores, Proveedores, Comunidad. Como compromiso que mantiene la entidad, durante este proceso se determinó aspectos relevantes que implican responsabilizarse por los principales impactos positivos y negativos que generan a través de su gestión; además de poder correlacionarlos con los diferentes grupos de interés que apoyan la sostenibilidad de sus acciones en el tiempo. En el período 2020, se ha solidificado un mecanismo de comunicación telemática entre los distintos grupos de interés. Y, durante el año 2022, se realizará nuevamente un estudio de materialidad con los grupos de interés, y se incluirá nuevos aspectos identificados como la gestión de impactos del portafolio en dicho análisis.

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

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

Por otra parte, la estrategia de sostenibilidad y el compromiso para ofrecer soluciones financieras con valor agregado y que contribuyan al desarrollo sostenible de Ecuador, la institución impulsa el Programa “Líneas Verdes”, el cual está dirigido a la financiación de proyectos de eficiencia energética, energía renovable y medidas de protección ambiental mediante créditos especializados. Los préstamos, que cuentan con condiciones preferenciales de gracia de capital y plazo

¹² Calificación obtenida de la encuesta de RSE realizada a Banco de la Producción S.A. Produbanco al 31 de marzo de 2022 con escala metodológica PCR.

de la operación, están enfocados en el desarrollo industrial sostenible: eficiencia energética, equipo y maquinaria que generen menor consumo de recursos y uso de tecnologías más eficientes. Durante el año 2020, la Cuenta Verde presentó un importante crecimiento, especialmente por su facilidad en Cuenta Digital.

Actualmente se está trabajando para que la institución forme parte de las empresas del Sistema B, el cual tiene por cometido motivar la creación de impacto positivo en la sociedad y el entorno, a la vez que se incluyen en el Estatuto Social los intereses de los colaboradores, las comunidades y el ambiente, así como en otras herramientas de gobernanza, permitiendo que la Alta Gerencia y el Directorio puedan equilibrar necesidades de largo plazo del conjunto de intereses externos, con los retornos financieros de corto plazo de sus Accionistas.

Es importante resaltar que la institución mantiene programas y políticas formales que promueven la igualdad de oportunidades esto incluye políticas claras contra la discriminación en cualquier forma, y que en conjunto con aspectos como hostigamiento o acoso laboral pueden ser denunciados a través de la Línea Ética, implementada en 2019. La nómina de Produbanco y sus Subsidiarias, registró 145 colaboradores con discapacidad a diciembre de 2021, garantizándoles un ambiente adecuado de trabajo para el desenvolvimiento de sus actividades.

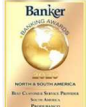
Cabe mencionar que Produbanco cuenta con programas y políticas formales que promueven su participación con la comunidad. En este sentido, la entidad cuenta con programas de educación financiera para toda la sociedad, cuyo fin es contribuir para que se desarrollen destrezas que permitan pensar en forma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

Operaciones y Estrategias

Operaciones

Banco de la Producción S.A. Produbanco, es una institución financiera de banca universal con mayor enfoque en el segmento corporativo. Por otra parte, la institución cuenta con cobertura en 18 provincias del país, estableciéndose las provincias de Pichincha y Guayas como las más representativas a nivel nacional. Adicionalmente, cuenta con 116 agencias, 362 cajeros automáticos propios, y 40 cajeros automáticos afiliadas. También utiliza 52 agencias de Servipagos y 15.455 canales de atención de Pago Ágil distribuidos en: 12,620 puntos Switch Transaccional, 2.835 puntos individuales, 844 en cooperativas de ahorro y crédito, 137 en cadenas comerciales, y 72 en Bancos.

Reconocimientos

							
• Bank of the Year (2021 / 2020 / 2019 / 2018 / 2017) • Outstanding Crisis Leadership – Overall Excellence Bank (2020) • Best Consumer Digital Bank (2020 / 2019 / 2018 / 2017) • Best Foreign Exchange Provider (2018)	• Customer Service Provider of the Year (2020 / 2019) • Best Innovation in Retail Banking (2021 / 2020 / 2018 / 2017) • Best Commercial Bank (2017)	• Best Bank Governance (2020 / 2019 / 2018 / 2017)	• Bank of the Year (2020 / 2019 / 2017 / 2015-2009 / 2007 / 2002)	• Primer Lugar en Calidad de Servicio (2020 / 2019 / 2018 / 2017)	• Innovate Digital Retail Bank of the Year (2019) • Bank of the Year (2018 / 2017) • Best Corporate Governance (2018)	• Primer Lugar en la Categoría Institución Financiera más Respetada del Ecuador (2018)	• Latin Finance Bank of the Year (2017 / 2003)

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

Productos

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

Estrategias corporativas

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

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

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

Compromisos Produbanco

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

Posición competitiva

Históricamente, Produbanco se ha mantenido en las primeras posiciones del sistema financiero, lo que demuestra un importante posicionamiento, trayectoria y prestigio adquirido en sus más de 43 años de experiencia en el mercado financiero nacional e internacional. Demostrando una posición de solvencia importante, Produbanco goza de muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y de la confianza de los agentes económicos. Al finalizar el primer trimestre de 2022, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene su cuarta posición dentro del sistema de bancos privados según el total de activos y pasivos con participaciones de 11,83% y 12,15%, respectivamente, de igual forma según el patrimonio total del sistema, la institución se ubica en la cuarta posición (8,99%). Adicionalmente, Produbanco ocupa el tercer lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 12,22% y cuarto lugar con el 11,04% de captación de depósitos a plazo de sistema.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

Administración del Riesgo de Crédito

Para este riesgo, la institución en el primer trimestre de 2022 evaluó el cumplimiento de la normativa y políticas internas relativas a: perfil del cliente, tipo de crédito, segmento (incluye la tasa), aplicación de un modelo de scoring, listas internas y externas, cuentas cerradas, montos, niveles de aprobación y plazo de crédito, los controles que el sistema realiza para cumplir las políticas descritas y que la documentación se encuentre completa y actualizada de acuerdo a lo solicitado por el ente de control y en base a las políticas internas.

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

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

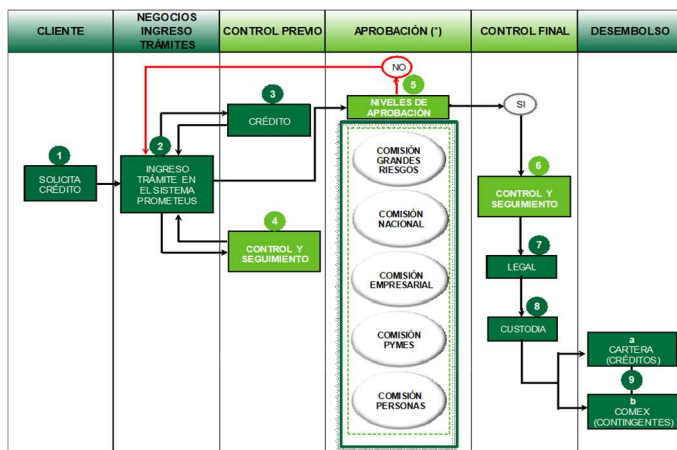
- Clientes sin antecedentes crediticios
- Clientes nuevos para el banco, pero con historial crediticio
- Clientes con experiencia previa en el banco.

La concepción de modelos se describe a continuación:



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

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



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

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



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

COMITÉ DE CRÉDITO

Integrantes

Presidente:

Presidente Ejecutivo o Vicepresidente Ejecutivo Gestión de Control

Secretario

- Control y Seguimiento

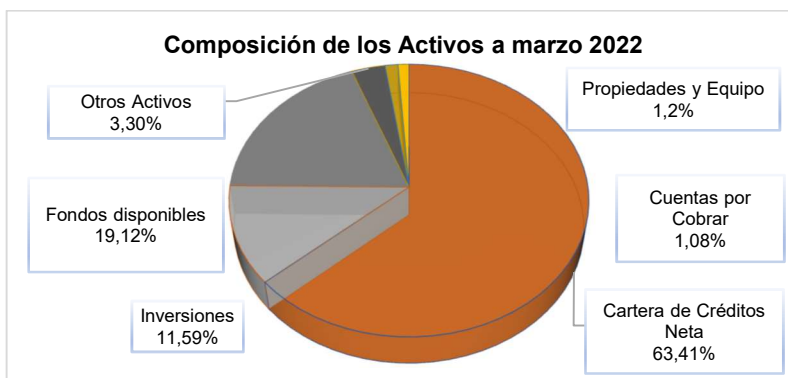
Miembros (con voto):

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

- Oficial Corporativo o Coordinador Segmento Patrimonial o Asesor Patrimonial

Análisis del Riesgo

Durante el período histórico de análisis (2017-2021), Banco de la Producción S.A. Produbanco registra una tendencia ascendente en su total de activos con una variación promedio anual de +9,04%. Dicho comportamiento persiste a la fecha de corte, cuando el rubro en mención registró un crecimiento anual de +14,42% (+US\$ 796,05 millones) cerrando con un saldo de US\$ 6.315,20 millones. Dicho comportamiento obedece principalmente al crecimiento de la cartera de créditos neta (+18,22%; +US\$ 617,23 millones), inversiones (+4,66%; +US\$ 32,56 millones) y fondos disponibles (+12,85%; +US\$ 137,44 millones), que en conjunto ponderan el 94,11% del total de activos. Adicionalmente, el rubro de propiedades y equipos, que pondera el 1,28%, presentó un incremento interanual (+25,97%; +US\$ 16,71 millones), mientras que las cuentas, otros activos y cuentas por cobrar experimentaron una contracción conjunta de -3,30% (-US\$ 9,44 millones), estas últimas cuentas registran una participación del 4,38%.

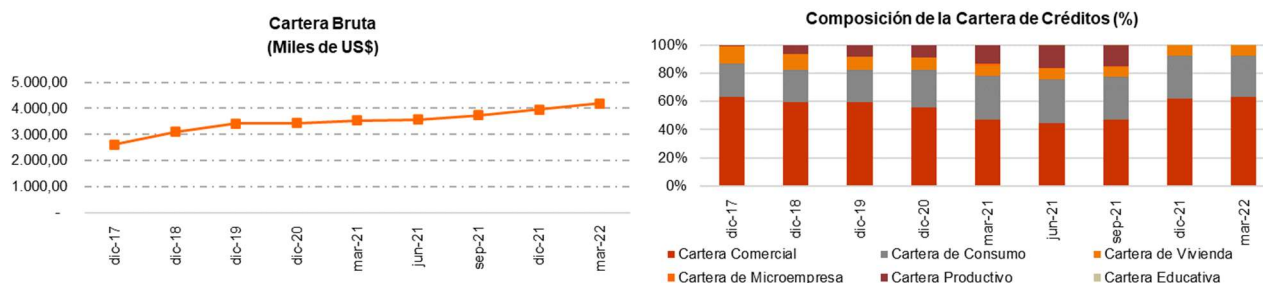


Fuente: Banco Produbanco S.A/ Elaboración: PCR S.A.

Calidad de la cartera

La cartera de créditos bruta se ha incrementado progresivamente experimentando una variación promedio de +13,50% durante los últimos cinco años. A la fecha de corte, el rubro en mención ha alcanzado una cifra de US\$ 4.189.59 millones; experimentando un crecimiento interanual de +18,16% (+US\$ 643,94 millones) y trimestral de +5,80% (+US\$ 229.53 millones), lo que refleja una constante recuperación en los niveles de colocación. El comportamiento anual surge por la expansión de las carteras productivo (+18.55%) consumo (+21.03%), educativa (+214,50%), microempresa (+57,65%) y finalmente vivienda (0,19%).

A la fecha de corte, la cartera bruta de la institución se distribuye mayoritariamente en la cartera comercial con una participación de 62,40%, seguido por la cartera de consumo con el 30,66%, cartera de vivienda con el 6,24%, cartera de microempresa con el 0,68% y un ínfimo porcentaje 0,03% en cartera educativa, teniendo en cuenta que la colocación en este segmento es relativamente nueva. Bajo este análisis, se puede distinguir que el nicho de mercado del Banco está claramente definido en el segmento comercial.



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

Al 31 de marzo de 2022, los 25 mayores deudores de la entidad registran un saldo de cartera de US\$ 616,08 millones; es decir, existe un índice de concentración del 14,70% sobre la cartera bruta total, al incluir los contingentes (US\$ 183,00 millones) el índice alcanza 19,07%, mientras que al descontar las provisiones correspondientes (US\$ 12,27 millones), el indicador frente a la cartera bruta se reduce a 18,78%, que es un nivel de concentración moderado para una institución de banca múltiple que se encuentra en el segmento de bancos privados grandes del país. Cabe señalar que dentro de los 25 mayores clientes se distinguen grupos económicos, instituciones financieras del exterior y entidades privadas comerciales, con calificaciones de riesgo normal que oscilan entre A1 y A3, reforzando así la buena calidad de cartera, incluso han presentado garantías auto liquidables que dan cobertura total a las operaciones con los clientes en mención.

Adicionalmente, Banco de la Producción S.A. Produbanco goza de una amplia cobertura nacional con presencia en las 16 provincias del país. De esta manera, las dos provincias con mayor participación del total de la cartera de créditos bruta son Pichincha (48,58%) y Guayas (33,18%). El 18,23% restante se distribuye en 14 diferentes provincias con una participación individual inferior al 5,00%. A pesar del grado de concentración geográfica en las dos provincias mencionadas, la ponderación tiene concordancia con la importancia de cada una de ellas en su región y en la economía del país. Asimismo, la institución mantiene una adecuada diversificación por actividad económica, donde la mayor concentración es por la categoría de “Industrias Manufactureras” con el 17,47%, seguido de “Comercio al Por Mayor y Menor; Reparación de Vehículos” con una ponderación de 17,15%, “Cartera Consumo” con el 13,73% e “Inmobiliario” con el 6,24%. Adicionalmente, existen categorías con participaciones inferiores al 7,00%, entre ellas “Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca” (6,20%), “Actividades Inmobiliarias” (5,47%), “Suministro de Electricidad, Gas, Vapor y Aire Acondicionado” (2,80%), “Actividades de Alojamiento y de Servicio de Comidas” (2,37%), “Construcción” (2,72%), y “Actividades de servicios administrativos y de apoyo” (1,57%). La diferencia se distribuye en 14 sectores diferentes con participaciones individuales que no superan el 2,00%.

Al analizar la calificación de cartera y otros activos ponderados por riesgo, se distingue una mayor concentración en el nivel de Riesgo Normal (A1-A3) con el 92,62%, el Riesgo Potencial (B1 y B2) representa el 1,09% y la cartera con mayor probabilidad de deterioro (CDE) pondera el 2,73%. Según un detalle emitido por la entidad, se registra una diferencia en la constitución de provisiones; sin embargo, esto se debe a que el cálculo de la provisión requerida del organismo de control se efectúa sobre los riesgos brutos del cliente, aunque de igual manera por normativa se provisiona sobre los riesgos netos; es decir, excluyendo los riesgos amparados por garantía auto liquidable. De esa manera, se evidencia que el Banco cumple a cabalidad con los requisitos de constitución de provisiones y clasificación de activos y contingentes por categoría de riesgo.

		TOTAL	CRÉDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLÍQUID.	SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN	% Participación	% DE PROVISIÓN	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	DIFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS	PROVISIONES MITIGADAS POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	PROVISIONES EXCESIVAS (DEF)
A1	RIESGO NORMAL	1.498.711.069	34.498.990	1.464.212.079	32,73%	0,97%	14.987.199	14.468.838	500.198	509.281	-9.083
A2		736.873.543	5.620.065	731.253.478	16,09%	0,97%	9.618.866	7.116.063	2.502.146	2.502.474	-328
A3		2.005.259.213	35.504.628	1.969.754.585	43,79%	1,73%	51.126.899	34.757.451	16.369.246	16.369.347	-101
B1	RIESGO POTENCIAL	30.694.935	576.504	30.118.431	0,67%	3,96%	1.522.037	1.215.894	305.133	305.638	-505
B2		19.422.220	197	19.422.023	0,42%	11,48%	2.505.596	2.229.417	276.120	276.150	-30
C1	DEFICIENTE	35.024.942	686	35.024.256	0,76%	23,52%	8.496.846	8.236.516	259.987	260.159	-172
C2		26.050.964	1.470	26.049.494	0,57%	47,32%	12.329.065	12.328.330	-735	0	-735
D	DUDOSO RECAUDO	26.514.126	63	26.514.063	0,58%	74,68%	19.801.257	19.801.210	-47	0	-47
E	PERDIDA	37.269.415	80	37.269.335	0,81%	100,00%	37.269.415	37.269.335	-80	0	-80
AL	GTIAS AUTO.	163.035.617	163.035.617	0	3,56%	0,00%	0	0	0	0	0
	TOTAL	4.578.856.048	239.238.300	4.339.617.744	100,00%		157.657.182	137.423.062	20.211.969	20.223.049	-11.080

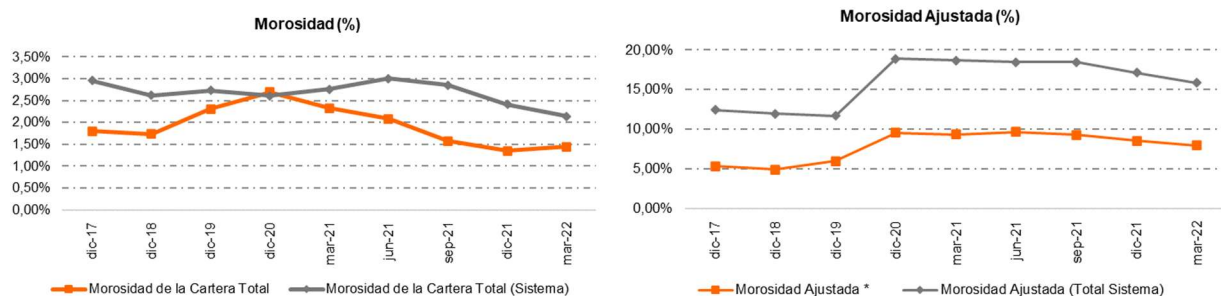
Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

En cuanto a la cartera problemática esta presenta una tendencia decreciente, el rubro en mención registra una importante contracción a nivel interanual en -26,57%; mostrando una variación nominal de -21,93 millones producto tanto de la disminución de la cartera que no devenga intereses (-25,07%; -US\$ 15,41 millones) como de la cartera vencida (-30,94%; -US\$ 6,53 millones). Caso contrario, a nivel trimestral que se evidencia un aumento de +13,11% (+US\$ 7,02 millones), que se sustenta específicamente en el aumento de la cartera que no devenga intereses (+13,57%; +US\$ 5,50 millones). Históricamente, la composición de la cartera improductiva se ha concentrado en la cartera que no devenga intereses, comportamiento que perdura a la fecha de corte, donde el rubro mencionado representa el 75,97% del total de cartera en riesgo y la cartera vencida pondera el 24,03%. Cabe mencionar que tanto la cartera que no devenga interés como la cartera vencida se concentran en el periodo de 91 a 180 días de mora.

Comportamiento de la Cartera en Riesgo					
Rango días mora	Que no devenga interés - Mar. 2022	% Participación	Vencida- Dic. 2021	Vencida-Mar. 2022	% Participación
DE 1 A 30 DÍAS	988.154,07	2,15%	134,00	24.526,37	0,17%
DE 31 A 90 DÍAS	15.464.178,16	33,59%	620.989,47	1.250.623,74	8,59%
DE 91 A 180 DÍAS	21.647.870,07	47,02%	3.452.173,77	2.703.570,27	18,56%
DE 181 A 360 DÍAS	7.719.552,61	16,7%	6.190.804,12	4.915.169,55	33,75%
MÁS DE 360 DÍAS	220.513,69	0,48%	2.777.606,40	5.670.795,06	38,94%
TOTAL	46.040.268,60	100%	13.041.707,76	14.564.684,99	100%

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

Dado el comportamiento de la cartera problemática, la morosidad de la cartera total a la fecha de corte se ubicó en 1,45%, mostrando una contracción anual de -0,88 p.p. situándose por debajo del indicador promedio del sistema de bancos privados (2,24%). Los segmentos con mayores niveles de morosidad son Inmobiliario alcanzó 3,43% (-3,7 p.p.), y educativo con el 5,25% que se ubican en una posición inferior al promedio de sus comparables (3,73%, vivienda de interés público; 4,01%, educativo). Cabe aclarar que, por las resoluciones emitidas por parte de la Junta de Regulación Monetaria y Financiera, las cuales permitieron cambios los días de morosidad en los diferentes segmentos de crédito, no permite que los indicadores sean comparables con sus históricos.



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

La cartera refinanciada del Banco contabiliza un total de US\$ 26,14 millones, registrando una importante contracción interanual de -24.29% y trimestral de -11.82%. Las cuentas especiales creadas por COVID-19, suman a la fecha de corte un total de US\$ 9,52 millones y representan el 36.43% del total de la cartera refinanciada.

Por otra parte, el comportamiento de la cartera reestructurada continúa con su tendencia ascendente al presentar un incremento interanual de +17.23% y trimestral de +4.36%. La cuenta registra un monto total de US\$ 109,77 millones al finalizar el primer trimestre del 2022, de los cuales el 16,51% corresponde a las cuentas específicas COVID-19.

Al 31 de marzo de 2022, el Banco ha castigado un total de US\$ 11,38 millones distribuidos en diferentes segmentos de crédito (consumo, microempresa y vivienda), y recuperó US\$ 8,83 millones de cartera, por lo que los castigos acumulados totales cierran con US\$ 160,79 millones (+12,84 p.p interanualmente) y representan el 3,84% de la cartera bruta, mientras que las recuperaciones de activos financieros del año en curso alcanzan los US\$ 9,91 millones. Con estos precedentes, a la fecha de corte, Banco de la Producción S.A. Produbanco presenta un indicador de morosidad ajustada¹³ de 7.93% ubicándose ampliamente por debajo del promedio del sistema (14,89%), mostrando un decrecimiento anual y trimestral de -1.39 p.p. y -0.59 p.p., respectivamente.

CASTIGOS DE CARTERA POR SEGMENTO		
A la fecha de corte	Trimestre 1	
Destino	Monto	No. de operaciones
COMERCIAL	-	-
CONSUMO	11.081.330,22	2.776
MICROEMPRESA	295.988,18	96
VIVIENDA	2.590,50	1
TOTAL	11.379.908,90	2.873
CASTIGOS Y RECUPERACIONES MENSUALES		
Fecha	Castigo	Recuperación
Enero	3.975.954,99	2.086.679,76
Febrero	2.520.215,15	2.250.827,82
Marzo	4.883.738,76	4.487.874,34
TOTAL	11.379.908,90	8.825.381,92

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

A la fecha de análisis, las provisiones totales de todos los activos de Banco de la Producción S.A. Produbanco registran un monto de US\$ 210.91 millones. Este rubro integra principalmente las provisiones de cartera de créditos (87,89%), cuentas por cobrar (6,19%), bienes adjudicados (3,78%), aceptaciones bancarias y contingentes (1,88%), otros activos (0,23%), inversiones en valores (0,02%) y provisión FATCA¹⁴ (0,02%), detallados a continuación:

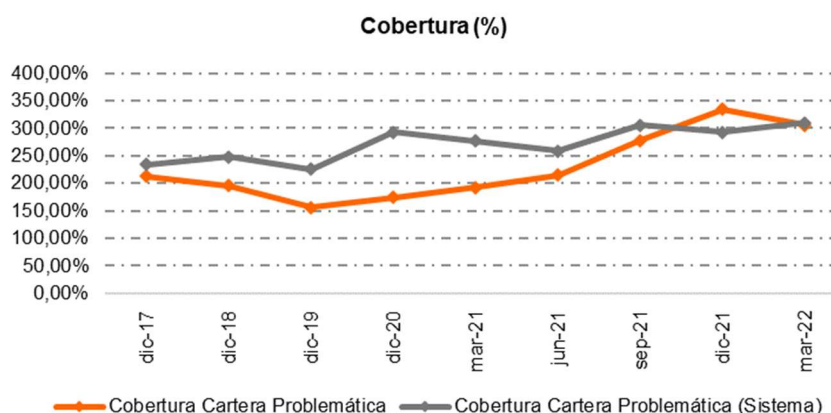
¹³ Morosidad ajustada: (Cartera en riesgo + Cartera Reestructurada + Cartera Refinanciada + Castigos) / Cartera Total

¹⁴ FATCA: Foreign Account Tax Compliance Act – Ley sobre Cumplimiento Tributario de Cuentas Extranjeras

MOVIMIENTO DE PROVISIONES (US\$) - PRODUBANCO S.A. Marzo 2022								
CONCEPTO	INVERSIONES EN VALORES	CARTERA CREDITOS	CUENTAS COBRAR	BIENES ADJUDICADOS	OTROS ACTIVOS	ACEP. BANCARIAS Y CONTINGENTES	PROVISION FATCA	TOTAL
Saldo a Dic21	-40.644	-179.358.554	-11.762.023	-7.926.343	-354.443	-3.586.374	-50.000	-203.078.381
Provisión cargada al Gasto	-	-17.425.630	-3.003.430	-45.192	-140.000	-373.370	-	-20.987.622
Recuperaciones	8.993	-	1.012.537	6.078	206	-	-	1.027.814
Regularizaciones	-	-	-	-	-	-	-	0
Castigos	-	11.411.807	707.765	-	5.439	-	-	12.125.011
Saldo a marzo 2022	-31.652	-185.372.378	-13.045.151	-7.965.457	-488.797	-3.959.744	-50.000	-210.913.178

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

El decrecimiento de la cartera improductiva asociado al incremento de las provisiones produjo una notable mejora en la cobertura de la cartera problemática, registrando así un crecimiento anual de +113,64 p.p. Sin embargo, a nivel trimestral disminuyó en -28,86 p.p. Consecuentemente el indicador se ubicó en 305,87% ubicándose levemente por debajo del promedio del sistema (310,39%). La mayor cobertura por segmento corresponde a la cartera productiva (604.10%), seguido de consumo (215,60%) y de microempresa (214,69%). La entidad constituye sus provisiones de acuerdo con lo requerido por el ente de control, acogiendo a la nueva normativa que surgió de la emergencia sanitaria.



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

Se distingue como una de las principales fortalezas de Banco de la Producción S.A. Produbanco. su destacable administración del riesgo crediticio que le ha permitido ubicarse favorablemente frente al sistema de bancos privados; esto gracias a adecuadas políticas en el proceso de colocación y recuperación de la cartera. A la fecha de corte, tanto el indicador de morosidad de la entidad (1,45%) como la morosidad ajustada (7,93%), se muestran en una posición favorable frente al promedio del sistema (Ms: 2,24%; MAj: 14,89%). Al analizar la cobertura de la cartera problemática, se registra un importante incremento interanual, sin embargo, el indicador se mantiene levemente por debajo del nivel registrado por el promedio del sistema. Finalmente, cuenta con distribución geográfica adecuada para sus operaciones a lo largo del territorio nacional, lo que mitiga el riesgo de concentración.

Riesgo de Liquidez

Metodología del riesgo de liquidez

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

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

COMITÉ DE LIQUIDEZ (ALCO)

Integrantes:

Presidente

- Vicepresidente Ejecutivo o Delegado

Secretario

- Vicepresidente Segmento Institucional o Delegado

Miembros (con voto)

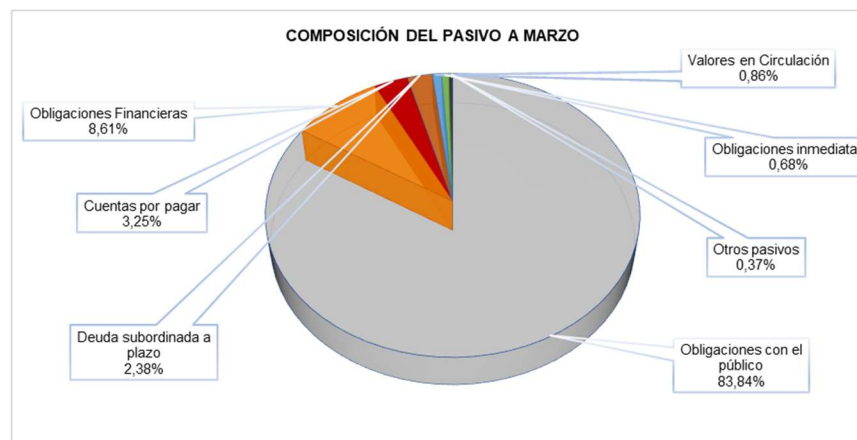
- Presidente Ejecutivo
- Vicepresidente Ejecutivo
- Vicepresidente Segmento Institucional
- Vicepresidente Administración de Riesgos
- Vicepresidente Gestión Financiera
- Vicepresidente Banca Empresas
- Vicepresidente Banca Minorista
- Gerente Riesgos Integrales
- Oficial Tesorería
- Gerente Control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

Invitados (Sin Voto)

- Invitados de acuerdo con la ocasión.

Análisis del Riesgo

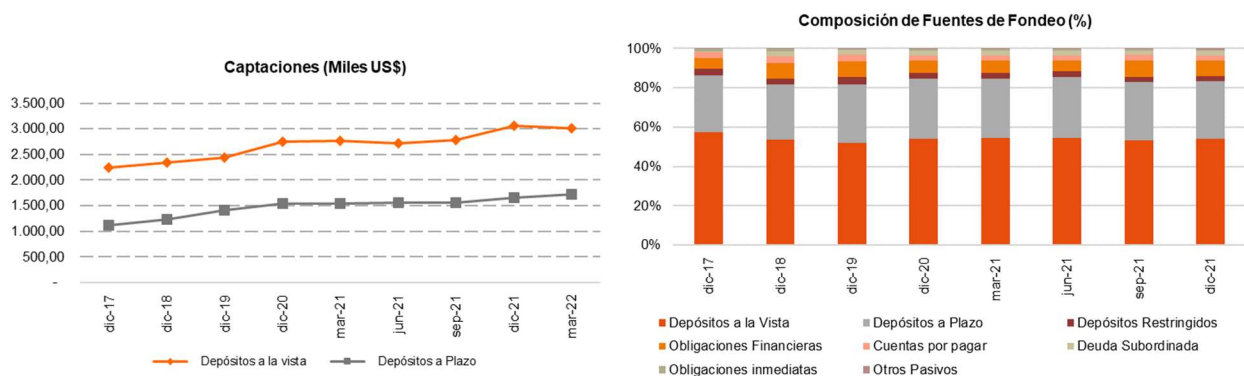
Históricamente, el total de pasivos, al igual que la cuenta de activos, ha presentado una tendencia ascendente con una variación promedio anual de +9.13% (2017-2021). A la fecha de corte, se registra que los pasivos alcanzaron un total de US\$ 5.815,38 millones tras un aumento interanual de +14,57% (+US\$ 739,58 millones), dinamismo que se sustenta en el crecimiento de las obligaciones con el público (+9,58%), obligaciones financieras (+61,47%), cuentas por pagar (+36,90%), deuda subordinada a plazo (+16,88%), y otros pasivos (+1,87). De forma similar, a nivel trimestral el desarrollo de los pasivos es positivo, experimentando una leve expansión de +2,82% (+US\$ 159,27 millones) dado por el crecimiento de las obligaciones con el público (+0,53%), obligaciones financieras (+8,31%), obligaciones inmediatas (+29.32%), mientras que por otro lado los otros pasivos presentaron una disminución del (-21,24). En cuanto a la composición del pasivo, se registra una mayor representación por parte de las captaciones con el público (83,84%), seguido de lejos por las obligaciones financieras (8,61%), cuentas por pagar (3,25%), y deuda subordinada a plazo (2,38%), el resto de las cuentas mantienen una ponderación inferior.



Fuente: Banco Produbanco S.A / Elaboración PCR S.A

Por lo detallado anteriormente, la principal fuente de fondeo del Banco corresponde precisamente a los depósitos a la vista (51,86% del pasivo total) que a la fecha de corte contabilizan US\$ 3.015,99 millones (+8,89%, var. anual), seguido de depósitos a plazo (29,62% del pasivo total) que suman US\$ 1.722,40 millones (+12,08%, var. anual). De esta manera, las obligaciones con el público registran un monto total de US\$ 4.875,91 millones¹⁵ que se incrementó en +9,58% con relación a su periodo similar anterior. A pesar de la mayor ponderación hacia los depósitos a la vista, en el periodo histórico (2017-2021) esta cuenta exhibe un promedio de variación anual (+7,26%) inferior a la de los depósitos a plazo (+9,20%).

¹⁵ Incluye depósitos restringidos por US\$ 137,52 millones (2,36% del pasivo total).



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

Según información proporcionada por el Banco, los 100 mayores depositantes de la institución registran un saldo de US\$ 1.167,76 millones, que representa el 23,95% del total de obligaciones con el público. Dentro de estos clientes existe una importante diversificación incluyendo entidades bancarias y del sector de Economía Popular y Solidaria, grupos económicos, personas naturales, y entidades privadas comerciales.

Banco de la Producción S.A. Produbanco tiene acceso a financiamiento externo el cual presenta mejores condiciones en cuanto a costo y plazos, diversificando así sus fuentes de fondeo. A la fecha de corte, las obligaciones externas contabilizan US\$ 689,37 millones, mostrando un crecimiento anual de +60.81% (+US\$ 260,67 millones). Las cuentas en mención se componen mayoritariamente por el financiamiento obtenido con las obligaciones con instituciones financieras del exterior con el 46.75%, seguido de Organismos Multilaterales que ponderan el 23.84%, prestamos subordinados con el 20.09%, Bono Sostenible con el 7.25%, otras obligaciones con el 1.97%, y la diferencia (0,09%) entre préstamos con entidades financieras del sector público y sobregiros. Los plazos de vencimiento de estas obligaciones oscilan entre 2022 y 2029, aliviando el flujo de la entidad, y adicionalmente el Banco tiene aprobado un total de US\$ 1.537,04 millones con las entidades expuestas.

COMPOSICION DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A MARZO 2022		
Nombre de la Institución	Monto (US\$)	%
Instituciones Financieras del exterior	322.282.051	50,41%
Organismos Multilaterales	164.375.000	25,71%
Préstamos Subordinados	138.500.000	21,66%
Otras	13.569.290	2,12%
Entidades financieras sector Público	102.399	0,02%
Sobregiros	538.004	0,08%
TOTAL	639.366.744	100,00%

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

Por el lado de los activos, el rubro de fondos disponibles totaliza US\$ 1.207,26 millones, denotando un crecimiento interanual de +12,85% (+US\$ 137,44 millones), cabe mencionar que es actualmente la segunda cuenta de mayor ponderación del total de activos (19,12%). La composición de la cuenta en mención incluye los fondos depositados por concepto de encaje en el Banco Central del Ecuador (45,28%; US\$ 546,67 millones), seguido de depósitos en 18 bancos e instituciones financieras locales con calificaciones entre A+ y AAA (25,95%; US\$ 313,28 millones), fondos de caja (8,90%; US\$ 107,47 millones), y depósitos en 12 bancos e instituciones financieras del exterior que registran calificaciones entre BBB+ y AAA (14,78%; US\$ 178,44 millones). El 5,09% (US\$ 61,39 millones) restante se distribuye entre remesas en tránsito (2,31%), y efectos de cobro inmediato (2,78%).

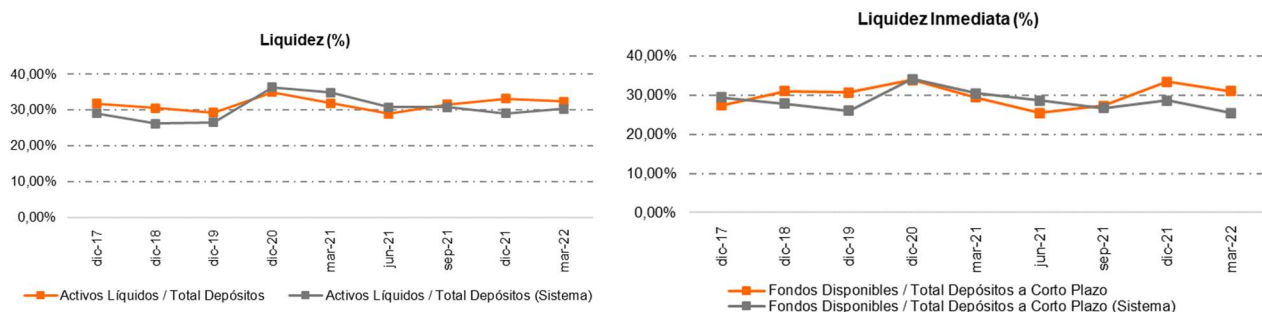
Adicionalmente, las inversiones netas suman US\$731,66 millones, mostrando un crecimiento interanual de +4,66% (+US\$ 32,56 millones). La clasificación de este rubro se distribuye en instrumentos disponibles para la venta del sector privado (34,74%; US\$ 254,18 millones) con una mayor proporción en plazos de 1 a 90 días, seguido de valores mantenidos hasta el vencimiento con el sector público (26,98%; US\$ 197,41 millones) en plazo de 91 a 180 días y de más de 10 años, en instrumentos disponibles para la venta con el sector público (36,04%; US\$ 263,72 millones) mayoritariamente en plazos de 1 a 90 días, y el 2,24% restante (US\$ 16,39 millones) corresponde a inversiones de disponibilidad restringida y mantenidas hasta el vencimiento con el sector privado.

Es así como los activos líquidos¹⁶ de Banco de la Producción S.A. Produbanco suman US\$ 1.581,39 millones a la fecha de corte, registrando un crecimiento interanual de +11,12% (+US\$ 158,24 millones), mientras que trimestralmente presento una disminución de -1,85% (-US\$ 29,85 millones). Sin embargo, un menor desenvolvimiento de las obligaciones con el público produjo el aumento anual de los indicadores de liquidez, el índice de liquidez inmediata¹⁷ se ubicó en

¹⁶ Fondos disponibles + Inversiones hasta 90 días

¹⁷ Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo

30,98%, registrando un crecimiento interanual de +1,50 p.p., asimismo el índice de liquidez¹⁸ aumento interanualmente en +0,45 p.p. para situarse en 32,43%. No obstante, estos indicadores se redujeron trimestralmente y se ubica por encima de los niveles de liquidez del promedio del sistema total de bancos (25,46%, liquidez inmediata; 30,29%, liquidez).



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

Según el reporte de liquidez estructural proporcionado por Banco de la Producción S.A. Produbanco, al 31 de marzo de 2022, la liquidez de primera línea (hasta 90 días) se ubica en 34,78% y de segunda línea (depósitos mayores a 90 días y obligaciones financieras hasta 360 días) en 35,45%, ratios que cubren adecuadamente al indicador mínimo de liquidez dado por volatilidad absoluta que se ubica en 11,94%, cumpliendo con los requerimientos de liquidez estructural establecidos por el ente de control (2,91 veces primera línea; 2,97 veces segunda línea).

INDICADOR DE LIQUIDEZ ESTRUCTURAL	dic-19	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22
LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA	26,29%	30,08%	39,69%	35,27%	31,76%	32,48%	37,63%	34,78%
LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA	32,77%	35,68%	37,69%	35,23%	33,55%	34,84%	37,24%	35,45%
INDICADOR DE LIQUIDEZ MINIMO	9,61%	8,60%	10,88%	9,87%	10,11%	10,62%	14,23%	11,94%
COBERTURA INDICADOR MINIMO DE LIQUIDEZ (veces)	3,41	4,15	3,47	3,57	3,32	3,28	2,62	2,97

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

Al revisar los reportes de brechas de liquidez entregados por la institución se observa que, durante el primer trimestre del año 2022, la entidad no incurre en posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios presentados (contractual, esperado y dinámico). En el escenario contractual se registran brechas negativas acumuladas en todas las bandas hasta los 360 días, mientras que en los escenarios esperado y dinámico las brechas negativas se presentan en la primera (1 a 7 días), segunda (8 a 15 días) tercera (16-30 días) y octava (más de 361 días) bandas; no obstante, los activos líquidos netos considerados por la entidad (US\$ 1.541,80 millones) cubren holgadamente cada uno de los descalses mencionados incluso a la mayor brecha negativa acumulada de la séptima banda (181 a 360 días) del escenario contractual (-US\$ 949,99 millones). El análisis de brechas de liquidez revela que la entidad se mantiene en una situación bastante favorable ante escenarios de estrés o incertidumbre, ya que dispone con activos líquidos suficientes para cubrir de manera holgada los diferentes descalses frente a retiros imprevistos u otro tipo de requerimientos de liquidez.

PCR considera que Banco de la Producción S.A. Produbanco muestra un buen manejo de la liquidez; argumento respaldado en la expansión sostenida de las obligaciones con el público en los últimos cinco años gracias a la fidelidad de sus clientes y su posicionamiento en el mercado. También, se considera que gracias al tamaño, solidez y solvencia del banco; ha podido acceder con facilidad a créditos internacionales; ayudando a la planificación de la liquidez en el tiempo. En cuanto a la liquidez de la entidad se observa un crecimiento de sus activos líquidos, los cuales aumentan a nivel interanual, debido al crecimiento de los activos líquidos en mayor proporción que los depósitos; la liquidez (32,43%) y la liquidez inmediata (30,98%) se sitúan favorablemente frente al sistema (LS: 30,29%; L.ins:25,46%). Del mismo modo, los activos líquidos netos cubren a los descalses de las brechas de liquidez acumuladas en cada uno de los escenarios expuestos; de tal manera que, no se observan posiciones de liquidez en riesgo.

Riesgo de Mercado

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

¹⁸ Activos Líquidos / Total Depósitos

A la fecha de corte, el reporte brechas de sensibilidad de Banco de la Producción S.A. Produbanco revela que la institución incurriría en una afectación de +/- US\$ 14,50 millones ante una fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, que es equivalente al 2,25% del patrimonio técnico constituido.

Al considerar la afectación de una variación del +/- 1% de la tasa de interés pasiva en el margen financiero, se distingue una posición en riesgo del GAP de Duración de US\$ 21,24 millones, que representa una sensibilidad correspondiente al 3,29% del patrimonio técnico constituido.

Según el reporte de sensibilidad patrimonial, al considerar la duración modificada de los saldos a valor presente exhibe un importe de riesgo de +/- US\$ 4,81 millones ante la fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, lo que se traduce en una afectación de +/- 0.75% en los recursos patrimoniales.

Finalmente, el saldo de posiciones netas en monedas extranjeras¹⁹ a la fecha de corte es de US\$ 267,68 mil, por lo que dichas posiciones representan apenas el 0,01% del patrimonio técnico constituido.

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

Riesgo Operativo

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

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

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

Factores de riesgo operativo

La Unidad de Riesgos Integrales realizó una determinación de la probabilidad de ocurrencia y una valoración del impacto de los eventos generados en el primer trimestre del año 2022, como se muestra en la siguiente tabla

Factor de Riesgo	Frecuencia (ene-mar 22)		Severidad e Impacto (ene-mar 22)	
	Número	Probabilidad	Valor	Impacto
EVENTOS EXTERNOS	195	Casi Certeza	\$ 53,355	Mayor
PROCESOS	2	Muy Improbable	\$ -	No significativo
TECNOLOGIA	14	Muy Improbable	\$ 53,007	Extremo
PERSONAS	23	Casi Certeza	\$ 93	Menor
Total	234		\$ 106,455	

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

Los valores del impacto financiero del último trimestre del año 2022 no exceden el límite mensual calculado para el VaR

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

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

herramienta informática ORM de Monitor Plus, la misma que facilita la administración del riesgo operativo en los procesos del Banco.

Durante el primer trimestre del año 2022, Banco de la Producción S.A. Produbanco se ha orientado en el cumplimiento de las siguientes actividades para la gestión del riesgo operativo:

1. Gestionar el cumplimiento a la nueva norma de Riesgo Operativo expedida en diciembre mediante resolución SB-2021-2126.
2. Establecer la planificación anual para la gestión del Riesgo Operativo correspondiente al año 2022, la cual se fundamenta en la gestión oportuna de este tipo de riesgo en los diferentes procesos de la Institución, así como, en fomentar el compromiso de los colaboradores con la administración del riesgo operativo.
3. Gestionar oportunamente el cumplimiento de los hallazgos de auditorías y de los planes de acción establecidos para mitigar los riesgos en los procesos.
4. Procurar un registro oportuno de los eventos de riesgo operativo materializados, analizarlos y dar seguimiento a las acciones establecidas para su solución. Para reforzar este proceso se realiza una reunión mensual, en la cual participan los cogestores, gerencias y las contrapartes responsables de solucionar e implementar mitigantes dirigidos a corregir la causa raíz del evento.
5. Realizar un análisis comparativo de la cantidad de eventos y su afectación económica con respecto de los meses anteriores y presentar este análisis al Comité de Administración Integral de Riesgos, con un resumen de las pérdidas económicas generadas, así como el detalle de las soluciones implementadas y planes de acción a implementar.
6. Realizar un análisis de tendencia de las pérdidas económicas efectivas por eventos de riesgo operativo comparadas contra el VaR mensual de pérdidas. Las pérdidas efectivas presentadas en el primer trimestre del 2022 no exceden el límite mensual calculado para el VaR .
Para el año 2022 se decidió mantener el límite del VaR del año 2021 (USD 176,000 "mensual" - USD 610,000 "anual") con el fin de no incrementar el umbral de pérdidas por Riesgo Operativo.
7. *Realizar un seguimiento continuo de los eventos cuya pérdida está en gestión de recupero*
8. Efectuar una revisión y actualización de los indicadores de riesgo operativo en los diferentes procesos, con el fin de confirmar la vigencia de los indicadores establecidos y establecer nuevos indicadores que nos ayuden a la gestión anticipada del riesgo.
9. Realizar un seguimiento periódico sobre el comportamiento de cada uno de los indicadores de riesgo operativo, efectuando un análisis basado en sus límites de aceptación, con el objetivo de alertar posibles amenazas e implementar oportunamente las acciones preventivas necesarias.
10. Realizar un monitoreo permanente de los eventos de riesgo operativo y presentar los resultados obtenidos al Comité de Administración Integral de Riesgos.
11. Evaluar el nivel de cumplimiento de los planes de acción propuestos para mitigar los riesgos identificados en eventos de riesgo operativo y/o en los talleres de levantamiento de riesgos en procesos críticos y no críticos.
12. Diseñar 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.
13. 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.
14. Evaluar los resultados de la matriz de riesgo operativo para el primer trimestre del 2022, considerando criterios cualitativos, cuantitativos y el riesgo inherente con sus respectivos umbrales. Una vez analizada la capacidad de mitigación, el nivel de riesgo residual se mantiene en BAJO.
15. Fomentar 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.

Continuidad del Negocio

Durante el primer trimestre del año 2022, Banco de la Producción S.A. Produbanco se ha orientado en el cumplimiento de las siguientes actividades para la gestión de la continuidad del negocio:

1. Establecer la planificación anual para la gestión de la Continuidad del Negocio correspondiente al año 2022, la cual se fundamenta en reforzar la gestión de la Continuidad del Negocio en Produbanco y sus subsidiarias, a través de la implementación y actualización de planes de continuidad y contingencia para los procesos críticos con sus respectivas pruebas periódicas. Pruebas en el centro de contingencia operativo y en el Site tecnológico alterno. Aplicación de la debida diligencia a los proveedores de servicios críticos de la Institución, fomento del compromiso de los colaboradores respecto de la continuidad del negocio.

2. Gestionar oportunamente el cumplimiento de los hallazgos de auditorías y de los planes de acción establecidos para mitigar los riesgos en los procesos.
3. Informar al Comité de Continuidad del Negocio y al Comité de Administración Integral de Riesgos sobre el estado de instalación de los servicios faltantes en el Data Center Alterno de GYE, así como, el cronograma de implementación de los servicios planificados por la unidad de Servicios Tecnológicos para ser instalados en el Data Center Alterno de Guayaquil durante el año 2022.
4. Supervisar y realizar un acompañamiento continuo para asegurar el cumplimiento del cronograma de actualización, capacitación y pruebas de los planes de contingencia y/o continuidad de los procesos críticos del Banco.
5. Monitorear, evaluar e informar al Comité de Continuidad del Negocio y al Comité de Administración Integral de Riesgos sobre los resultados de la prueba anual de activación del Data Center alternativo ejecutada durante los días 16 y 17 de diciembre de 2021. La prueba concluyó exitosamente, garantizando la operatividad y funcionamiento de los servicios instalados.
6. Informar al Comité de Continuidad del Negocio y al Comité de Administración Integral de Riesgos la planificación sobre las pruebas rutinarias de contingencia tecnológica que se ejecutarán en el año en curso.
7. Monitorear y evaluar los resultados de la prueba realizada de forma recurrente sobre la consistencia de las bases de datos entre el Data Center principal y el alternativo de GYE, sites de telefonía y la prueba realizada al F5 externo, obteniendo resultados exitosos.
8. Informar al Comité de Continuidad del Negocio y al Comité de Administración Integral de Riesgos los avances correspondientes al proceso de debida diligencia a proveedores críticos.
9. Solicitar al Comité de Continuidad del Negocio la aprobación sobre el presupuesto anual asignado para la gestión de la Continuidad del negocio del año 2022 e informarlo al Comité de Administración Integral de Riesgos.
10. Mantener reuniones permanentes del Comité de Crisis para gestionar proactivamente los riesgos surgidos durante la emergencia del Covid-19 y determinar acciones oportunas enfocadas a cuidar la salud de los funcionarios, garantizando la continuidad de las operaciones y la atención al público.

Riesgo de Seguridad de la Información

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

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

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

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

La herramienta tiene 3 pilares importantes de monitoreo:

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

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

²⁰ CVEs (Common Vulnerabilities and Exposures)

Prevención de Lavado de Activos

El Oficial de Cumplimiento ejecuta controles para prevenir el lavado de activos y financiamiento de delitos como el terrorismo, realizando confirmaciones con los ejecutivos de cuentas, sobre las transacciones que generan alerta para el análisis, a fin de determinar la razonabilidad de los movimientos de los clientes frente a la actividad que realizan, reforzando así el cumplimiento de la política “Conocimiento del Cliente”. Similar control se realiza respecto a las transacciones de empleados, cumpliendo con la política correspondiente. El banco utiliza el software ACRM Monitor Plus para el proceso de monitoreo de las transacciones que realizan los clientes mediante alertas de las operaciones; Auditoría Interna realiza seguimientos para validar la consistencia de las alertas emitidas y debida atención a las mismas, y recomienda si es el caso el ajuste a los parámetros.

El Oficial de Cumplimiento notificó las principales acciones que fueron ejecutadas durante el primer trimestre de 2022 con el fin de que Produbanco no sea utilizado como medio para el lavado de activos y el financiamiento de delitos como el terrorismo. La entidad efectúa el monitoreo de clientes a través de su herramienta tecnológica, las cuales generan alertas ante posibles tipologías de lavado de activos en base a la aplicación de una metodología de riesgos de PLAFT (Prevención de Lavado de Activos, y el Financiamiento de Delitos como el Terrorismo).

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

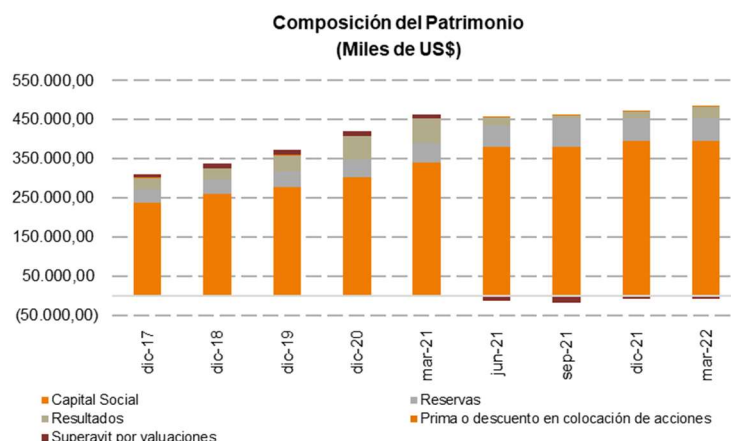
Por otra parte, el Core del Banco permite mantener controles preventivos donde destaca:

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

De la revisión realizada, la Calificadora de riesgo considera que el Banco de la Producción S.A. Produbanco maneja de forma eficiente el riesgo operativo cualitativo y cuantitativo, a través del establecimiento de metodologías y política con el objetivo de minimizar las pérdidas causadas por eventos adversos denotando un buen control del riesgo operativo; también, se observa que realizan constantemente análisis de vulnerabilidades a sus sistemas de información para incrementar la seguridad de sus datos.

Riesgo de Solvencia

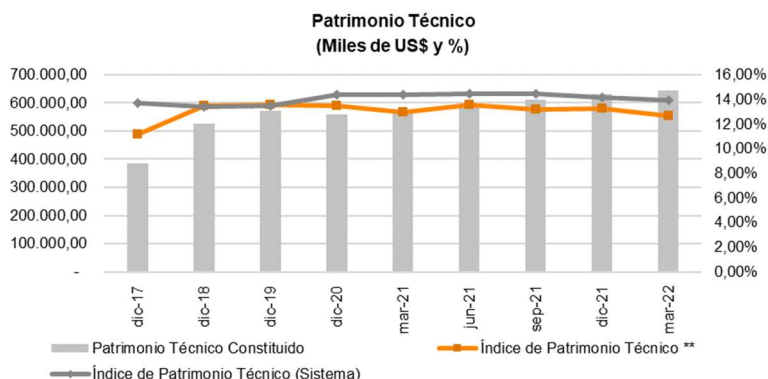
Banco de la Producción S.A. Produbanco, continúa con la visión de fortalecimiento constante a su patrimonio, al cierre de marzo 2022, contabilizan US\$ 499,8 millones, mismo que respalda la tendencia histórica de crecimiento promedio, experimentado así un aumento interanual por +US\$ 56,47 millones (+12,74%) y trimestral +US\$ 3,99 millones (+0,81%). El dinamismo interanual surge por el crecimiento del capital social, el cual se incrementó en +3,85% +US\$ 14,64 millones, el incremento de la cuenta reservas en +26,05% (+US\$ 18,92 millones), y el incremento de resultados por +US\$ 9,71 millones. En cuanto a la estructura del patrimonio contable se define por el capital social con una participación del 78,98%, seguido de reservas con el 18,31%, resultados con el 3,44%, prima o descuento en colocación de acciones con el 0,22%, y un aporte negativo de -0,96% de superávit por valuaciones derivado de una valuación negativa principalmente de los bonos de Gobierno.



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

Adicionalmente, el patrimonio técnico total del Banco se compone mayoritariamente del patrimonio técnico primario que representa el 74.87% (US\$ 483,29 millones), mientras que el 26.85% (US\$ 173,34 millones) del restante lo compone el patrimonio técnico secundario. De esta manera, a la fecha de corte el patrimonio técnico constituido de Banco de la Producción S.A. Produbanco alcanza un total de US\$ 645,47 millones, exhibiendo una expansión interanual de +14.38% (+US\$ 81.17 millones) y trimestral de +0.59% (+US\$ 3.79 millones). El patrimonio técnico requerido por el ente regulador es de US\$ 458.69 millones, por lo que, la institución presenta un excedente de US\$ 186.77 millones.

Por otra parte, los activos y contingentes ponderados por riesgo presentan una expansión superior a la registrada por la cuenta previa tanto a nivel interanual (+US\$ 753.84 millones; +17,36%) como trimestral (+US\$ 264.31 millones; +5,47%), totalizando US\$ 5,096.58 millones a la fecha de corte. Con esto, el índice de patrimonio técnico registra una contracción interanual de -0,33 p.p. y trimestral de -0,62 p.p. hasta situarse en 12,66% a la fecha de corte, ubicándose por debajo del indicador del promedio del sistema (13,93%), relación que también se ha presentado en el período histórico (2017-2021).



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

Por otro lado, el indicador de Capital Ajustado²¹ del Banco cerró en 199,49%, mostrando un crecimiento interanual de +33,42 p.p. de sin embargo de manera trimestral el indicador registró un decrecimiento de -5,63 p.p. Pese a los esfuerzos realizados el indicador en análisis aún se mantiene por debajo del promedio del sistema (236,39%).

De acuerdo con el nivel de apalancamiento²² el Banco se ha mantenido en una posición más agresiva (10,76 veces) que el sistema (8,20 veces) durante los últimos cinco años (2017-2021), comportamiento que persiste a la fecha de corte debido a que la institución presenta un índice de apalancamiento de 11,64 veces (+0,19 veces, var. anual) frente a un indicador de 8,67 veces que registra el promedio de bancos privados, incrementando la brecha producto de la mayor expansión nominal por parte de las obligaciones con el público.

Las actividades de intermediación financiera del Banco son respaldadas por la adecuada posición de solvencia, gracias a un continuo fortalecimiento del patrimonio técnico, capital social, reservas y resultados acumulados. Dicho robustecimiento influyó positivamente sobre el patrimonio técnico constituido; sin embargo, al contrastar con el crecimiento en mayor proporción de los activos y contingentes ponderados por riesgo, el indicador de patrimonio técnico se contrajo levemente hasta 12,66%,

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

²² Apalancamiento: Pasivo Total / Patrimonio

situándose así, bajo el promedio del sistema bancario (13,93%). Asimismo, el capital ajustado²³ creció hasta ubicarse en 199,49%, sin embargo, se posiciona por debajo al sistema de bancos (236,39%). Por último, la entidad continúa exhibiendo niveles elevados de apalancamiento frente al sistema; no obstante, la brecha entre la entidad y el sistema exhibe un aumento paulatino gracias a la expansión de las obligaciones con el público. A la fecha de corte, el indicador de la entidad se situó en 11,64 veces, mientras que el sistema en se ubicó en 8,67 veces.

Resultados Financieros

Al cierre del primer trimestre del año 2022, los ingresos financieros de Banco de la Producción S.A. Produbanco registran una importante recuperación, es así como se evidencia un aumento interanual de +13,03% (+US\$ 15,17 millones) para contabilizar US\$ 131,60 millones. El desenvolvimiento en mención se desglosa en el incremento de las principales cuentas que compone dicho rubro, en el caso de intereses y descuentos ganados (+11,85%; +US\$ 10,84 millones) la cual se generó por un incremento atribuido a una mayor percepción de intereses de la cartera de créditos, la cuenta intereses por inversiones en títulos valores (+13,77%; +US\$ 307 mil). La cuenta de ingresos por servicios (+13,71%; +US\$ 2,44 millones) se expandió en mayor proporción a causa del crecimiento en servicios financieros con cargo. Adicionalmente, la cuenta de utilidades financieras (+16,49%; +US\$ 366,54 mil) aumentó principalmente en ganancia en cambios y venta de activos productivos. En la estructura de los ingresos financieros, la mayor ponderación corresponde a los intereses y descuentos ganados (77,72%), seguido de ingresos por servicios (15,39%), comisiones ganadas (4,92%), y utilidades financieras (1,97%).

En cuanto a los egresos financieros de la institución, a la fecha de corte, suman un total de US\$ 30,03 millones, registrando una variación nominal de (+US\$ 153,85 mil; +0,51%) en comparación con el periodo anterior similar. Dentro de esta cuenta, los intereses causados ponderan casi la totalidad (97,14%) con un monto de US\$ 29,18 millones y se han aumentado interanualmente (+0,67%; +US\$ 194,14 mil) como resultado del ajuste en las tasas pasivas y el control de los volúmenes de depósitos a plazo y obligaciones financieras (-8,69%; -US\$ 2.04 millones en obligaciones con el público y +36,91%; +US\$ 2.05 millones en obligaciones financieras).

Según el Boletín semanal emitido por el Banco Central del Ecuador con las tasas de interés, en la semana del 17 al 23 de febrero de 2022, Banco de la Producción S.A. Produbanco presenta tasas de interés pasivas inferiores al promedio de bancos privados en todos los instrumentos de captación.

Tasas de Interés Pasivas Efectivas por Entidad e Instrumentos de Captación Operaciones efectuadas durante la semana del 17 de febrero al 23 de febrero de 2022				
ENTIDAD	Depósitos a Plazo	Depósitos de ahorro	Depósitos Monetarios	Tarjetahabientes
PRODUBANCO	3,64	0,17	0,05	-
TOTAL BANCOS PRIVADOS	4,24	0,66	0,74	0,97
TOTAL COOPERATIVAS	7,86	1,76	2,86	-
TOTAL MUTUALISTAS	5,79	0,98	-	1,00
SISTEMA FINANCIERO NACIONAL	5,82	1,03	0,74	0,97

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

El margen neto de intereses (intereses ganados – intereses causados) representa a la fecha de corte, el 55,55% de los ingresos financieros con un incremento de +1,90 p.p. de forma interanual, superior al promedio de sus similares comparables, lo que va alineado con el spread del cual goza el Banco.

Ante lo expuesto, el margen financiero bruto registro un incremento anual de +17,36% hasta ubicarse en US\$ 101,56 millones y generar un índice de intermediación financiera de 77,18%, el cual se ha incrementado a nivel interanual (+2,84 p.p.). El gasto de provisiones registra una disminución interanual de -38,48% y suma US\$ 20,99 millones. Gracias a la importante disminución del gasto en provisiones el margen financiero neto presentó un incremento de +53,69% interanualmente para contabilizar US\$80,57 millones. Si bien este comportamiento se asemeja a lo que han experimentado las instituciones del sistema financiero nacional, también refleja una recuperación económica.

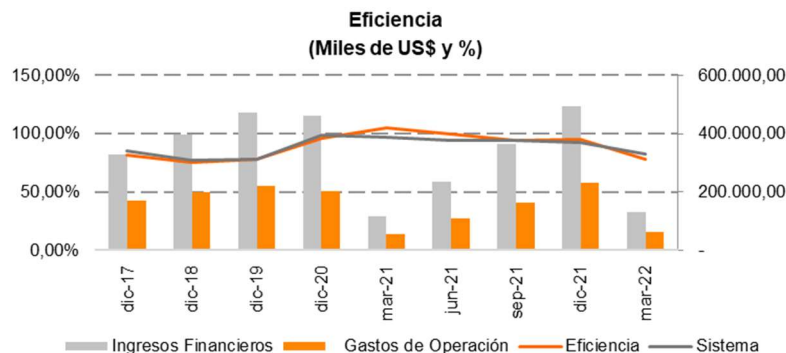
Por el lado del desempeño operativo de la institución, los ingresos operacionales suman US\$ 4,30 millones y exhiben un incremento interanual de +48,46% fundamentado en otros ingresos (+70,99%), de forma similar los gastos de operación totalizaron US\$ 63,16 millones y registran un crecimiento de +12,31%, principalmente por el dinamismo experimentado en los rubros de servicios varios (+18,45%), honorarios (12,22%) e impuesto y contribuciones (+14,56%). Pese al incremento de los egresos operacionales el resultado operacional presentó una notable mejora interanual de +US\$ 22,63 millones, por lo que a la fecha de corte logra ubicarse en US\$ 21,71 millones.

Con este precedente, el indicador de Eficiencia²⁴ presentó una mejora anual de -27,01 p.p. ubicándose en 77,72% a la fecha de corte, como consecuencia del mayor crecimiento del margen financiero neto. Frente a la banca privada mantiene una posición por debajo del sistema de bancos (82,39%). Si se hace la comparación de los gastos de operación frente al

²³ Capital ajustado (Patrimonio + Provisiones / Activos Improductivos en Riesgo)

²⁴ Eficiencia: Gastos de Operación sobre Margen Financiero Neto

margen financiero bruto; es decir, sin considerar el gasto de provisiones, el indicador de Eficiencia PCR²⁵ presenta una mejora de -1,78 p.p. y se sitúa en 61,66% a marzo de 2022; superior al indicador promedio de sus pares (59,63%).



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

Adicionalmente, el rubro de ingresos extraordinarios se incrementó en +8,98% a causa de una mayor recuperación de activos financieros y otros recuperos (+5,47%; +US\$ 514,25 mil), (+21,63% 284.63 mil) respectivamente, situación que contribuyó con el importante crecimiento de la utilidad neta, la cual se ubicó en US\$ 16,85 millones (+135,91%; +US\$ 9,71 millones). Es así como el impacto se extendió hacia los indicadores de rentabilidad, específicamente el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) se incrementó en +7,17 p.p. hasta ubicarse en 13,67% superando al promedio de sus pares (10,74%), y el indicador de rentabilidad sobre activo (ROA) se situó en 1,09% (+0,54 p.p.), manteniéndose por debajo del promedio del sistema (1,12%).



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

El incremento de las colocaciones, impulsado por la reactivación económica, sumado a la buena gestión de Banco de la Producción S.A. Produbanco, respaldado en la reducción de sus gastos financieros y provisiones; ha resultado en la expansión de los márgenes financieros de la entidad. Paralelamente, los egresos operativos han incrementado, debido a la normalización en las actividades del banco; así como, el aumento interanual de los ingresos extraordinarios, explicado por mayores ingresos por recuperación de activos castigados y otros recuperos los cuales impulsaron de manera positiva la utilidad neta de la entidad la cual creció hasta ubicarse en US\$ 16,85 millones, influyendo positivamente sobre los indicadores de rentabilidad. A la fecha de corte, el ROE (13,67%) como el ROA (1,09%) experimentaron un crecimiento interanual, el ROE manteniendo una posición ventajosa frente al promedio del sistema bancario (ROEs: 10,74%); mientras que el ROA (1,12%) se ubica levemente por debajo de sus pares. Finalmente, los indicadores de eficiencia exhiben una mejoría, debido al incremento de los márgenes financieros en mayor proporción que los gastos operativos; situándose así en una mejor posición en comparación al promedio de sus comparables.

Grupo Financiero

Grupo Promerica

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

Actualmente, el denominado Grupo Promerica está conformado por nueve bancos comerciales, siendo uno de los grupos financieros más importantes de América Latina. *Promerica Financial Corporation* ha sido creada con el objetivo de ser la

²⁵ Eficiencia PCR: Gastos de Operación sobre Margen Financiero Bruto
www.ratingspcr.com

tenedora de acciones de estos bancos, por lo tanto, no se presenta balances consolidados. Con ello, la participación accionarial de PFC es la siguiente:

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

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

Análisis Financiero - Grupo Financiero Produbanco

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

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

Participación de Produbanco			
Nombre de la Entidad	Categoría	Actividad	Participación
MEDIANET	AFILIADA	El 12 de julio del 2005, el Banco suscribió un contrato con Medianet S.A. (entidad auxiliar de servicios financieros) que establece que la mencionada Compañía preste los servicios de afiliación y mantenimiento de establecimientos para la aceptación de tarjetas de crédito y afines; y, servicios de envío y recepción electrónica de información para las autorizaciones de consumo de tarjetas de crédito y otros relacionados.	33,33%
CTH.S.A	INVERSIONES		19,26%
BANRED S.A	INVERSIONES		11,63%

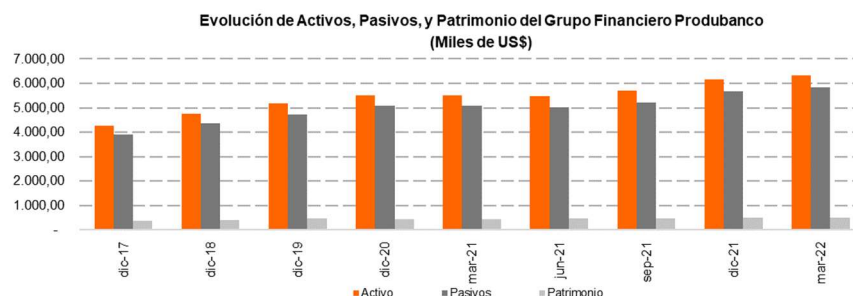
Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

A la fecha de análisis, los activos del Grupo Financiero Produbanco cerraron en US\$ 6.320,17 millones, experimentando una expansión interanual de +14,41% (+US\$ 795,80 millones), dinamismo que superó al promedio histórico que mantiene una variación de +9,06% (2017-2021). El crecimiento anual de la cuenta se fundamenta en la expansión de la cartera de créditos neta (+18,23%), inversiones (+4,94%) fondos disponibles (+12,82%), propiedades y equipos (+23,81) que en conjunto ponderan el 95,43% de los activos, mientras que las cuentas por cobrar (-8,47%) y otros activos (-2,42%) se redujeron, las cuentas en mención ponderan el 4,34% de los activos.

Al igual que Banco de la Producción, la cartera de créditos bruta del Grupo se concentra mayoritariamente en el segmento comercial con una participación del 62,40%, seguido por el segmento de consumo con 30,66%, vivienda con 6,24%, microempresa con 0,67%, y educativo con la diferencia mínima de 0,03%. En cuanto al desenvolvimiento de la cartera bruta se observa un incremento interanual de +18,17% (+US\$ 644,05 millones), sin embargo, la cartera en riesgo se redujo de forma importante a nivel interanual (-26,57%; -US\$ 21,93 millones), por consiguiente, el indicador de morosidad de la cartera total se contrajo en -0,88 p.p. ubicándose en 1,45%. Por el lado de la cobertura de la cartera problemática el indicador se situó en 305,87%, mismo que se incrementó a nivel anual en + 113,64 p.p. A la fecha de análisis el total de provisiones suma US\$ 185,37 millones, incrementándose interanualmente en +16,83% (+US\$ 26,71 millones), dinamismo que obedece a las estrategias del grupo enfocadas en prepararse ante una posibilidad de riesgo de impago.

Los pasivos del Grupo Financiero Produbanco, durante los últimos cinco años registran un promedio de variación anual de +9,15% (2017-2021), mientras que a la fecha de corte la expansión interanual es superior (+14,55%) para contabilizar US\$ 5.821,48 millones que se sustenta mayoritariamente en el crecimiento de las captaciones con el público (+9,51%; +US\$ 422,95 millones), rubro que está compuesto por depósitos a la vista (51,69% del pasivo total), depósitos a plazo (29,59%), y depósitos restringidos (2,36%). Adicionalmente, el pasivo total se distribuye en obligaciones financieras (8,60%) que dispone el Grupo a través de financiamiento externo, cuentas por pagar (3,4Bonos 7%), deuda subordinada (2,38%), valores en circulación (0,96%), obligaciones inmediatas (0,68%), y otros pasivos (0,37%).

El patrimonio contable de Grupo Financiero Produbanco se ha incrementado a nivel interanual en +12,72% y registra un saldo de US\$ 498,69 millones, dinamismo superior al crecimiento promedio anual entre 2017 y 2021 (+8,18%). El incremento anual se fundamenta en el aumento del capital social (+3,85%; +US\$ 14,64 millones), reservas (+26,05%; +US\$ 18,92 millones) y resultados (+1131,95%; +US\$ 9,58 millones). El patrimonio total se compone mayoritariamente por: capital social con una ponderación de 79,16%, reservas con el 18,35%, resultados con 3,38%, prima o descuento en colocación de acciones con 0,22%, y superávit por valuaciones con un aporte negativo de -0,96%. En comparación al Banco, la cuenta del patrimonio difiere únicamente por el rubro de resultados.



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

Finalmente, los resultados del Grupo Financiero Produbanco presentan un total de ingresos financieros por US\$ 135,31 millones, y exhiben una variación interanual de +13,12% (+US\$ 15,69 millones) ocasionado fundamentalmente por el incremento de los ingresos por intereses y descuentos ganados (+11,84%; +US\$ 10,83 millones). Por otra parte, los egresos financieros presentan un aumento interanual por +0,41% (+US\$ 124,37 mil) para totalizar US\$ 30,10 millones. Es así como el margen financiero bruto creció en +17,37%, que aunado al decrecimiento de las provisiones (-38,53%) generaron un impacto positivo de +51,79% en el margen financiero neto. Adicionalmente, se registró un leve crecimiento en los gastos de operación (+12,42%), sin embargo, el resultado operacional aumento en (+US\$ 22,80 millones). Con todo lo expuesto, la utilidad neta se expandió en +131,95%, al pasar de US\$ 7,26 millones en marzo 2021 a US\$ 16,85 millones a la fecha de corte.

Presencia Bursátil

A marzo 2022, Produbanco S.A., mantiene presencia en el mercado de valores según se detalla a continuación:

Presencia Bursátil (US\$)				
Nombre	Monto Emisión (US\$)	Saldo Capital (US\$) 31/03/2022	Resolución Aprobatoria SCVS	Calificación
Fideicomiso Mercantil Produbanco 3 FIMPROD3	30.000.000,00	1.453.826,78	Q.IMV.2011.1808 (26.04.2011)	Clase A4 "AAA" Clase A5 "AA" PCR sep-21
Fideicomiso Primera Titularización de Cartera Hipotecaria de Vivienda Banco Promerica	20.000.000,00	1.043.988.005	Q.IMV.09.4083 (2.10.2009)	Serie 3 "AAA" PCR sep-21
Bonos Sostenibles Banco de la Producción S.A Produbanco	50.000.000,00	50.000.000,00	SCVS-IRQ-DRMV-2022-00001224 (17.02.2022)	Clase A y B "AAA"
Total	100.000.000,00	52.497.814,83		

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

Miembros de Comité

Econ. Rafael Colado

Econ. Santiago Coello

Econ. Delia Melo

Anexos

Anexo 1: Resumen (En miles de US\$)									
ESTADOS FINANCIEROS									
PRODUBANCO	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22
ACTIVOS									
Fondos disponibles	774.266,48	918.346,39	958.644,81	1.215.002,41	1.069.818,47	921.284,75	985.734,30	1.309.331,04	1.207.263,14
Inversiones	720.738,17	576.430,34	577.369,58	677.035,19	699.100,12	768.653,68	764.658,06	700.584,53	731.657,59
Cartera de Créditos Neta	2.514.109,75	2.992.168,97	3.296.575,20	3.269.837,94	3.386.988,55	3.416.029,69	3.579.700,88	3.780.698,76	4.004.219,59
Cartera de créditos por vencer	2.567.034,59	3.043.597,66	3.340.672,83	3.338.470,71	3.463.115,19	3.501.872,79	3.684.707,84	3.906.474,91	4.128.987,02
Cartera de créditos que no devenga intereses	27.233,03	38.108,83	57.835,48	65.719,45	61.445,67	64.959,09	47.010,55	40.540,70	46.040,27
Cartera de créditos Vencida	19.817,34	15.633,39	21.018,69	26.635,79	21.090,31	9.539,48	12.072,00	13.041,71	14.564,68
Provisiones	(99.975,21)	(105.170,91)	(122.951,79)	(160.988,01)	(158.662,62)	(160.341,66)	(164.089,51)	(179.358,55)	(185.372,38)
Deudores por Aceptación	601,47	-	-	-	-	30,24	-	-	-
Cuentas por Cobrar	26.834,66	35.900,52	44.173,55	72.355,93	73.890,98	69.316,33	67.076,94	69.151,15	68.418,43
Bienes Realizados	6.546,54	11.698,94	15.094,04	12.958,02	12.790,27	14.120,14	14.387,38	14.252,27	14.327,41
Propiedades y Equipo	58.711,42	57.881,40	66.305,53	64.043,06	64.346,93	64.923,71	64.471,80	82.384,30	81.060,71
Otros Activos	169.975,02	175.843,12	213.764,17	202.162,18	212.213,99	212.502,37	215.643,72	195.535,74	208.249,13
Activo	4.271.783,49	4.768.269,67	5.171.926,88	5.513.395,74	5.519.149,30	5.466.860,92	5.691.673,08	6.151.937,79	6.315.196,02
Activos Productivos	3.615.415,18	4.120.840,40	4.481.028,54	4.564.143,14	4.679.249,39	4.747.162,23	4.967.858,41	5.191.194,07	5.450.290,84
Activos Improductivos	656.368,31	647.429,27	690.898,33	949.252,60	839.899,90	719.698,68	723.814,67	960.743,73	864.905,17
PASIVOS									
Obligaciones con el público	3.496.669,76	3.688.404,17	4.023.489,11	4.451.117,85	4.449.815,34	4.415.415,77	4.471.008,99	4.850.297,89	4.875.905,82
Depósitos a la vista	2.245.860,30	2.334.638,47	2.448.028,29	2.747.682,36	2.769.787,50	2.719.046,66	2.785.456,64	3.054.860,79	3.015.988,02
Depósitos a Plazo	1.121.158,83	1.226.275,52	1.409.661,55	1.542.348,06	1.536.803,86	1.555.379,98	1.551.658,48	1.661.286,97	1.722.399,73
Depósitos Restringidos	129.650,63	127.490,18	165.799,27	161.087,43	143.223,99	140.989,14	133.893,87	134.150,13	137.518,07
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones inmediatas	36.000,80	49.376,84	21.580,55	35.562,37	38.112,86	32.564,90	31.226,11	30.623,45	39.602,47
Aceptaciones en Circulación	601,47	-	-	-	-	30,24	-	-	-
Cuentas por pagar	105.388,12	146.327,93	154.753,59	130.088,59	138.015,77	130.608,59	151.281,70	146.865,28	188.949,02
Obligaciones Financieras	218.225,99	335.345,20	372.428,76	313.751,86	310.195,37	283.753,26	424.686,37	462.457,59	500.866,74
Valores en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	50.000,00
Deuda subordinada a plazo	25.000,00	114.000,00	118.500,00	118.500,00	118.500,00	118.500,00	118.500,00	138.500,00	138.500,00
Otros Pasivos	16.423,60	14.894,27	19.233,82	20.313,86	21.164,72	21.845,35	20.640,51	27.374,63	21.560,15
Pasivos	3.898.309,74	4.348.348,40	4.709.985,83	5.069.334,52	5.075.804,06	5.002.718,11	5.217.343,67	5.656.118,84	5.815.384,21
Patrimonio	373.473,76	419.921,27	461.941,05	444.061,21	443.345,24	464.142,81	474.329,40	495.818,96	499.811,81
Pasivo + Patrimonio	4.271.783,49	4.768.269,67	5.171.926,88	5.513.395,74	5.519.149,30	5.466.860,92	5.691.673,07	6.151.937,79	6.315.196,01
RESULTADOS									
Ingresos Financieros	327.012,75	395.184,42	472.540,42	459.690,28	116.421,44	236.388,01	362.809,33	494.741,69	131.595,20
Intereses y Descuentos Ganados	245.591,66	293.945,58	354.550,16	366.104,32	91.442,82	185.330,60	283.079,98	384.165,68	102.281,56
Comisiones Ganadas	15.192,07	20.594,23	22.310,98	18.763,39	4.947,29	10.693,18	17.131,81	23.328,00	6.473,27
Utilidades Financieras	9.190,69	13.032,47	17.379,93	9.767,14	2.222,26	4.152,27	6.875,43	11.855,83	2.588,81
Ingresos por Servicios	57.038,32	67.612,14	78.299,36	65.055,43	17.809,07	36.211,95	55.722,11	75.392,17	20.251,56
Egresos Financieros	76.404,45	89.735,13	123.257,36	128.157,09	29.879,99	58.771,16	86.749,98	115.797,68	30.033,84
Intereses Causados	72.980,21	84.454,96	119.189,52	124.411,47	28.981,20	56.847,06	83.940,34	111.579,38	29.175,34
Comisiones Causadas	1.832,62	2.501,49	2.226,50	2.178,78	655,30	1.361,93	2.045,14	2.649,06	571,40
Pérdidas Financieras	1.591,62	2.778,69	1.841,33	1.566,84	243,49	502,17	764,50	1.569,24	287,10
Margen Financiero Bruto	250.608,29	305.449,29	349.283,06	331.533,19	86.541,45	177.676,85	276.059,36	378.944,01	101.561,36
Provisiones	42.710,51	43.111,83	65.554,98	119.245,49	34.116,93	69.009,70	101.909,64	135.255,99	20.987,62
Margen Financiero Neto	207.897,78	262.337,46	283.728,08	212.287,70	52.424,52	108.667,15	174.149,72	243.688,02	80.573,74
Ingresos Operacionales	10.169,58	8.597,66	10.354,72	8.899,72	2.898,09	5.752,17	8.405,47	11.919,30	4.302,63
Egresos Operacionales	170.362,97	199.844,13	224.262,30	207.873,58	56.236,63	110.461,36	166.885,33	234.531,20	63.162,06
Resultado Operacional	47.704,39	71.090,99	69.820,50	13.313,84	(914,02)	3.957,97	15.669,86	21.076,12	21.714,31
Ingresos Extraordinarios	16.541,14	28.020,97	30.385,59	24.451,16	10.999,22	19.333,76	32.681,95	52.463,12	11.986,45
Egresos Extraordinarios	465,46	290,32	281,52	265,81	480,81	486,59	547,86	753,65	482,73
Utilidades antes de Participación e Impuestos	63.780,08	98.821,63	99.924,57	37.499,20	9.604,39	22.805,14	47.803,95	72.785,58	33.218,03
Participación e Impuestos	23.675,73	39.304,62	38.780,55	17.345,43	2.460,00	5.056,00	18.755,00	26.993,65	16.364,00
Utilidad Neta	40.104,35	59.517,01	61.144,01	20.153,77	7.144,39	17.749,14	29.048,95	45.791,93	16.854,03
MÁRGENES FINANCIEROS									
Margen Neto de Intereses	172.611,45	209.490,62	235.360,64	241.692,85	62.461,62	128.483,54	199.139,65	272.586,30	73.106,22
Margen Neto Intereses / Ingresos Financieros	52,78%	53,01%	49,81%	52,58%	53,65%	54,35%	54,89%	55,10%	55,55%
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	76,64%	77,29%	73,92%	72,12%	74,33%	75,16%	76,09%	76,59%	77,18%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	63,57%	66,38%	60,04%	46,18%	45,03%	45,97%	48,00%	49,26%	61,23%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	12,26%	15,06%	12,94%	4,38%	6,14%	7,51%	8,01%	9,26%	12,81%
Ingresos Extraordinarios / Ingresos Financieros	5,06%	7,09%	6,43%	5,32%	9,45%	8,18%	9,01%	10,60%	9,11%
Ingresos Extraordinarios / Utilidad Neta	41,25%	47,08%	49,70%	121,32%	153,96%	108,93%	112,51%	114,57%	71,12%
Gastos de Operación	169.790,72	197.654,26	221.917,46	203.266,58	54.901,15	108.721,81	164.618,90	231.459,44	62.618,17
Otras Pérdidas Operacionales	572,25	2.189,87	2.344,84	4.607,00	1.335,48	1.739,55	2.266,43	3.071,77	543,89
Eficiencia	81,67%	75,34%	78,21%	95,75%	104,72%	100,05%	94,53%	94,98%	77,72%
Eficiencia PCR	67,75%	64,71%	63,54%	61,31%	63,44%	61,19%	59,63%	61,08%	61,66%
CARTERA BRUTA	2.614.084,96	3.097.339,87	3.419.526,99	3.430.825,95	3.545.651,17	3.576.371,36	3.743.790,39	3.960.057,32	4.189.591,97
PROVISIÓN / MARGEN BRUTO	17,04%	14,11%	18,77%	35,97%	39,42%	38,84%	36,92%	35,69%	20,66%

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

Anexo 2: Resumen Indicadores (en %, veces y Miles de US\$)									
INDICADORES FINANCIEROS									
PRODUBANCO	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22
CALIDAD DE ACTIVOS									
Activo Improductivo Neto / Activo Total	15,37%	13,58%	13,36%	17,22%	15,22%	13,16%	12,72%	15,62%	13,70%
Activo Improductivo Neto / Activo Total (Sistema)	15,62%	13,99%	12,16%	17,59%	15,66%	15,20%	13,32%	15,20%	14,51%
Activo Productivo / Activo Total	84,63%	86,42%	86,64%	82,78%	84,78%	86,84%	87,28%	84,38%	86,30%
Activo Productivo / Activo Total (Sistema)	84,38%	86,01%	87,84%	82,41%	84,34%	84,80%	86,68%	84,80%	86,80%
Activo Productivo / Pasivo con Costo	146,82%	150,75%	146,81%	135,96%	143,35%	144,62%	146,82%	139,96%	144,56%
Activo Productivo / Pasivo con Costo (Sistema)	133,89%	134,87%	132,45%	121,32%	124,47%	124,73%	128,09%	124,73%	127,65%
Cartera Comercial	59,24%	55,59%	46,92%	44,73%	47,24%	62,24%	62,98%	62,79%	62,40%
Cartera de Consumo	23,02%	27,03%	31,17%	30,81%	29,93%	30,02%	29,60%	29,95%	30,66%
Cartera de Vivienda	9,28%	8,21%	7,67%	7,56%	7,36%	7,18%	6,86%	6,52%	6,24%
Cartera de Microempresa	0,32%	0,35%	0,71%	0,56%	0,51%	0,54%	0,54%	0,70%	0,68%
Cartera Productivo	8,15%	8,82%	13,54%	16,33%	14,95%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera Educativa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	0,02%	0,03%	0,03%
MOROSIDAD									
Morosidad Cartera Consumo	3,78%	3,77%	5,07%	5,64%	4,61%	5,07%	3,50%	2,79%	2,84%
Morosidad Cartera Consumo (Sistema)	5,21%	4,67%	4,57%	4,28%	4,54%	4,54%	3,48%	4,54%	3,14%
Morosidad Cartera Vivienda	2,62%	3,10%	3,05%	7,08%	7,15%	4,29%	3,03%	2,57%	3,43%
Morosidad Cartera Vivienda (Sistema)	2,89%	2,80%	2,96%	3,90%	4,20%	3,84%	3,48%	3,84%	3,73%
Morosidad Cartera Microempresa	11,27%	7,86%	7,74%	9,68%	6,41%	6,11%	6,34%	3,05%	2,84%
Morosidad Cartera Microempresa (Sistema)	4,99%	4,93%	4,68%	3,97%	4,08%	4,55%	4,20%	4,55%	3,14%
Morosidad Cartera Educativa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,92%	4,22%	3,42%	5,25%
Morosidad Cartera Educativa (Sistema)	4,79%	0,71%	1,72%	2,27%	4,07%	5,80%	6,40%	5,80%	4,01%
Morosidad de la Cartera Total	1,80%	1,74%	2,31%	2,69%	2,33%	2,08%	1,58%	1,35%	1,45%
Morosidad de la Cartera Total (Sistema)	2,96%	2,62%	2,73%	2,61%	2,76%	2,85%	2,41%	2,85%	2,24%
Morosidad Ajustada *	5,34%	4,92%	5,99%	9,56%	9,32%	9,64%	9,26%	8,52%	7,93%
Morosidad Ajustada (Total Sistema)	12,41%	11,94%	11,71%	18,89%	18,67%	18,44%	17,11%	15,86%	14,89%
COBERTURA									
Coertura Cartera Consumo	98,45%	89,17%	91,16%	148,51%	155,94%	151,52%	198,38%	233,33%	215,60%
Coertura Cartera Consumo (Sistema)	128,17%	128,44%	128,25%	169,11%	155,75%	149,71%	186,90%	149,71%	200,87%
Coertura Cartera de Vivienda	158,33%	128,64%	130,98%	79,23%	92,93%	105,24%	166,59%	212,37%	162,27%
Coertura Cartera de Vivienda (Sistema)	103,95%	104,27%	99,40%	105,31%	100,56%	108,65%	142,08%	108,65%	155,88%
Coertura Cartera de Microempresa	72,56%	75,87%	74,59%	141,93%	147,80%	151,44%	134,32%	231,05%	214,69%
Coertura Cartera de Microempresa (Sistema)	143,53%	139,75%	138,70%	190,02%	169,91%	124,27%	150,63%	124,27%	147,34%
Coertura Cartera Productivo	0,00%	3644,75%	4953,54%	4195,03%	4159,31%	0,00%	766,50%	631,79%	604,10%
Coertura Cartera Productivo (Sistema)	699,08%	1197,53%	881,60%	1345,73%	1073,78%	0,00%	654,82%	615,86%	628,49%
Coertura Cartera Educativa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	43,54%	61,35%	55,31%	43,55%
Coertura Cartera Educativa (Sistema)	9,53%	127,14%	57,33%	75,15%	54,06%	46,95%	46,95%	46,67%	86,73%
Coertura Cartera Problemática	212,49%	195,70%	155,92%	174,31%	192,23%	215,23%	277,73%	334,73%	305,87%
Coertura Cartera Problemática (Sistema)	234,38%	247,65%	225,56%	293,14%	276,65%	258,92%	305,84%	293,05%	310,39%
Provisión / Cartera Bruta	3,82%	3,40%	3,60%	4,69%	4,47%	4,48%	4,38%	4,53%	4,42%
Provisión / Cartera Bruta (Sistema)	6,94%	6,50%	6,16%	7,65%	7,64%	7,35%	7,07%	7,35%	6,93%
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	27,35%	30,98%	30,65%	33,82%	29,48%	25,44%	27,26%	33,37%	30,98%
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo (Sistema)	29,41%	27,89%	25,98%	34,10%	30,42%	28,62%	26,75%	28,62%	25,46%
Activos Líquidos / Total Depósitos	31,83%	30,59%	29,27%	35,04%	31,98%	29,01%	31,57%	33,22%	32,43%
Activos Líquidos / Total Depósitos (Sistema)	29,09%	26,24%	26,52%	36,34%	34,92%	30,77%	30,77%	29,10%	30,29%
Activos Líquidos / Total Pasivos	28,55%	25,94%	25,00%	30,76%	28,04%	25,61%	27,05%	28,49%	27,19%
Activos Líquidos / Total Pasivos (Sistema)	25,68%	22,55%	22,59%	31,45%	30,35%	26,98%	26,98%	25,48%	26,62%
SOLVENCIA									
Pasivo Total / Patrimonio (Veces)	10,44	10,36	10,20	11,42	11,45	10,78	11,00	11,41	11,64
Pasivo Total / Patrimonio (Sistema)	8,24	7,89	7,83	8,51	8,46	8,29	8,29	8,40	8,67
Índice de Patrimonio Técnico **	11,19%	13,51%	13,56%	13,46%	12,99%	13,60%	13,17%	13,28%	12,66%
Capital Ajustado ***	220,64%	225,07%	190,49%	166,91%	166,06%	177,50%	188,87%	205,11%	199,49%
Patrimonio Técnico Constituido	386.234,21	525.461,88	572.164,63	558.359,28	564.298,40	598.831,00	609.969,89	629.308,95	645.465,90
Activos y Contingentes ponderados por riesgo	3.450.780,27	3.890.730,11	4.219.830,53	4.149.135,52	4.342.737,20	4.404.270,87	4.631.410,42	4.819.917,61	5.096.577,86
RENTABILIDAD									
ROE	12,03%	16,51%	15,26%	4,54%	6,50%	8,02%	8,72%	10,22%	13,67%
ROE (Sistema)	10,36%	13,65%	13,90%	4,80%	6,40%	6,88%	6,93%	7,61%	10,74%
ROA	0,94%	1,25%	1,18%	0,39%	0,55%	0,65%	0,71%	0,82%	1,09%
ROA (Sistema)	1,02%	1,35%	1,38%	0,48%	0,67%	0,72%	0,72%	0,79%	1,12%
Margen Neto Intereses	336,52%	348,05%	297,47%	294,27%	315,52%	326,02%	337,24%	344,30%	350,58%
Margen Neto Intereses (Sistema)	382,50%	384,19%	332,98%	287,47%	297,78%	304,11%	304,11%	304,11%	318,81%
EFICIENCIA									
Gastos Operacionales / Margen Financiero	81,67%	75,34%	78,21%	95,75%	104,72%	100,05%	94,53%	94,98%	77,72%
Gastos Operacionales / Margen Financiero (Sistema)	85,01%	76,90%	78,48%	98,28%	96,83%	93,94%	93,94%	92,30%	82,39%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	67,75%	64,71%	63,54%	61,31%	63,44%	61,19%	59,63%	61,08%	61,66%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Sistema)	67,62%	63,78%	64,03%	64,79%	64,69%	64,62%	64,62%	63,83%	59,63%
Provisiones / Margen Financiero Bruto	17,04%	14,11%	18,77%	35,97%	39,42%	38,84%	36,92%	35,69%	20,66%
Provisiones / Margen Financiero Bruto (Sistema)	20,46%	17,06%	18,41%	34,07%	33,19%	31,21%	30,19%	31,21%	27,62%

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

Atentamente,

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

Econ. Yoel Acosta
Analista Senior