

Banco de la Producción S.A. - PRODUBANCO

Comité No. 417-2023									
Informe con EEFF no auditados al 30 de septiembre de 2023					Fecha de comité: 12 de diciembre de 2023				
Periodicidad de actualización: Trimestral					Financiero/Ecuador				
Equipo de Análisis									
Econ. Yoel Acosta					yacosta@ratingspcr.com			(593) 23230541	
Fecha de información	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23
Fecha de comité	29/12/2021	20/04/2022	30/06/2022	14/09/2022	16/12/2022	10/04/2023	23/06/2023	27/09/2023	12/12/2023
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 30 de septiembre de 2023. La decisión, se fundamenta en la amplia trayectoria y experiencia que posee la institución dentro del sistema financiero nacional. A la fecha de corte, se observa un deterioro de la morosidad de la cartera como consecuencia del cambio normativo, sin embargo, se ubica en una posición favorable respecto al sistema de bancos privados, por otro lado, la cobertura de la cartera problemática disminuyó ubicándose en una menor posición frente al sistema. En cuanto a sus indicadores de liquidez, mostraron una reducción debido a un aumento en mayor proporción de los depósitos en comparación con los activos líquidos. De igual manera, la calificación también considera los buenos niveles de solvencia y la mejora observada en los resultados financieros 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 44 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.
- **Aumento indicador de morosidad:** Al 30 de septiembre de 2023, el Banco demuestra una apropiada administración de sus indicadores crediticios, sin embargo se evidencia el aumento de la cartera de riesgo en comparación con su periodo anterior similar como consecuencia del cambio normativo, afectando de manera negativa el indicador de morosidad (2,99%), sin embargo, este se ubica por debajo del promedio de bancos privado del sistema (3,41%), por otro lado en cuanto a la cobertura denota disminuciones interanuales debido al aumento en mayor proporción de la cartera problemática en comparación con las provisiones, ocasionando que el indicador se ubique en una posición menos favorable que el sistema de bancos privados.
- **Excelente posicionamiento del indicador de liquidez.** Banco de la Producción S.A Produbanco., exhibe una buena administración del riesgo de liquidez, se destaca el robustecimiento de los fondos disponibles, y las inversiones, por

lo tanto el Banco se encuentra en la capacidad de responder oportunamente bajo situaciones de estrés, ubicando así a los indicadores de liquidez y liquidez inmediata por encima al sistema de bancos privados, Además, prevalece la adecuada cobertura del requerimiento mínimo de liquidez a través de liquidez de primera y segunda línea. Finalmente, la institución posee activos líquidos suficientes que cubren los descálces que se presentan en los escenarios estático, esperado y dinámico.

- **Indicador de patrimonio técnico levemente por debajo del sistema.** Banco de la Producción S.A Produbanco., continúa demostrando el compromiso por mantener un patrimonio adecuado, a través del robustecimiento tanto del patrimonio contable, como del patrimonio técnico constituido. Aun así, el dinamismo no fue suficiente para que los diferentes indicadores se ubiquen en una mejor posición que el promedio del sistema de bancos privados, de esta forma, a la fecha de corte, el indicador de patrimonio técnico cierra en 13,25% que, si bien supera lo requerido por el Ente de Control, este no supera a sus pares. Paralelamente, se distingue que el capital ajustado disminuye su cobertura en comparación con su periodo anterior similar (178,87%) y aún se sitúa por debajo del sistema. Finalmente, el nivel de apalancamiento alcanza un nivel de 10,93 veces, excediendo al sistema de bancos (8,19 veces).
- **Disminución utilidad neta en comparación con su periodo anterior similar.** Para finales del tercer trimestre del año en curso Banco de la Producción S.A Produbanco. ha experimentado un mayor dinamismo en cuanto a las colocaciones de créditos, producto de ello, los intereses y descuentos ganados han mejorado impactando en el crecimiento de los ingresos financieros. Paralelamente, el nivel de captaciones también se ha visto fortalecido derivando en un mayor pago de intereses causados; asimismo, el margen financiero bruto se mantiene con cifras positivas; accionar que se replica en el margen financiero neto a pesar del aumento de los gastos de provisión en (66,77%). Consecuentemente, el aumento en los ingresos extraordinarios faculta a la entidad a registrar utilidad neta positiva (US\$ 53,66 millones), sin embargo, refleja una disminución con su corte interanual de (US\$ -9,11 millones). impactando en los indicadores de rentabilidad los cuales disminuyen en su comparativo interanual, sin embargo, mantiene una posición favorable con respecto a sus pares.
- **Exposición al riesgo de mercado bajo.** 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.
- **Mejoras adecuadas en el manejo de riesgo operativo** Banco de la Producción S.A. Produbanco ha realizado una adecuada administración del riesgo operativo efecto del monitoreo constante de los eventos ocurridos en todas las áreas y procesos de la entidad, mismos que son tratados para evitar que se conviertan en pérdidas; así mismo, posee un plan de continuidad de negocio, el cual mantiene actualizaciones y pruebas periódicas, lo que asegura mantener las operaciones ante situaciones que comprometan la continuidad de las operaciones.

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 amplias y suficientes en periodos consecutivos.
- 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.

Riesgos Previsibles

Del Sistema Financiero:

- Durante los nueve meses transcurridos del 2023, se han identificado las necesidades de liquidez de las instituciones financieras que han motivado el alza en las tasas de interés pasivas que, paralelamente se han ajustado al control de tasas activas, dando como resultado una reducción del spread financiero¹. Dado este comportamiento, se pueden ver afectados los niveles de colocaciones de los bancos en el sector productivo, provocando que las entidades tomen una posición más cautelosa para mantener apropiados niveles de rentabilidad, dirigiendo su colocación hacia los segmentos de consumo y microcrédito, al mantener tasas más rentables. No obstante, la estrategia de colocación orientada a estos segmentos sobrelleva un mayor nivel de riesgo para los bancos, debido a que dichos segmentos cuentan con un perfil de riesgo más elevado que un cliente corporativo. Por último, se observa que existió un menor gasto operativo que mitigó el impacto sobre la utilidad neta e indicadores de rentabilidad.
- Las colocaciones de la banca privada presentaron un incremento interanual, especialmente en los segmentos productivo y consumo, a pesar de haber previsto una desaceleración en el otorgamiento de créditos durante los primeros meses del presente año, debido a la normativa vigente de techos de tasas de interés que son complicadas

¹ Diferencia entre tasa activa y pasiva

de ajustar a la realidad actual, afectando al flujo de financiamiento. Debido a este escenario, la Junta de Política y Regulación Financiera emitió la resolución JPRF-F-2023-070 en la cual efectuó un cambio en la metodología de cálculo en las tasas de interés de los segmentos de crédito, señalando que, los límites en los subsegmentos (corporativo y empresarial) se irían ajustando acorde al comportamiento de las tasas de interés referenciales durante los últimos meses del año en curso.

- Por otra parte, el nivel de las captaciones de las instituciones bancarias experimentó un aumento en su comparativo interanual, en respuesta al dinamismo de los depósitos a plazo considerando el cambio de las tasas pasivas. En referencia a la composición de las obligaciones con el público, se observa que los depósitos a la vista participan con el 51,87% del total de captaciones, en tanto que, depósitos a plazo representan el 44,31% y la diferencia del 3,82% corresponde a depósitos de garantía y restringidos. De modo que, se evidencia la alta competitividad entre el sector bancario y cooperativo, para generar mayores captaciones, para dinamizar más las colocaciones de créditos.

De la Institución:

- Banco de la Producción S.A. Produbanco presenta una tendencia fluctuante en sus indicadores de cobertura de cartera problemática, Durante el tercer trimestre del año 2023, el Banco experimentó un decrecimiento en el indicador de cobertura ubicándose en (155,10%), posicionándose por debajo del sistema de bancos privados el cual se ubica en (207,95%).

Contexto Económico

Entorno Macroeconómico:

Desde inicios de 2018, la reducción del gasto de consumo final del gobierno ha generado una considerable desaceleración del PIB debido a la dependencia de la economía nacional hacia el sector público. Si bien, este comportamiento se mantuvo durante el año en mención y a principios del 2019, la contracción se acentuó durante los dos últimos trimestres del 2019 producto de las manifestaciones de octubre, ocasionadas por 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, surge en China la propagación del virus Covid-19, el cual por su alta tasa de contagio logra diseminarse por todo el mundo; generando la paralización económica en la mayoría de países a nivel mundial. Por lo anterior, Ecuador no fue inmune al impacto negativo en su economía, el cual registró una caída del 7,75% de su Producto Interno Bruto, impulsado principalmente por el decrecimiento de la inversión, la disminución del consumo final de hogares, gobierno general y la contracción de las exportaciones de bienes y servicios.

A principios del 2021, la paulatina reapertura de los establecimientos y el inicio de los planes de vacunación, permitieron que la economía local comience a recuperarse. El 24 de mayo del mismo año, Guillermo Lasso fue posesionado como presidente electo por el Ecuador, la estabilidad política generó una confianza en el mercado y, es así como, al segundo semestre, el PIB creció en 4,24 p.p. frente a lo reflejado el año anterior, con lo cual superó la proyección de 3,55% realizada por el Banco Central del Ecuador. El desempeño obtenido, responde al incremento del Gasto de Consumo Final de los Hogares, causando una recuperación de las actividades económicas y productivas en el país.

En el mes de marzo 2022, inician los conflictos bélicos entre Rusia y Ucrania, lo que afectó negativamente al dinamismo económico global, como por ejemplo el canal de comercio internacional, tanto en importaciones y exportaciones, flujo de pagos, por lo que las transacciones con el mercado euroasiático se ralentizaron, se considera que hasta el 2021, Rusia era el tercer país de destino de exportaciones no petroleras, específicamente de banano, camarón y flores. De manera similar, el costo del transporte marítimo se encareció, causando un aumento en el costo de la materia prima. Por otro lado, Rusia se vio afectado a nivel de exportaciones de petróleo, lo que repercutió positivamente sobre los ingresos del Estado ecuatoriano, percibiendo US\$ 144,20 millones adicionales por cada dólar en que se incrementa el precio del crudo por encima del precio estipulado en la proforma General del Estado.

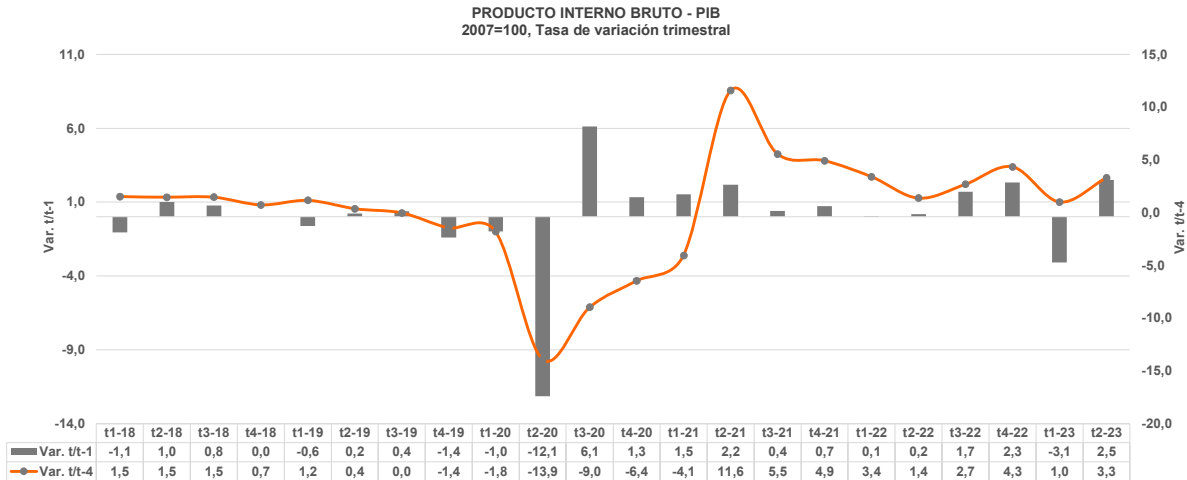
A inicios del segundo semestre de 2022, la economía nacional tuvo afectaciones importantes que generaron una interrupción de las actividades productivas y cotidianas causadas por las movilizaciones. Los efectos, a junio, sumaron US\$ 1.115,40 millones, de lo cual US\$ 1.104,80 millones corresponde a pérdidas y el restante a daños. Los cinco sectores que tuvieron mayores afectaciones fueron: energía e hidrocarburos US\$ 329,70 millones, comercio con US\$ 318,10 millones, industria con US\$ 227,40 millones, agricultura con US\$ 80,40 millones y turismo con US\$ 56,20 millones.

Para el cuarto trimestre de 2022, la economía nacional demostró un dinamismo positivo de +2,95 p.p., alcanzando un PIB de US\$ 71.125,24 millones, lo cual se ubica 0,2 p.p. por encima de lo esperado según el ajuste en la previsión del Banco Central realizada durante el tercer trimestre del mismo año. Este incremento es una muestra de la recuperación de la economía nacional posterior a las paralizaciones llevadas a cabo en el mes de junio. En términos generales, el crecimiento obtenido es resultado de un incremento interanual de 2,52 p.p. en el Gasto del consumo Final del Gobierno en 7,60% Gasto de Consumo Final de los Hogares en +3,80% y Formación Bruta de Capital fijo en 2,50%.

Para el segundo trimestre de 2023, se destaca que el PIB experimentó un crecimiento de +3,34% en comparación con el mismo período del año anterior, alcanzando un monto de US\$ 18.122,58 millones. Dicho dinamismo, fue impulsado principalmente por el gasto del gobierno (+6,4%), consumo de los hogares (+4,3%) y la Formación Bruta de Capital Fijo en +3,8%. Se destaca principalmente el crecimiento del Gasto del Gobierno el cual se dio principalmente por compra de bienes y servicios; así como, el pago de remuneraciones del sector salud y educación; así mismo, el consumo de los

hogares se expandió principalmente por un mayor nivel de remesas y operaciones de créditos de consumo y por último la Formación Bruta de Capital Fijo, se vio influenciada positivamente por una mayor compra de maquinarias y equipos de transporte.

Adicionalmente, se pudo observar un incremento del 6,2% en las importaciones, a causa de una mayor adquisición de maquinarias, equipos eléctricos, productos químicos y equipos de transporte; por otra parte, las exportaciones experimentaron una ligera caída del 0,2%, debido a la caída en la venta de petróleo, pescado elaborado y minerales metálicos y no metálicos



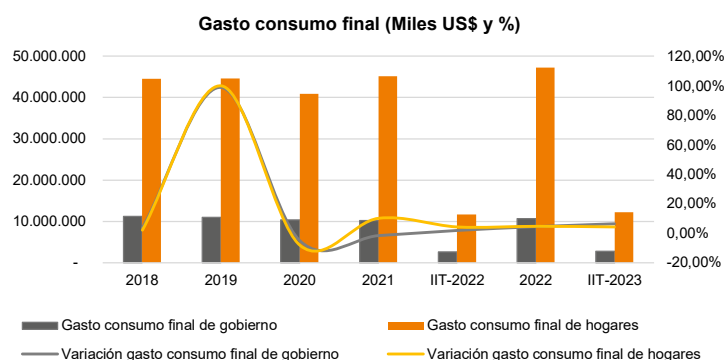
Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

En cuanto a las industrias, 15 de los 18 sectores reportaron crecimientos; siendo los más importantes suministros de electricidad y agua que creció en un 10,8%; seguido de acuicultura pesca y camarón con el 10,5%, enseñanza y servicios sociales con el 8,5%, correo y comunicaciones con el 7,5% y Administración Pública en 4,3%; en contraposición los sectores que reportaron unas caídas fueron: pesca excepto camarón con el -6,4%, servicio doméstico con -2,3% y refinación del petróleo con -1,8%.

El 10 de mayo de 2023, fue firmado el Tratado de Libre Comercio Ecuador – China, siendo este el primer acuerdo comercial que el Ecuador suscribe con un país asiático. En el cual, se contempla 17 disciplinas y es considerado de última generación ya que contiene un capítulo de comercio electrónico. En materia de bienes, el intercambio comercial entre ambos países alcanzó alrededor de los US\$ 12.000 millones para el 2022. Las exportaciones alcanzaron los US\$ 5.823 millones, sobresaliendo productos como el camarón, el concentrado de plomo y cobre, otros productos mineros, banano, balsa, madera y sus elaborados, cacao, entre otros. Se registraron importaciones por un monto aproximado de US\$ 6.353 millones, en productos como: manufacturas de metales, automóviles, teléfonos celulares, computadoras, máquinas y sus partes, entre otros. Es importante mencionar que, el 77% de las importaciones provenientes de China se centran en materias primas, insumos, bienes de capital y combustibles, elementos necesarios para la producción.

El 17 de mayo de 2023, el Presidente del Ecuador, Guillermo Lasso, mediante decreto ejecutivo 741 resolvió la disolución de la Asamblea Nacional. La decisión del mandatario se enmarcó en un mecanismo constitucional conocido como muerte cruzada. El 20 de octubre del presente periodo, el Consejo Nacional Electoral (CNE) ratificó, con el 100% de actas escrituradas, la victoria de Daniel Noboa en las elecciones presidenciales anticipadas. Con su triunfo el riesgo país presentó cierta mejoría, pues el EMBI disminuyó a 1.750 puntos. Daniel Noboa, en primera instancia, se enfocará en la seguridad y empleo, ambos tópicos han sido de total controversia para la población ecuatoriana.

Por otro lado, el pasado 1 de noviembre de 2023 la Corte Constitucional revisó y aprobó el Tratado de Libre Comercio (TCL) entre China y Ecuador, en el cual hay varios beneficios para las exportaciones de nuestro país; una vez que este acuerdo entre en vigencia, pues se encuentra pendiente la aprobación final de la siguiente Asamblea Nacional. El primer beneficio es el acceso real a la oferta exportable actual y en mejores condiciones a un mercado de 1.400 millones de consumidores. A su vez, este acuerdo permite equiparar las condiciones de competencia con los países vecinos (Perú, Centro América) que ya tienen acuerdo con China.

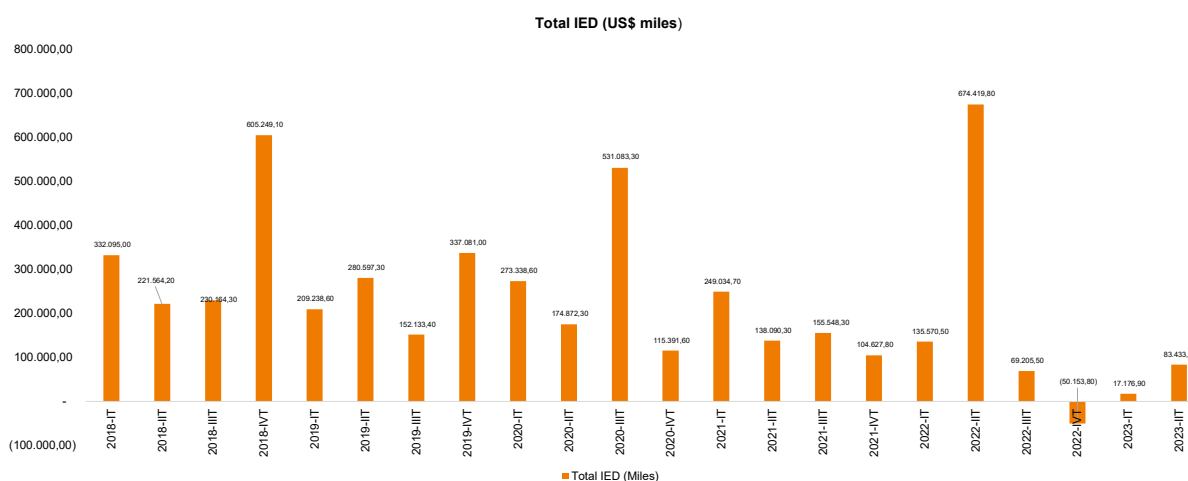


Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Inversión Extranjera Directa (IED)²

En el segundo trimestre de 2023, se observa que la inversión Extranjera Directa presenta un incremento de US\$ 83,43 millones, comportamiento que se atribuye a un incremento de las acciones y otras participaciones de capital.

Al analizar por rama de actividad económica, la IED exhibió una desinversión en dos de las nueve actividades reportadas por el Banco Central del Ecuador. De manera interanual, el sector de explotación de minas y canteras, comercio, presentaron un incremento considerable. De manera opuesta, el sector de servicios prestados a las empresas, transporte, almacenamiento y comunicaciones y la industria manufacturera demostraron una reducción. Se reconoce que, la situación política en materia de seguridad ha generado incertidumbre a los inversionistas, lo cual dificulta la atracción de nuevos capitales. Se espera que, con el nuevo Gobierno se recaude nuevos capitales.



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

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. En cuanto a las actividades en las que se evidencia un crecimiento del capital extranjero de manera interanual. A continuación, se presenta un detalle de la inversión extranjera directa del último año.

Participación por industria	Inversión Extranjera Directa (Miles de US\$)					
	2022-IIT	2022-IIIT	2022-IIIIT	2022-IVT	2023-IIT	2023-IIIT
Agricultura, silvicultura, caza y pesca	15.617,30	(128,50)	24.929,40	20.605,50	475,20	1.058,03
Comercio	39.807,80	7.701,70	11.483,00	8.408,20	8.487,20	32.239,45
Construcción	534,00	192,70	3.616,90	1.163,90	(303,70)	(1.524,20)
Electricidad, gas y agua	2.253,90	88,20	5.256,50	(145,90)	(1.799,70)	400,80
Explotación de minas y canteras	50.307,90	(111.459,60)	(27.238,70)	(101.857,20)	5.013,40	43.029,22
Industria manufacturera	3.787,70	222,90	17.111,00	46.098,30	15.718,80	(1.270,73)
Servicios comunales, sociales y personales	(8.402,00)	8,10	0,40	32,40	1.015,90	138,41
Servicios prestados a las empresas	16.208,50	752.852,10	31.410,00	1.365,40	(26.263,00)	1.559,55
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	15.455,40	24.942,20	2.637,00	(25.824,40)	14.832,80	7.802,71
Total IED	135.570,50	674.419,80	69.205,50	(50.153,80)	17.176,90	83.433,24

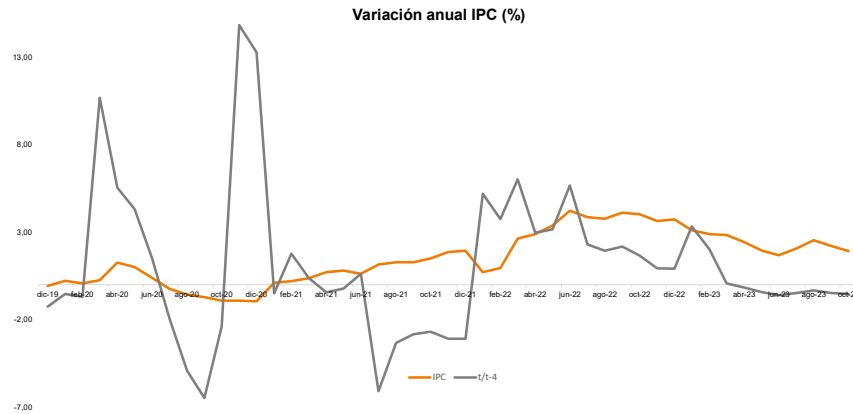
Fuente: INEC / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

² A la fecha de realización del presente informe, el BCE no ha publicado cifras del IED al tercer trimestre 2023.

Índice de Precios al Consumidor (IPC)

Para el mes de noviembre de 2023, el IPC se ubicó en 1,53%. Entonces, la inflación mensual es de -0,40 p.p. comparado con el mes anterior, que fue de 0,18 p.p. y una variación anual de -0,01 p.p. En ese sentido, se observa que en lo que va del año 2023 el IPC mantiene una tendencia a la baja.

En cuanto a los componentes del IPC, las divisiones que marcaron la mayor influencia en la expansión del IPC a octubre 2023 vienen dado por alimentos y bebidas no alcohólicas (1,22%), restaurantes y hoteles (0,20%), bienes y servicios diversos (0,16%), transporte (0,10%), educación (0,09%), entre otros.



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

Perspectivas Económicas Nacionales

De acuerdo con estimaciones del Banco Central del Ecuador (BCE) y del Fondo Monetario Internacional (FMI), se esperaba que la economía ecuatoriana cierre el 2022 con un incremento de 2,70% con respecto a 2021, sin embargo, el país logró cerrar el año con un crecimiento de 2,90%, lo cual implica 0,2 p.p., más de lo esperado. De igual manera, las proyecciones del BCE sugieren que durante el 2023 la economía crecerá un 3,10%, siendo el consumo de los hogares y la formación bruta de capital fijo (FBKF) los pilares para lograrlo debido a su considerable recuperación postpandemia. En el caso del consumo de los hogares, que representa el 60,00% del PIB nacional, se evidencia un notable crecimiento llegando a superar incluso sus niveles previos a la pandemia. En este apartado, el sector de construcción será un factor clave para explicar el incremento en la inversión dado que representa un 68,00% del total.

Oferta y Utilización Final de Bienes y Servicios

La evolución en el gasto del consumo final del gobierno mantiene un comportamiento acorde a los objetivos del Ejecutivo nacional, el cual consiste en disminuir progresivamente el gasto público. En este sentido, al cierre del 2022 el gasto consumo final de los hogares registró un comportamiento positivo al pasar de US\$ 45.142 millones al finalizar el 2021 a US\$ 47.216 millones en diciembre 2022. Por el lado del gasto de consumo final del gobierno, este cerró en US\$ 10.670 millones mostrando un incremento interanual de 4,46% (US\$ 455,15 millones) a comparación con el mismo periodo de 2021.

Al cierre del último trimestre del 2022 existe un incremento interanual en el Gasto de Consumo Final de los Hogares, Gasto de Consumo Final del Gobierno y la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF) en 3,78%, 7,63% y 2,49% respectivamente; mientras que, en el acumulado anual las cifras fueron de 4,59%, 4,46% y 2,52%. En el caso de la FBKF, la adquisición de maquinaria y equipo de transporte ha sido la principal razón de dicho aumento, sobre todo por un incremento en la compra de vehículos de carga y de uso industrial como tracto camiones, buses y camiones, a eso se suma un desempeño positivo en el sector de construcción. En el caso del Gasto de Consumo Final del Gobierno General, el incremento reportado es el reflejo de un aumento en el gasto realizado en administración pública, defensa, seguridad interna y externa; así como la compra de bienes y servicios para los sectores de salud y educación. De manera particular, el incremento obedece a un aumento en el pago de remuneraciones y de la compra de bienes y servicios correspondiente a un 9,60% y 13,60% respectivamente.

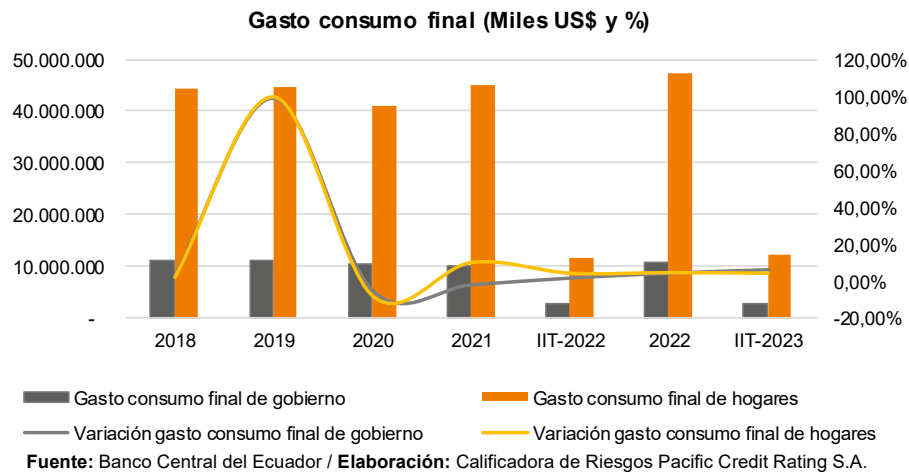
Al cierre del segundo trimestre de 2023, el gasto de los hogares en bienes y servicios aumentó un 4,3% anualmente, impulsado por una mayor demanda de productos agrícolas como banano, café, cacao y flores, así como productos manufacturados como carne, camarones y lácteos. También se observó un crecimiento en servicios como electricidad, construcción, telecomunicaciones y educación. Este incremento estuvo ligado a un aumento significativo (14,2%) en los préstamos para consumo otorgados por el Sistema Financiero Nacional y un crecimiento del 4,4% en las importaciones de bienes de consumo.

Además, las remesas recibidas experimentaron un aumento del 16,1%, destacando los incrementos desde Estados Unidos (24,6%), Italia (1,8%) y España (1,4%), que representaron la mayoría de los giros recibidos. En el ámbito trimestral, el gasto de consumo final de los hogares creció un 2,5%, influenciado por un mayor consumo en productos agropecuarios, manufacturados y servicios, así como un aumento en operaciones de crédito, giros de remesas y la importación de bienes de consumo.

En cuanto al gasto del gobierno, durante el segundo trimestre de 2023, se evidenció un incremento anual del 6,4% en los gastos de consumo llevados a cabo por el Gobierno General. Estos gastos se enfocaron en proveer tanto servicios colectivos, como administración pública, defensa, y seguridad, así como servicios individuales en áreas cruciales como salud y educación, directamente beneficiando a la población.

Este aumento se atribuyó principalmente al crecimiento en la adquisición de bienes y servicios en un 23,6% y al aumento de las remuneraciones en un 7,0%. En relación con la adquisición de bienes y servicios, en el ámbito de la salud, se observó una mayor inversión en la compra de medicamentos y dispositivos médicos generales y específicos para laboratorio clínico y patología, elementos fundamentales para mantener y expandir la cobertura de atención sanitaria. Por otro lado, en el ámbito educativo, se incrementó la inversión en la adquisición de alimentos escolares, libros y uniformes, contribuyendo al programa de mejora de la educación.

A nivel trimestral, el Gasto de Consumo Final del Gobierno General experimentó un aumento del 3,5%. Este incremento se debió a varios factores, incluyendo un aumento en el pago de remuneraciones (4,4%), abarcando a miembros de las Fuerzas Armadas y de la Policía Nacional en servicio activo como parte del programa de seguridad integral. También se observaron incrementos en las remuneraciones de los docentes del magisterio y docentes e investigadores universitarios involucrados en el programa de Educación Básica. Además, se asignaron recursos a profesionales de la salud para fortalecer la atención integral en el primer nivel de atención.



Endeudamiento

Hasta agosto 2023, el saldo de la deuda externa pública se expandió hasta totalizar en US\$ 47.403,4 millones y la deuda externa privada en US\$ 10.722,2 millones. En términos de deuda externa pública, se evidencia que, es equivalente al 39,6% del PIB. En este mes el país obtuvo desembolsos por US\$ 541,1 millones y se pagaron amortizaciones por US\$ 145,30 millones. En ese contexto, el flujo neto de la deuda fue de US\$ 395,8 millones. Por otro lado, el saldo de la deuda externa privada a agosto 2023 fue de US\$ -178,8 millones, como resultado de la cuantificación de desembolsos por US\$ 46,9 millones y del pago de amortizaciones por US\$ 255,7 millones. El saldo de la deuda externa privada a agosto fue de USD 10.772,2 millones, equivalente al 9,0% del PIB.

Contexto Sistema

Como marco de referencia para un estudio del comportamiento del sistema financiero del Ecuador se han considerado los sectores: Bancos, Cooperativas de Ahorro y Crédito, las cuales se categorizan desde el segmento 1 hasta el segmento 5, respecto al tamaño de activos³; Banca Pública y Mutualistas. Considerando los actores más representativos del sistema financiero⁴ para septiembre 2023 los activos contabilizan US\$ 88,575.93 millones, al presentar un crecimiento interanual de +7,18% (US\$ +5,935.24 millones). En referencia al nivel de participación dentro del sistema financiero nacional, los Bancos Privados son el sector de mayor concentración con el 66.30% a la fecha de corte.

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

⁴ Sistema de Bancos, Cooperativas de Ahorro y Crédito (Segmento 1) y Banca Pública.



Dentro del sistema financiero nacional, la variación histórica de los activos de Bancos evidencia una tendencia creciente; asimismo, se observa un cambio en el nivel de participación sobre el monto total de los actores más representativos, al pasar de una concentración del 75,53% en 2019 hasta 67,21% a septiembre 2023, esta conducta responde a la continua expansión de la cartera de créditos neta, debido al crecimiento de segmentos productivo, consumo y microcrédito principalmente. Cabe mencionar que, el segmento de los Bancos Privados lo conforman veinticuatro instituciones financieras.

A la fecha de corte, el total de activos de los Bancos Privados totaliza US\$ 58.729,31 millones, aumentando a corte interanual en +7,58% (US\$ +4.137,77 millones). Por otra parte, el sector cooperativo (segmento 1) contabiliza US\$ 21.205,65 millones, presentando un crecimiento de +7.8% (US\$ +1.541,17 millones) con respecto a su similar periodo del 2022. Finalmente, la Banca Pública registra un total de activos por US\$ 7.445,58 millones incrementándose en +3,71% (US\$ +266,64 millones).

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. JPRF-F-2022-030 dada el 29 de junio de 2022 expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera resuelve que, en el artículo 5 de la Sección II "Elementos de la Calificación de Activos de Riesgo y su Clasificación", 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", del Título II "Sistema Financiero Nacional", del Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, efectúense las siguientes reformas:
 - Sobre la Clasificación de Riesgo del Crédito Productivo sustitúyase los incisos referentes al rango de pérdida esperada de la siguiente manera:

Clasificación de Riesgo del Crédito Productivo (Rango de pérdida esperada)		
Categorías	Anterior	Actual
A1	1%	1,99%
A2	2%	2,99%
A3	3%	5,99%
B1	6%	9,99%
B2	10%	19,99%
C1	20%	39,99%
C2	40%	59,99%
D	60%	99,99%

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

- En el numeral 1.2.1 "Cobertura de la Calificación de los Créditos de Consumo" y en el numeral 1.4.1 "Cobertura de la Calificación de los Microcréditos" sustitúyase la Tabla respecto a Categorías y Días de Morosidad por la siguiente:

Resolución Anterior		Resolución Actual	
Crédito de Consumo y Microcrédito		Crédito de Consumo y Microcrédito	
Categorías	Días de Morosidad	Categorías	Días de Morosidad
A1	0	A1	0
A2	1-30	A2	1-15
A3	31-60	A3	16-30
B1	61-75	B1	31-45
B2	76-90	B2	46-60
C1	91-120	C1	61-75
C2	121-150	C2	76-90
D	151-180	D	91-120
E	+180		+120

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

Adicionalmente, en el artículo 6 de la Sección III "Constitución de Provisiones", 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", del Título II "Sistema Financiero Nacional", del Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, sustitúyase el cuadro de "Categorías Porcentaje de Provisión" por el siguiente:

Categorías	Porcentaje de provisión	
	Mínimo	Máximo
A1	1,00%	1,99%
A2	2,00%	2,99%
A3	3,00%	5,99%
B1	6,00%	9,99%
B2	10,00%	19,99%
C1	20,00%	39,99%
C2	40,00%	59,99%
D	60,00%	99,99%
E	100,00%	

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

Paralelamente, se acota la sustitución de la Disposición General Cuarta 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", del Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por la siguiente":

- **Cuarta:** Mecanismo extraordinario para el diferimiento de provisiones.- La Superintendencia de Bancos podrá establecer cronogramas para diferir la constitución de las provisiones requeridas por las entidades financieras públicas y privadas, originadas en el proceso de calificación de los créditos, para los sectores que están pasando por crisis temporales o se encuentren afectados por contingencias de carácter natural. Las provisiones que la Superintendencia de Bancos autorice diferir a las entidades financieras se registrarán en cuentas de orden, las cuales se debitarán por el registro del gasto en el período, de acuerdo con el cronograma autorizado por el organismo de control.

De igual manera, dispone la sustitución de las siguientes disposiciones del el Capítulo XVIII "Calificación de Activos de Riesgo y Constitución de Provisiones por parte de las Entidades de los Sectores Financiero Público y Privado bajo el Control de la Superintendencia de Bancos", Título II "Sistema Financiero Nacional", del Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por las siguientes:

- **Décima séptima:** Las entidades de los sectores financiero público y privado, deberán constituir provisiones genéricas hasta el 31 de diciembre de 2022. 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 31 de diciembre de 2022.
- **Décima novena:** Las entidades de los sectores financieros público y privado, en los estados financieros hasta el 31 de diciembre 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.
- **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 hasta el 31 de diciembre de 2022 inclusive.
- Resolución No. JPRF-F-2023-061 dada el 30 de enero de 2023 expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera resuelve Incorpórese una Disposición Transitoria en el Capítulo XVIII "Calificación de Activos de Riesgo y Constitución de Provisiones por parte de las entidades de los sectores financiero público y privado bajo el control de la Superintendencia de Bancos", Título II "Sistema Financiero Nacional", del Libro I "Sistema Monetario y

Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, con el siguiente texto:

“A partir del 30 de enero de 2023 hasta el 30 de junio de 2023 inclusive, los deudores de los créditos del segmento Productivo menores a US\$ 100.000 (Cien mil dólares de los Estados Unidos de América), se calificarán por morosidad. Los deudores de los créditos mayores a US\$ 100.000 (Cien mil dólares de los Estados Unidos de América) se calificarán con los modelos internos de seguimiento previstos en el numeral 1.1.4 “Metodologías y/o sistemas internos de calificación de crédito productivo” de esta norma.”

- Resolución No. JPRF-F-2023-064 emitida el 30 de marzo de 2023 por la Junta de Política y Regulación Financiera resuelve sustitúyase el texto del artículo 29 de la Sección VII “Mecanismo Extraordinario y Temporal de Alivio Financiero aplicable a los Sectores Financieros Público y Privado”, Capítulo XVIII “Calificación de Activos de Riesgo y Constitución de Provisiones por parte de las Entidades de los Sectores Financieros Público y Privado bajo el Control de la Superintendencia de Bancos”, Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente:

“Art. 29.- El plazo para la aplicación del mecanismo establecido en esta sección es a partir del 21 de julio de 2022, fecha de la expedición de la Resolución No. JPRF-F-2022-032 de la Junta de Política y Regulación Financiera, y estará vigente hasta el 31 de marzo de 2023, excepto para el caso de las entidades del sector financiero público, que será hasta el 30 de junio de 2023, plazo que no será susceptible de prórroga adicional alguna.”

- Resolución No. SB-2023-0750 dada el 06 de abril de 2023 expedida por la Superintendencia de Bancos resuelve:
 - Artículo 1.- Habilitar en el plan de cuentas del Catálogo Único de Cuentas para uso de las entidades de los sectores financieros público y privado, la subcuenta 290105 “Intereses recibidos por anticipado”, para uso de la Corporación Financiera Nacional B.P.
 - Artículo 2.- Sustituir en el descriptivo del Catálogo único de Cuentas para uso de entidades de los sectores financieros públicos y privado, la página correspondiente a la cuenta 2901 “Ingresos recibidos por anticipado”, actualizando la habilitación de la subcuenta 290105 “Intereses recibidos por anticipado” para uso de la Corporación Financiera Nacional B.P.; y agregar al final del descriptivo de la cuenta 2901 “Ingresos recibidos por anticipado” el siguiente párrafo:

“Además, para el registro de los intereses cobrados por anticipado, provenientes de adjudicaciones a plazos realizados dentro de remates de bienes inmuebles”. Y agregar en “crédito” el numeral 5: “Por el importe de los intereses cobrados por anticipado como provenientes de adjudicación a plazo realizados dentro de remates de bienes inmuebles”.
- Resolución No. JPRF-F-2023-066 dada el 28 de abril de 2023 por la Junta de Política y Regulación Financiera resuelve:
 - Sustitúyase la frase “30 de junio de 2023” por “30 de septiembre de 2023” de la Disposición Transitoria 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”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros incorporada por la Resolución Nro. JPRF-F-2023-061 emitida el 30 de enero de 2023.
 - Sustitúyase la frase “30 de abril de 2023” por “05 de julio de 2023” de la Disposición General Segunda de la Resolución Nro. JPRF-F-2023-061 emitida el 30 de enero de 2023.
- Resolución No. JPRF-F-2023-067 emitida el 24 de mayo de 2023 por la Junta de Política y Regulación Financiera resuelve:
 - **ARTÍCULO PRIMERO.-** Sustitúyase el texto del artículo 81 de la Subsección XII “De la Cancelación de Cuentas Corrientes”, Sección I “Las Normas Generales del Cheque”, Capítulo XLI “De los Cheques”, Título II “Sistema Financiero Nacional” del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente:

“Art. 81.- Para que la entidad financiera proceda a cancelar una cuenta corriente, previamente deberá haber notificado del particular al titular con al menos dos (2) meses de anticipación. El titular de la cuenta corriente deberá acercarse a la entidad financiera y devolver los formularios de cheques no utilizados; consignar los valores correspondientes a los cheques girados y no presentados a cobro; y, retirar el saldo a su favor, en caso de haberlo. La institución financiera podrá cancelar una cuenta corriente de manera inmediata por decisión del Comité de Cumplimiento de cada entidad, previo informe del Oficial de Cumplimiento y análisis correspondiente que justifique el cierre de la cuenta observando las disposiciones legales y normativas vigentes inherentes a la prevención, detección y erradicación del delito de lavado de activos y del financiamiento de delitos; o, en el caso de que la entidad financiera reciba notificaciones de órdenes de autoridad competente respecto a actividades de lavado de activos u origen ilícito de los fondos. De no producirse lo dispuesto en el primer inciso, se registrarán los saldos de acuerdo con lo previsto en el artículo 85, quedando a salvo las reclamaciones de terceros.”

- **ARTÍCULO SEGUNDO.-** Sustitúyase el texto del Artículo 16 del Capítulo XLV “Norma General para la Apertura y Manejo de las Cuentas de Ahorros en las Entidades de los Sectores Financiero Público y Privado”, Título II “Sistema Financiero Nacional” del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente:

“Art. 16.- La cuenta de ahorros podrá cerrarse por decisión del titular, para lo cual deberá presentar a la entidad financiera el documento que evidencie su intención de retiro del total del saldo, incluido capital e intereses, luego de lo cual la entidad financiera dará constancia al titular del cierre. El cierre de la cuenta de ahorros por decisión de la entidad financiera procederá en los siguientes casos:

 - a. Para cumplir con lo previsto en la Disposición General Sexta del Código Orgánico Monetario y Financiero, Libro I.
 - b. Previa notificación motivada del particular al titular con al menos dos (2) meses de anticipación; tiempo dentro del cual, el titular de la cuenta de ahorros deberá retirar el saldo a su favor, en caso de haberlo; caso contrario, la entidad financiera mantendrá dicho saldo en una cuenta contable para devolución a su titular.
 - c. De manera inmediata por decisión del Comité de Cumplimiento de cada entidad, previo informe del Oficial de Cumplimiento y análisis correspondiente que justifique el cierre de la cuenta observando las disposiciones legales y normativas vigentes inherentes a la prevención, detección y erradicación del delito de lavado de activos y del financiamiento de delitos; o, en el caso de que la entidad financiera reciba notificaciones de órdenes de autoridad competente respecto a actividades de lavado de activos u origen ilícito de los fondos.”
- Según la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, del Libro I del Sistema Monetario y Financiero, de la Sección III: Conformación del Patrimonio Técnico Total, notas al patrimonio técnico constituido se menciona que:

“ Para el caso de los créditos comerciales, de consumo, para la vivienda, microcrédito, educativo y de inversión pública, se considerará la provisión general con un límite máximo de 1,25% de dichas operaciones. Las provisiones genéricas voluntarias formarán parte del patrimonio técnico secundario, previa comprobación de la Superintendencia de Bancos”.
- La resolución No. JPRF-F-2023-066, dada el 28 de abril de 2023, amplía hasta el 30 de septiembre de 2023 la calificación por morosidad de los deudores de los créditos del segmento Productivo menores a US\$ 100.000 (Cien mil dólares de los Estados Unidos de América) determinada en la Disposición Transitoria en el Capítulo XVIII “Calificación de Activos de Riesgo y Constitución de Provisiones por parte de las entidades de los sectores financiero público y privado bajo el control de la Superintendencia de Bancos”, Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.
- La resolución No. JPRF-F-2023-067, dada el 24 de mayo de 2023, reforma a la normativa concerniente a la cancelación de cuentas corrientes y cierre de cuentas de ahorros en el sector financiero público y privado.
- La resolución No. JPRF-F-2023-070 dada el 22 de junio de 2023, reforma a las "Normas que regulan las tasas de Interés" dónde se establece un sistema flexible de tasas de interés activas efectivas máximas para los subsegmentos de crédito productivo corporativo y productivo empresarial.
 - Las tasas de interés activas máximas para cada uno de los segmentos de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional serán establecidas por la Junta de Política y Regulación Financiera.
 - Productivo corporativo: La tasa activa efectiva máxima será la correspondiente a la Tasa Activa Efectiva Referencial del sector productivo corporativo, publicada por el Banco Central del Ecuador (BCE) del mes inmediato anterior al de su vigencia más dos desviaciones estándar. La desviación estándar será móvil y se obtendrá de la serie de los últimos doce meses de la tasa activa referencial del segmento productivo corporativo.
 - Productivo empresarial: La tasa activa efectiva máxima será la correspondiente a la Tasa Activa Efectiva Referencial del sector productivo empresarial del mes inmediato anterior al de su vigencia más dos desviaciones estándar. La desviación estándar será móvil y se obtendrá de la serie de los últimos doce meses de la tasa referencial del segmento productivo empresarial.
- La resolución No. JPRF-F-2023-071, dada el 30 de junio de 2023, reforma el Capítulo VIII “Relación entre el patrimonio técnico total y los activos y contingentes ponderados por riesgo de las entidades del sistema financiero público y privado” del Título I Libro I de las Codificaciones de Resoluciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera con el fin de fortalecer la capacidad de resistencia del Sistema Financiero Nacional a través de la aproximación de la normativa a las buenas prácticas internacionales, resuelve:

ARTÍCULO CUARTO.- Sustitúyase el texto del artículo 7 de la Sección III “Conformación del Patrimonio Técnico Total” Capítulo VIII “Relación entre el Patrimonio Técnico y los activos y contingentes ponderados por riesgo para las Entidades del Sistema Financiero Público y Privado” Título II “Sistema Financiero Nacional” Libro I “Sistema Monetario y Financiero”

de la Codificación de Resoluciones Monetaria, Financieras, de Valores y Seguros, por el “Art 7” que incluye la ponderación y forma de agregación de cada una de las cuentas que conforman el patrimonio técnico primario y secundario.

ARTÍCULO QUINTO.- Sustitúyase el texto y cuadro del artículo 80 de la Subsección II “Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo” Sección VI “Norma de Solvencia, Patrimonio Técnico y Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo para Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas Centrales y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda” Capítulo XXXVI “Sector Financiero Popular Solidario”, Título II “Sistema Financiero Nacional”, Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros por el “Art 80” que incluye la ponderación y forma de agregación de cada una de las cuentas que conforman el patrimonio técnico primario.

ARTÍCULO SEXTO.- Sustitúyase el texto y cuadro del artículo 81 de la Subsección II “Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo” Sección VI “Norma de Solvencia, Patrimonio Técnico y Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo para Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas Centrales y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda” Capítulo XXXVI “Sector Financiero Popular Solidario”, Título II “Sistema Financiero Nacional”, Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros por el “Art 81” que incluye la ponderación y forma de agregación de cada una de las cuentas que conforman el patrimonio técnico secundario.

DISPOSICIONES TRANSITORIAS

PRIMERA.- La ponderación correspondiente a la diferencia de los (5) y “Gastos” (4) se computará con 100% hasta el 31 de diciembre de 2023 en el patrimonio técnico secundario del sector financiero público y privado. A partir del 01 enero de 2024, pasará a ponderarse al 50%.

SEGUNDA.- La aplicación de las disposiciones de esta resolución se efectuará en un término de hasta 90 días contados a partir de la fecha de su expedición.

DISPOSICIÓN FINAL.- La presente Resolución entrará en vigor a partir de la presente fecha, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial. Publíquese la presente Resolución en la página web de la Junta de Política y Regulación Financiera, en el término máximo de dos días desde su expedición.

Patrimonio técnico primario					
Ponderación	Forma de agregación	Código	Descripción	Banca Privada	Banca Pública
100%	Suma	31	Capital social	X	X
100%	Suma	3201	Prima en colocación de acciones	X	X
100%	Suma	3301	Reserva legal	X	X
100%	Suma	3304	Reservas generales		X
100%	Suma	3303	Reservas especiales - Para futuras capitalizaciones	X	X
100%	Suma	34	Otros aportes patrimoniales	X	X
100%	Resta	340210	Donaciones - en bienes	X	X
100%	Resta	3490	Otros [1]	X	X
100%	Suma	2608	Préstamos subordinados	X	X
100%	Resta	3602	Pérdidas acumuladas [1]	X	X
100%	Resta	5-4	Ingresos menos gastos [6] [1]	X	X
100%	Resta	3604	Pérdidas del ejercicio [1] [5]	X	X
100%	Suma	2802	Aportes para futuras capitalizaciones [2]	X	X
100%	Resta	190530	Plusvalía mercantil [1]	X	X
100%	Resta	3202	Descuento en colocación de acciones [1]	X	X

Fuente y Elaboración: JPRF

Patrimonio técnico secundario					
Ponderación	Forma de agregación	Código	Descripción	Banca Privada	Banca Pública
100%	Suma	2801	Obligaciones convertibles [3]	X	X
100%	Suma	2803	Deuda subordinada a plazo [4]	X	X
100%	Suma	3303	Reservas especiales	X	X
100%	Resta	330310	Reservas especiales - para futuras capitalizaciones	X	X

100%	Suma	3305	Reservas por revalorización del patrimonio	X	X
100%	Suma	3310	Reservas por resultados no operativos	X	X
100%	Suma	35	Superávit por valuaciones	X	X
100%	Suma	3601	Utilidades o excedentes acumulados	X	X
100%	Suma	3603	Utilidad del ejercicio [5]	X	X
100%	Suma	5-4	Ingresos menos gastos [6]	X	X
100%	Suma	149989	Provisión genérica voluntaria [7]	X	X
100%	Suma	2912	Otros pasivos - minusvalía mercantil (badwill) [8]	X	X
100%	Resta	1613	Dividendos pagados por anticipado	X	X
100%	Resta		Deficiencia de provisiones, amortizaciones y depreciaciones y el saldo del Grupo 37 "Desvalorización del patrimonio", en el que registra pérdidas activadas catalogadas como tales por la Superintendencia de Bancos o por las auditorías interna o externa de la entidad. Adicionalmente, el valor de los aumentos de capital realizados contraviniendo las disposiciones de los numerales 2 y 3 del artículo 255 del Código Orgánico Monetario y Financiero; o, los que por cualquier causa determine como no imputables a patrimonio técnico la Superintendencia de Bancos [1] [9].	X	
El total de los elementos del patrimonio técnico secundario estará limitado en su monto a un máximo del cien por ciento (100%) del total de los elementos del patrimonio técnico primario					

Fuente y Elaboración: JPRF

DEDUCCIONES DEL PATRIMONIO TÉCNICO TOTAL

Se deducirá del patrimonio técnico total de la matriz, el capital asignado a una sucursal o agencia en el exterior; y, además, el capital invertido, esto es, el valor de su participación en el capital pagado más las reservas, exceptuando las provenientes de valuaciones del activo, en una entidad subsidiaria o afiliada.

Cuando una subsidiaria registre inversiones en otras entidades del sistema financiero, que las conviertan en subsidiaria o afiliada de dicha entidad, dichos valores se deducirán conforme lo establecido en el inciso anterior, del patrimonio técnico total de la matriz.

Cuando una subsidiaria registre inversiones en otras entidades del sistema financiero, que las conviertan en subsidiaria o afiliada de dicha entidad, dichos valores se deducirán conforme lo establecido en el inciso anterior, del patrimonio técnico total de la matriz.

Adicionalmente se deducirá del patrimonio técnico total los saldos registrados en la cuenta 1611 "Anticipo para adquisición de acciones", cuando correspondan a inversiones en acciones, anticipos en la capitalización o constitución de compañías subsidiarias o afiliadas.

- La resolución No. JPRF-F-2023-070, de la Junta de Política y Regulación Financiera, en sesión extraordinaria realizada por medios tecnológicos, convocada el 21 de junio de 2023 y llevada a cabo a través de video conferencia el 22 de junio de 2023, conoció el Memorando Nro. JPRF-ST-2023-0046-M de 20 de junio de 2023, emitido por la Secretaria Técnica de la Junta; así como el Informe Técnico Nro. JPRF-CTSF-2023-005 y el Informe Jurídico No. JPRF-CJF-2023-0020, ambos de 20 de junio de 2023, emitido por la Coordinación Técnica y la Coordinación Jurídica de la precitada Junta y el proyecto de resolución correspondiente;

Que, la Junta de Política y Regulación Financiera, en sesión extraordinaria realizada por medios tecnológicos, convocada el 21 de junio de 2023 y llevada a cabo a través de video conferencia el 22 de junio de 2023, conoció y aprobó la siguiente Resolución; y En ejercicio de sus funciones, resuelve

ARTÍCULO PRIMERO. - Sustitúyase M I de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente: Art. 1.- Las tasas de interés activas máximas para cada uno de los segmentos de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional serán establecidas por la Junta de Política y Regulación

ARTÍCULO SEGUNDO. - Sustitúyase las letras que regulan las tasas de Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente: a.

A) Productivo corporativo: La tasa activa efectiva máxima será la correspondiente a la Tasa Activa Efectiva Referencial del sector productivo corporativo, publicada por el Banco Central del Ecuador (BCE) del mes inmediato anterior al de su vigencia más dos desviaciones estándar. La desviación estándar será móvil y se obtendrá de la serie de los últimos doce meses de la tasa activa referencial del segmento productivo corporativo.

B) Productivo empresarial: La tasa activa efectiva máxima será la correspondiente a la Tasa Activa Efectiva Referencial del sector productivo empresarial del mes inmediato anterior al de su vigencia más dos desviaciones estándar. La desviación estándar será móvil y se obtendrá de la serie de los últimos doce meses de la tasa referencial del segmento productivo empresarial.

- La resolución JPRM-2023-013-M dada el 30 de junio de 2023 regulación del porcentaje de encaje y reservas de liquidez de las entidades de los sectores financieros público, privado y popular y solidario.
 - Art. 1.- Porcentaje y requerimiento de encaje: El nivel de encaje que deberán mantener las entidades de los sectores financieros público, privado y popular y solidario, será calculado sobre el promedio semanal de los saldos diarios de los depósitos y captaciones de cada entidad, conforme la siguiente tabla y porcentaje:

Entidad Financiera	Porcentaje de requerimiento de encaje
Sector Financiero Privado	
a) Activos menor o igual a US\$ 1.000 millones	5,00%
b) Activos superior a US\$ 1.000 millones	5,00%
Sector Financiero Público	
a) Activos menor o igual a US\$ 1.000 millones	3,50%
b) Activos superior a US\$ 1.000 millones	5,00%

Fuente/ Elaboración: JPRM

- Art. 4.- Composición del encaje:
Entidades del Sector Financiero Privado y Sector Financiero Popular y Solidario:
 - a) Hasta el 100% con los saldos en dólares de los Estados Unidos de América que dispongan las entidades financieras en las cuentas corrientes que mantienen en el Banco Central del Ecuador; y,
 - b) Hasta el 20% con instrumentos emitidos por el ente rector de las finanzas públicas, cuyo plazo original o remanente sea menor a 360 días a la fecha de constitución del encaje; dichos valores obligatoriamente deberán mantenerse en custodia en el Depósito Centralizado de Valores, a cargo del Banco Central del Ecuador.

Entidades del Sector Financiero Público:

- a) Hasta el 100% con los saldos en dólares de los Estados Unidos de América que dispongan las entidades financieras públicas en las cuentas corrientes que mantienen en el Banco Central del Ecuador; y,
- b) Hasta el 75% en instrumentos emitidos por el ente rector de las finanzas públicas, cuyo plazo original o remanente sea menor a 360 días a la fecha de constitución del encaje; dichos valores obligatoriamente deberán mantenerse en custodia en el Depósito Centralizado de Valores, a cargo del Banco Central del Ecuador.

- Art. 18.- Garantía de recompra: Los valores emitidos por las entidades financieras públicas, para ser considerados parte de las reservas de liquidez, deberán tener garantizada su recompra en cualquier momento por parte del emisor, a solicitud del tenedor.
- Art. 19.- Restricción: Los valores con los que las entidades financieras constituyan las reservas de liquidez no deberán estar sujetos a restricción alguna. Se exceptúan de esta restricción los valores adquiridos a través de operaciones de reporto; para lo cual, se observará la normativa emitida por el Banco Central del Ecuador, precautelando que no se produzca duplicidad en la contabilización de las reservas de liquidez.

DISPOSICIONES GENERALES:

- Primera: Las entidades del sistema financiero deberán cumplir con el porcentaje de requerimiento de encaje, de acuerdo con el cronograma detallado en la siguiente tabla:

Tipo EFI/ Año	2023	2024	2025
Sector Financiero Público y Privado			
Activos > US\$ 1.000 millones	5,0%	5,0%	5,0%
Activos ≤ a US\$ 1.000 millones	4,0%	4,5%	5,0%

Fuente/ Elaboración: JPRM

- Segunda: Para el ejercicio fiscal del año 2023, el requerimiento del porcentaje del nivel de encaje previsto en la Disposición Transitoria Primera, se aplicará de forma progresiva, conforme el siguiente detalle:

Tipo EFI/ Año	Marzo	Junio	Septiembre
Sector Financiero Público y Privado			
Activos ≤ a US\$ 1.000 millones	4,0%	0,0%	0,0%

Fuente/ Elaboración: JPRM

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 44 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 Corporativo

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

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

Accionista	Nacionalidad	Participación %
PROMERICA FINANCIAL CORPORATION	PANAMA	62,21%
LASKFOR MANAGEMENT, INC.	SUIZA	5,14%
OTROS 874 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	2.716	18	2.734
PROTRAMITES TRÁMITES PROFESIONALES S.A.	187	3	190
EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA	456	1	457
PROCONTACTO SOLUCIONES INTELIGENTES S.A.	340	2	342
ECUAPAYPHONE C.A.	41	0	41
TOTAL EMPLEADOS	3.740	24	3.764

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

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

Directores de Produbanco			
Nombre del Director	Cargo	Áreas de especialización	Experiencia**
Francisco José Martínez Henares	Director Principal	Master of Business Administration (MBA)	21 años
Héctor Roberto Neira Calderón	Director Principal	Ing. Administrativo	17 años
Karla Dolores Icaza Meneses	Director Principal	Administradora de Empresas	13 años
Pablo Mauricio Arguello Godoy	Director Principal	Ing. Comercial	7 años
Gustavo Francisco Vásquez 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
Juan Manuel Borrero Viver	Director Alterno	Banca Finanzas y Administración de Riesgo	47 años
Juan Diego Mosquera Pesantes	Director Alterno	Banca Finanzas y Seguros	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 26 de febrero 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 Funcionamiento la Junta General de Accionistas fue aprobado el 22 de marzo de 2018, con última reforma aprobada el 25 marzo de 2021. En este sentido, los accionistas que soliciten la convocatoria de la Junta General Extraordinaria deberán dirigir la oportuna petición al Directorio del Banco de la Producción S.A. Produbanco, justificando debidamente la posesión de acciones que representen al menos, el veinticinco por ciento del capital social y expresando concretamente los asuntos que han de someterse a la citada Junta, conforme el Estatuto y el Reglamento de JGA.

Responsabilidad Social

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. Durante 2022 se realizó un mapeo y estudio de materialidad en cuyo informe se ratificaron los grupos de interés de Produbanco. 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. El estudio de materialidad reveló que los grupos de interés concentran su atención en observar la gestión de Produbanco en los

siguientes temas: Derechos Humanos; Desarrollo integral de los colaboradores; Relacionamento con proveedores; Finanzas y negocios sostenibles; Gobernanza; Atención al cliente; Ambiente.

De igual manera, el Banco cuenta con programas y políticas que promueven el reciclaje como: el desarrollo de un programa en los edificios administrativos, donde los desechos son clasificados y gestionados con una empresa calificada; proceso piloto de reciclaje de papel en agencias; entrega de material reciclado en agencias y edificios administrativos a la Fundación Su Cambio por el Cambio, quienes lo negocian con gestores ambientales, la implementación de estrictos estándares en cuanto al manejo de tóneres y su destino final; digitalización de contratos, impresiones contraladas, mejora en procesos a través de la eliminación o digitalización de documentos, lo cual repercute a su vez en la disminución del consumo de papel.

Además, durante al año 2020, se realizó el cálculo de la huella, incorporando lo correspondiente a Huella Hídrica Azul y Gris, utilizando la metodología propuesta por la Water Footprint Network (WFN). Esto les ayudó a definir una línea base para los programas que promueven un consumo racional del agua. Por su parte, desde 2020 se realiza la medición de Huella de Carbono corporativa con el objetivo de cuantificar, reducir, y compensar sus emisiones, utilizando metodologías que permitan una validación y verificación externa. Al tratarse del cuarto año consecutivo de medición, se revisa también el Plan de Reducción de Emisiones con sus metas y acciones implementadas. 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.

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. De acuerdo con los antecedentes, se establecieron los aspectos energéticos como principales acciones a impulsar en los siguientes años, así como también acciones en componentes como viajes corporativos, movilización de proveedores, gestión de desechos, como también la movilización de colaboradores. 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.

Por otra parte, como parte de la estrategia de sostenibilidad, Produbanco tiene implementado desde 2016 un análisis en el portafolio de clientes con un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales. Además, bajo el compromiso de ofrecer soluciones financieras con valor agregado y que contribuyan al desarrollo sostenible de Ecuador, la institución impulsa el Programa “Líneas Verdes”, enfocado en generar un impacto positivo para el ambiente y la empresa, y está dirigido a la financiación de proyectos de eficiencia energética, energía renovable, certificaciones de sostenibilidad, y eficiencia de agua mediante créditos especializados. Los préstamos cuentan con periodos de gracia dependiendo la necesidad del proyecto, estudios de factibilidad a disposición del cliente y plazo de hasta 84 meses. Adicionalmente, se han incorporado nuevas categorías, es decir se ha pasado de un Programa de Líneas Verdes a tener un Portafolio Sostenible. Son siete categorías alineadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible: PYME mujer, PYME de sectores vulnerables en donde la fuerza laboral ha tenido poco acceso a educación, PYMES que operan en salud o educación, retail mujer, PYMES lideradas por jóvenes de menos de 32 años y las Líneas Verdes. Durante el año 2023, los productos con Conciencia Verde presentaron un importante crecimiento, especialmente por su facilidad en Cuenta Digital al alcanzar 72.405 cuenta con un saldo de USD 40 millones.

Produbanco es el primer banco de capital privado en Latinoamérica en obtener una certificación de Empresa B, con un puntaje verificado de 100.3 puntos, frente al puntaje mínimo exigido de 80. Esta es una certificación internacional que conforma una comunidad global de organizaciones con propósito, que operan bajo altos estándares sociales, ambientales, de gobernanza y transparencia, 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. Ser una empresa B, compromete a Produbanco a realizar mejoras continuas que fomenten una cultura de propósito, así como a usar la importancia de su negocio para construir una economía más sostenible e inclusiva.

En cuanto a la gestión de Proveedores se han incorporado factores generales de evaluación de un proveedor respecto a su situación en términos de sostenibilidad (conocimiento en: responsabilidad social, ambiente, seguridad y salud ocupacional), como también en el proceso de adquisición y compras de ciertos productos, se incorporaron criterios de sostenibilidad.

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 130 colaboradores con discapacidad a septiembre 2023, 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. Además, mantiene su programa principal “Conservando Nuestras Fuentes de Agua: Los Páramos de Ecuador”, a través del financiamiento de acuerdos de conservación con los propietarios de los páramos, quienes reciben incentivos económicos para el cuidado y uso sostenible del ecosistema. 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 30 de marzo 2023.

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 16 provincias del país, estableciéndose las provincias de Pichincha y Guayas como las más representativas a nivel nacional. Adicionalmente, cuenta con 112 agencias, 392 cajeros automáticos propios, y 39 cajeros automáticos afiliados. También utiliza 53 agencias de Servipagos y 16,776 canales de atención de Pago Ágil distribuidos en: 13.706 puntos Switch Transaccional, 1,704 puntos individuales, 1.035 en cooperativas de ahorro y crédito, 108 en cadenas comerciales, y 79 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, la entidad se ha mantenido en las primeras posiciones del sistema financiero, lo que demuestra un importante posicionamiento, trayectoria y prestigio adquirido en sus más de 44 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 tercer trimestre de 2023, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene la tercera posición dentro del sistema de bancos privados según el total de activos y segunda según el total de pasivos con participaciones de 11,88% y 12,21%, respectivamente, de igual forma según el patrimonio total del sistema, la institución se ubica en la cuarta posición (9,12%). Adicionalmente, Produbanco ocupa el segundo lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 12,44% y cuarto lugar con el 11.21% 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 tercer trimestre de 2023 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:

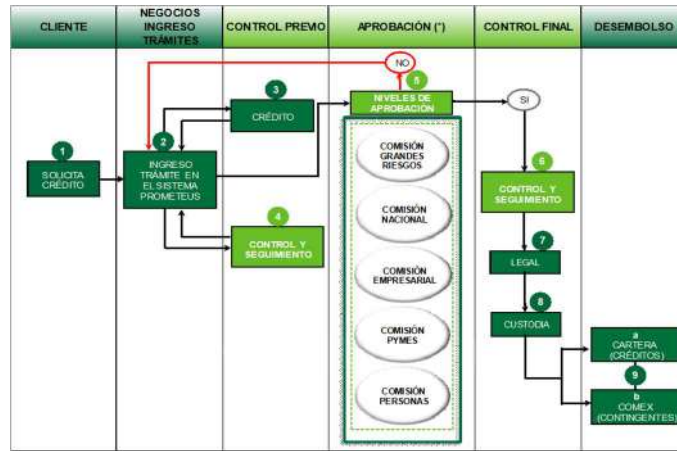
- Clientes sin antecedentes crediticios
- Clientes nuevos para el banco, pero con historial crediticio
- Clientes con experiencia previa en el banco.

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

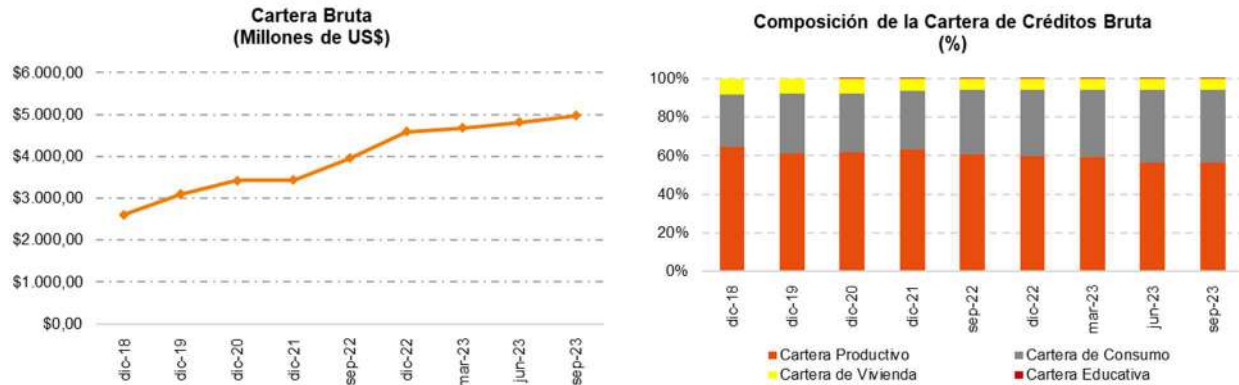
Históricamente los activos del Banco de la Producción S.A. Produbanco presentan un crecimiento constante cerrando con una variación promedio anual de +10,39% (2018-2022). A la fecha de corte, el rubro en mención registró un crecimiento interanual de +7,43% (US\$ +482,58 millones) contabilizando un saldo de US\$ 6.976,72 millones. Dicho comportamiento, obedece principalmente al crecimiento de la cartera de créditos neta (+9.42%; +US\$ 413.47 millones), propiedades y equipo (8,10%; US\$ 6,57 millones), cuentas por cobrar (17.55%; US\$11,65 millones), otros activos (+4.14%; US\$ +9,11 millones), inversiones (4.00%, US\$ +20,15 millones) y fondos disponibles (+1.88%; US\$ +22.82 millones), y que en conjunto ponderan el 99,74% del total de activos. Mientras que los bienes realizados experimentaron una contracción de -6.17% (US\$ -1,18 millones), esta última cuenta registra una participación del 0,26%.

Calidad de la cartera

La cartera de créditos bruta se ha incrementado progresivamente experimentando una variación promedio de +12,56% desde del 2018 al 2022. Al 30 de septiembre de 2023, contabiliza una cifra de US\$ 5.037,76 millones; con un crecimiento interanual de +9.76% (+US\$ 448,08 millones) y trimestral de +1,39% (+US\$ 69.05 millones). El comportamiento interanual

surge por la expansión de las carteras consumo (+24.60%; +US\$ 374,98 millones), productivo (+1.78%; +US\$ 49,23 millones), y finalmente vivienda (+9.25%; +US\$ 24,61 millones).

A la fecha de corte, la cartera bruta de la institución se distribuye mayoritariamente en la cartera comercial con una participación de 55.98%, seguido por la cartera de consumo con el 37.70%, cartera de vivienda con el 5,77%, cartera de microempresa con el 0,54% y un mínimo porcentaje 0,02% en cartera educativa. 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 30 de septiembre de 2023, los 25 mayores deudores de la entidad registran un saldo de cartera de US\$ 638,98 millones; es decir, existe un índice de concentración del 12,68% sobre la cartera bruta total, al incluir los contingentes (US\$ 225,17 millones) el índice alcanza 17,15%, mientras que al descontar las provisiones correspondientes (US\$ 15,54 millones), el indicador frente a la cartera bruta se reduce a 16,85%, 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 16 provincias del país. Por ubicación geográfica de sus clientes, las dos provincias con mayor participación del total de la cartera de créditos bruta son Pichincha (47,21%) y Guayas (34,36%). El (18,43%) restante se distribuye en 14 diferentes provincias con una participación individual inferior al 4,40%. 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 “Comercio al Por Mayor y Menor; Reparación de Vehículos” con una ponderación de 15,71%, Cartera Consumo” con el 15,95% seguido de “Industrias Manufactureras” con el 13,49%, Adicionalmente, existen categorías con participaciones inferiores al 8,00%, entre ellas “Actividades Inmobiliarias” (7,22%), “Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca” (5,47%). “La diferencia se distribuye en 16 sectores diferentes con participaciones individuales que no superan el 3,00%.

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 92.18%, el Riesgo Potencial (B1 y B2) representa el 1,69% y la cartera con mayor probabilidad de deterioro (CDE) pondera el 3,25%. Según un detalle emitido por la entidad, se registra una diferencia en la constitución de provisiones; sin embargo, esto se debe a que el cálculo de la provisión requerida del organismo de control se efectúa sobre los riesgos brutos del cliente, aunque de igual manera por normativa se provisiona sobre los riesgos netos; es decir, excluyendo los riesgos amparados por garantía auto liquidable. De esa manera, se evidencia que el Banco cumple a cabalidad con los requisitos de constitución de provisiones y clasificación de activos y contingentes por categoría de riesgo.

	TOTAL	CRÉDITOS CUBIERTOS CON GARANTÍAS AUTOLÍQUIS.	SALDO SUJETO A CALIFICACIÓN	% Participación	% DE PROVISIÓN	PROVISIONES REQUERIDAS	PROVISIONES CONSTITUIDAS	DIFERENCIA ENTRE REQUERIDAS Y CONSTITUIDAS	PROVISIONES MITIGADAS POR GARANTÍAS HIPOTECARIAS	PROVISIONES EXCES. O (DEF)	
A 1	RIESGO NORMAL	2.034.125.927	24.462.434	2.009.663.493	37,15%	0,98%	20.345.017	19.901.722	426.626	434.961	-8.335
A 2		655.300.692	6.205.620	649.095.072	11,97%	1,53%	13.096.528	10.029.083	3.067.381	3.067.413	-32
A 3		2.357.929.323	46.740.644	2.311.188.679	43,06%	2,35%	84.575.845	55.403.350	29.172.325	29.172.410	-85
B 1	RIESGO POTENCIAL	61.697.634	153.576	61.544.058	1,13%	5,54%	3.817.550	3.420.088	397.372	397.417	-45

B 2		30.912.565	1.439	30.911.126	0,56%	9,85%	3.242.355	3.044.839	197.229	197.373	-144
C 1	DEFICIENTE	28.819.411	92	28.819.319	0,53%	19,10%	5.896.551	5.505.038	391.477	391.495	-18
C 2		25.784.190	229	25.783.961	0,47%	40,92%	10.549.833	10.549.740	-92	0	-92
D	DUDOSO RECAUDO	42.687.070	396	42.686.674	0,78%	63,17%	26.964.432	26.964.195	-238	0	-238
E	PERDIDA	80.411.382	533	80.410.849	1,47%	100,00%	80.411.382	80.410.849	-533	0	-533
A L	GTIAS AUTO.	157.664.769	157.664.769	0	2,88%	0,00%	0	0	0	0	0
	TOTAL	5.475.332.962	235.229.735	5.240.103.232	100,00%	2,81%	248.899.495	215.228.897	33.651.547	33.661.069	-9.523

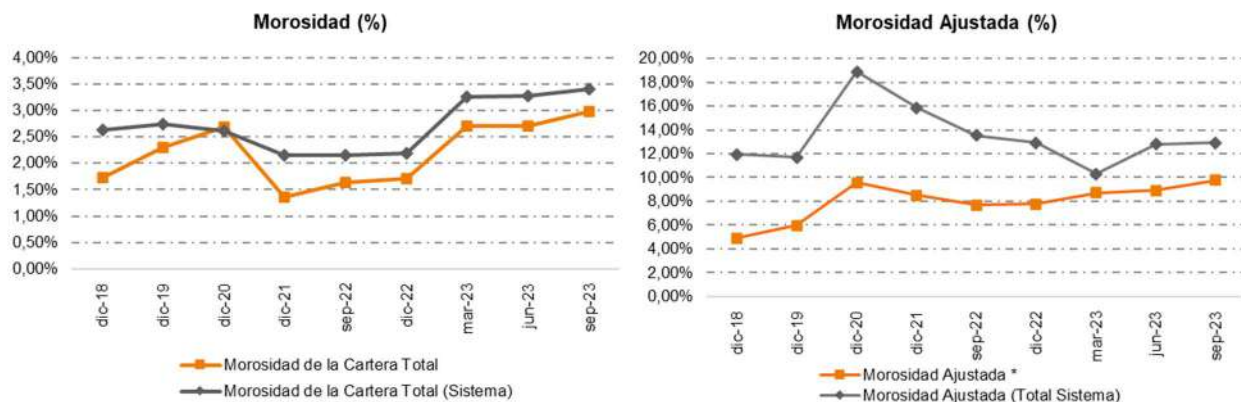
Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

En cuanto a la cartera problemática esta presenta una tendencia decreciente, sin embargo, a la fecha de corte el rubro en mención registra un aumento a nivel interanual en +100.70%; mostrando una variación nominal de +US\$ 75,52 millones producto del cambio normativo de par 60 a 31 días, en donde el Ente de control estableció alivios financieros como medida por la crisis sanitaria, dicha medida estuvo vigente hasta el último trimestre del 2022. Adicionalmente, a nivel trimestral se evidencia un aumento de +12,07% (+US\$ 16,21 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 80,32% del total de cartera en riesgo y la cartera vencida pondera el 19,68%.

Comportamiento de la Cartera en Riesgo					
Rango días mora	Que no devenga interés - sep 2023	% Participación	Vencida- Dic. 2022	Vencida- sep 2023	% Participación
DE 1 A 30 DÍAS	698.040,33	0,61%	-	-	0%
DE 31 A 90 DÍAS	66.191.269,47	58,20%	950.925,89	3.271.876,61	13,70%
DE 91 A 180 DÍAS	43.867.112,05	38,57%	3.830.446,24	5.254.481,76	22,01%
DE 181 A 360 DÍAS	2.527.797,20	2,22%	4.686.015,05	3.882.442,48	19,63%
MÁS DE 360 DÍAS	446.872,92	0,39%	7.094.166,70	10.663.777,14	44,66%
TOTAL	113.731.091,97	100%	18.021.247,42	23.876.150,56	100%

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

Debido al comportamiento de la cartera problemática, la morosidad de la cartera total a la fecha de corte se ubicó en 2,99%, reflejando un aumento interanual de +1,35 p.p. resultado de la nueva normativa, sin embargo, se ubica por debajo del indicador promedio del sistema de bancos privados (3,41%). Los segmentos con mayores niveles de morosidad son educativos y consumo y que alcanzaron índices de y 13,79%, y 5,85% reflejando una posición superior al promedio del sistema (5,59%) y (5,09%), respectivamente.



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

La cartera refinanciada del Banco contabiliza un total de US\$ 61,37 millones, reflejando un aumento interanual de +113,67% (+US\$ 32,65 millones), a nivel trimestral se observa el mismo comportamiento al presentar un aumento de +38.24% (+US\$ 16,97 millones). Las cuentas especiales creadas por COVID-19, suman a la fecha de corte un total de US\$ 4,36 millones y representan el 7.10% del total de la cartera refinanciada.

Por otra parte, la cartera reestructurada a la fecha de corte refleja una variación interanual de +1,99%, tendencia que se replica a nivel trimestral reflejando un crecimiento de +2,87%. La cuenta registra un monto total de US\$ 106,86 millones al finalizar el tercer trimestre del 2023, de los cuales el 5.16% corresponde a las cuentas específicas COVID-19.

Durante el tercer trimestre del 2023, el Banco ha castigado un total de US\$ 87.47 millones distribuidos en diferentes segmentos de crédito (consumo y microempresa y vivienda), y recuperó US\$ 28,72 millones de cartera, por lo que los castigos acumulados totales cierran con US\$ 225,55 millones (+29,09 p.p. anualmente) y representan el 4,48% de la cartera bruta, millones. Con estos precedentes, a la fecha de corte, Banco de la Producción S.A. Produbanco presenta

un indicador de morosidad ajustada⁵ de 9,72% ubicándose ampliamente por debajo del promedio del sistema (12,93%), mostrando un crecimiento interanual +2.05 p.p.

CASTIGOS DE CARTERA POR SEGMENTO		
A la fecha de corte	Trimestre 3	
Destino	Monto	No. de operaciones
COMERCIAL	-	-
CONSUMO	30.527.055,96	5.166
MICROEMPRESA	488.139,48	115
VIVIENDA	-	-
TOTAL	31.015.195,44	5.281
CASTIGOS Y RECUPERACIONES MENSUALES		
Fecha	Castigo	Recuperación
Enero	7.617.768,60	2.579.468,46
Febrero	13.823.727,37	2.590.970,22
Marzo	8.422.157,39	5.133.335,90
Abril	8.172.319,27	4.116.452,38
Mayo	9.631.304,32	3.764.040,51
Junio	8.788.319,62	2.698.350,72
Julio	9.862.988,20	1.762.746,93
Agosto	13.588.769,33	3.183.664,17
Septiembre	7.563.437,91	2.896.005,05
TOTAL	87.470.792,01	28.725.034,34

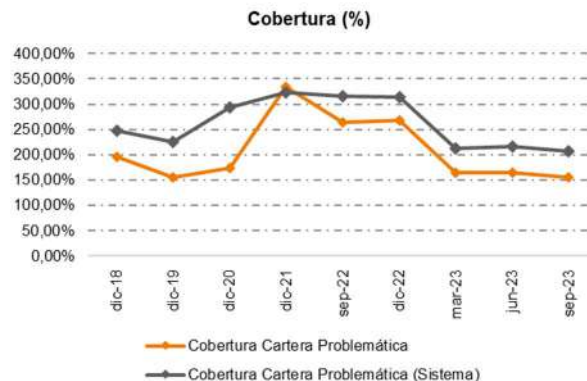
Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

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\$ 259,89 millones. Este rubro integra principalmente las provisiones de cartera de créditos (89,83%), cuentas por cobrar (5,98%), aceptaciones bancarias y contingentes (2,30%), bienes adjudicados (1,69%), otros activos (0,16%), inversiones en valores (0,01%) detallados a continuación:

MOVIMIENTO DE PROVISIONES (US\$) - PRODUBANCO S.A. sep 2023							
CONCEPTO	INVERSIONES EN VALORES	CARTERA CREDITOS	CUENTAS COBRAR	BIENES ADJUDICADOS	OTROS ACTIVOS	ACEP. BANCARIAS Y CONTINGENTES	TOTAL
Saldo a Dic22	-2.132	-213.492.802	-14.331.937	-4.734.183	-451.701	-4.244.383	-237.307.140
Provisión cargada al Gasto	-35.000	-107.444.998	-13.441.559	-76.621	-90.559	-1.742.292	-122.831.029
Recuperaciones	2.132	6.329	7.046.941	416.534	465	-	7.472.401
Regularizaciones	-	-	-	-	-	-	0
Castigos	-	87.467.801	5.178.281	-	130.513	-	92.776.595
Saldo a sep 2023	-35.000	-233.463.670	-15.548.274	-4.394.271	-411.282	-5.986.676	-259.889.173

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

El crecimiento en mayor proporción de la cartera improductiva en comparación al incremento de las provisiones impactó de manera negativa en el indicador de cobertura de la cartera problemática, registrando así un decrecimiento interanual y trimestral de -110,03 p.p., y 9,03 p.p, respectivamente. Consecuentemente, el indicador se ubicó en 155,10% encontrándose por debajo del promedio del sistema (207,95%). La mayor cobertura por segmento corresponde a la cartera productiva (331,18%), seguido de vivienda (142,26%) y de consumo (105,55%). La entidad constituye sus provisiones de acuerdo con lo requerido por el ente de control, acogiéndose a la normativa establecida.



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

Riesgo de Liquidez

Metodología del riesgo de liquidez

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

Para la administración y el control del riesgo de liquidez y mercado, se utiliza modelos financieros ajustados a las metodologías 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 / Gerente Segmento Institucional o Delegado

Miembros (con voto)

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

Invitados (Sin Voto)

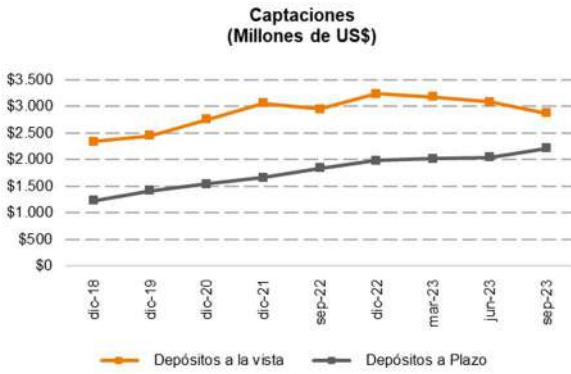
- Invitados de acuerdo con la ocasión.

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 +10.58% (2018-2022). A la fecha de corte, los pasivos alcanzaron un total de US\$ 6.391,85 millones tras un aumento interanual de +7,16% (+US\$ 427,08 millones), dinamismo que se sustenta en el crecimiento de las obligaciones con el público (+6,03%; US\$ +297,42 millones), obligaciones financieras (+15,46%; US\$ +85,05 millones), deuda subordinada a plazo (+31,55%; US\$ +50,00 millones), y cuentas por pagar (+1,73%; US\$+ 3,63 millones), Sin embargo, a nivel trimestral el desarrollo de los pasivos es negativo, y reflejan una disminución de -0,19% (-US\$ 11,95 millones) dado por la disminución de otros pasivos (-2,26%), y obligaciones con el público (-0,75%), mientras que por otro lado las obligaciones financieras y las cuentas por pagar presentaron un aumento de (+2,73%) y (10,32%) respetivamente. En cuanto a la composición del pasivo, se registra una mayor representación por parte de las captaciones con el público (81,80%), seguido de lejos por las obligaciones financieras (9,94%), bono sostenible (0,64%), deuda subordinada a plazo (3,26%), cuentas por pagar (3,34%), y el resto de las cuentas mantienen una ponderación inferior.

Por lo detallado anteriormente, la principal fuente de fondeo del Banco corresponde precisamente a los depósitos a la vista (44,89% del pasivo total) que a la fecha de corte contabilizan US\$ 2.869,56 millones (-2,65%, var. anual), seguido de depósitos a plazo (34,59% del pasivo total) que suman US\$ 2.210,68 millones (+20,57%, var. anual). De esta manera, las obligaciones con el público registran un monto total de US\$ 5.228,53 millones⁶ que se incrementó en +6,03% con relación a su periodo similar anterior.

⁶ Incluye depósitos restringidos por US\$ 148,29 millones (2,32% 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\$ 1.279,11 millones, que representa el 24,46% 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 financieras que incluyen deuda subordinada y bono sostenible contabilizan US\$ 884,68 millones, mostrando un crecimiento interanual de +16.63% (+US\$ 126,17 millones). Las cuentas en mención se componen mayoritariamente por el financiamiento obtenido con las obligaciones con instituciones financieras del exterior con el 37.44%, seguido de Organismos Multilaterales que ponderan el 22.66%, préstamos subordinados con el 23.57%, Bono Sostenible con el 4.65%, entidades financieras con el sector público el 7.91%, y la diferencia (3,77%) entre otras obligaciones. Los plazos de vencimiento de estas obligaciones oscilan entre 2023 y 2031, aliviando el flujo de la entidad, y adicionalmente el Banco tiene aprobado un total de US\$ 999.006,50 millones con las entidades expuestas.

COMPOSICION DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A SEPTIEMBRE 2023		
Nombre de la Institución	Monto (US\$)	%
Instituciones Financieras del exterior	331.208.102	37,44%
Organismos Multilaterales	200.500.000	22,66%
Préstamos Subordinados	208.500.000	23,57%
Entidades financieras sector Público	70.004.953	7,91%
Bonos Sociales	41.112.000	4,65%
Otras	33.350.000	3,77%
Sobregiros	6.500	0,00%
TOTAL	884.681.556	100,00%

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

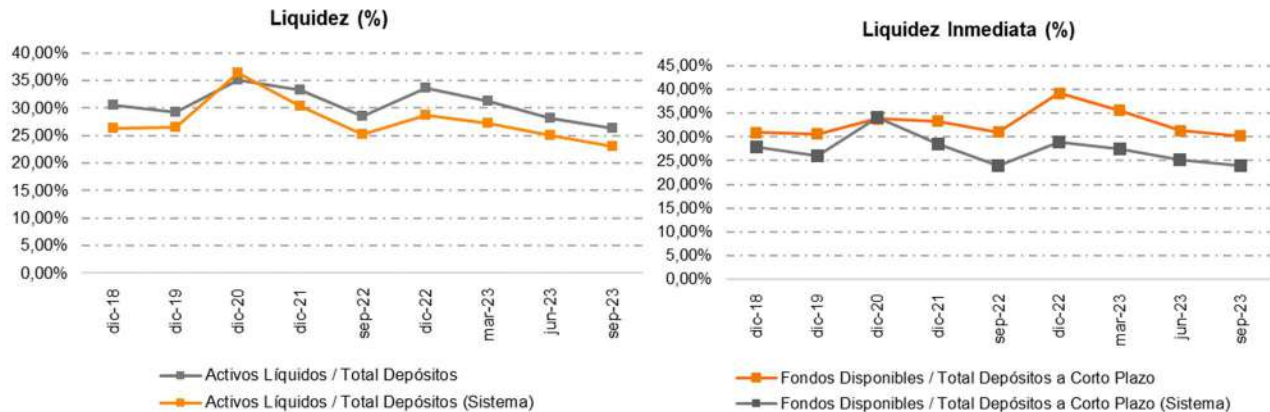
Por el lado de los activos, el rubro de fondos disponibles totaliza US\$ 1.236,10 millones, reflejando un crecimiento interanual de +1,88% (+US\$ 22,81 millones), cabe mencionar que es actualmente la segunda cuenta de mayor ponderación del total de activos (17,72%). La composición de la cuenta en mención incluye los fondos depositados por concepto de encaje en el Banco Central del Ecuador (19,11%; US\$ 236,25 millones), seguido de depósitos en 19 bancos e instituciones financieras locales con calificaciones entre A y AAA (49,59%; US\$ 613,01 millones), fondos de caja (7,92%; US\$ 97,85 millones), y depósitos en 12 bancos e instituciones financieras del exterior que registran calificaciones entre BBB+ y AAA (15,85%; US\$ 195,95 millones). El 7.53% (US\$ 93.04 millones) restante se distribuye entre remesas en tránsito (4.96%), y efectos de cobro inmediato (2,56%).

Adicionalmente, las inversiones netas suman US\$ 523.43 millones, mostrando un crecimiento interanual de +4,00% (+US\$ 20,15 millones). La clasificación de este rubro se distribuye en instrumentos disponibles para la venta del sector privado (7.49%; US\$ 39,22 millones) con una mayor proporción en plazos de más a 360 días por US\$ 24,03 millones. Le siguen los instrumentos disponibles para la venta con el sector público (39,23%; US\$ 205,33 millones) mayoritariamente en plazos de 1 a 90 días, valores mantenidos hasta el vencimiento con el sector público (42,10% US\$ 220,37 millones) en plazo de 91 a 180 días, y el 11,19% restante (US\$ 58.55 millones) corresponde a inversiones de disponibilidad restringida.

Es así como los activos líquidos⁷ de Banco de la Producción S.A. Produbanco suman US\$ 1.372,15 millones a la fecha de corte, registrando un decrecimiento interanual de -2,62% (-US\$ 36,91 millones), comportamiento similar trimestralmente, presentando una disminución -7,17% (-US\$ 105,97 millones). Sin embargo, un mayor desenvolvimiento de las obligaciones con el público produjo la disminución interanual de los indicadores de liquidez, el índice de liquidez

⁷ Fondos disponibles + Inversiones hasta 90 días
www.ratingspcr.com

inmediata⁸ se ubicó en 30,22%, registrando un decrecimiento interanual de -0,85 p.p., por otro lado, el índice de liquidez⁹ disminuyó interanualmente en -2,33 p.p. para situarse en 26,24%; ambos indicadores se ubican por encima de los niveles de liquidez del promedio del sistema total de bancos (23,94%, liquidez inmediata; 23,10%, 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 29 de septiembre de 2023, la liquidez de primera línea (hasta 90 días) se ubica en 28,87% y de segunda línea (depósitos mayores a 90 días y obligaciones financieras hasta 360 días) en 29,30%, ratios que cubren adecuadamente al indicador mínimo de liquidez dado por volatilidad absoluta que se ubica en 10,54%, cumpliendo con los requerimientos de liquidez estructural establecidos por el ente de control (2,74 veces primera línea; 2,78 veces segunda línea).

INDICADOR DE LIQUIDEZ ESTRUCTURAL	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23
LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA	32,48%	37,63%	34,78%	28,74%	30,96%	38,11%	34,70%	31,32%	28,87%
LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA	34,84%	37,24%	35,45%	29,55%	31,19%	36,30%	34,23%	31,05%	29,30%
INDICADOR DE LIQUIDEZ MINIMO	10,62%	14,23%	11,94%	8,60%	9,97%	15,13%	12,69%	12,30%	10,54%
COBERTURA INDICADOR MINIMO DE LIQUIDEZ (veces)	3,28	2,62	2,97	3,43	3,13	2,40	2,70	2,52	2,78

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

Al revisar los reportes de brechas de liquidez entregados por la institución se observa que, durante el tercer trimestre del año 2023, 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 desde la segunda banda (8 a 15 días) hasta los 361 días, mientras que en los escenarios esperado y dinámico las brechas negativas se presentan en la primera (1 a 7 días), hasta la quinta banda (61 a 90 días); no obstante, los activos líquidos netos considerados por la entidad (US\$ 1.352,33 millones) cubren holgadamente cada uno de los descalces mencionados incluso a la mayor brecha negativa acumulada de la séptima banda (181 a 360 días) del escenario contractual (-US\$ 975,76 millones). El análisis de brechas de liquidez revela que la entidad se mantiene en una situación bastante favorable ante escenarios de estrés o incertidumbre, ya que dispone con activos líquidos suficientes para cubrir de manera holgada los diferentes descalces frente a retiros imprevistos u otro tipo de requerimientos de liquidez.

Riesgo de Mercado

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

A la fecha de corte, el reporte brechas de sensibilidad de Banco de la Producción S.A. Produbanco revela que la institución incurriría en una afectación de +/- US\$ 9,72 millones ante una fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, que es equivalente al 1,27% 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\$ 16,93 millones, que representa una sensibilidad correspondiente al 2.21% del patrimonio técnico constituido.

⁸ Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo

⁹ Activos Líquidos / Total Depósito

Según el reporte de sensibilidad patrimonial, al considerar la duración modificada de los saldos a valor presente exhibe un importe de riesgo de +/- US\$ 6,58 millones ante la fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, lo que se traduce en una afectación de +/- 0.86% en los recursos patrimoniales.

Finalmente, el saldo de posiciones netas en monedas extranjeras¹⁰ a la fecha de corte es de US\$ 134,37 mil, por lo que dichas posiciones representan apenas el 0,02% 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 Riesgo Operativo.
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 tercer trimestre del 2023, como se muestra en la siguiente tabla:

Factor de Riesgo	Frecuencia (jul - sept 2023)		Severidad e Impacto (jul - sept 2023)	
	Número	Probabilidad	Valor	Impacto
EVENTOS EXTERNOS	895	Casi Certeza	\$ 14,243	No significativo
PROCESOS	5	Muy Improbable	\$ 23,777	Mayor
TECNOLOGIA	5	Muy Improbable	\$ -	No significativo
PERSONAS	42	Probable	\$ 1,147	Mayor
Total	947		\$ 39,166	

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

Las pérdidas efectivas mensuales presentadas en los meses de julio, agosto y septiembre del 2023 no exceden ninguno de los límites mensuales calculados 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 residuales MODERADO, ALTO y EXTREMO. 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 una herramienta informática la misma que facilita la administración del riesgo operativo en los procesos del Banco.

Durante el tercer trimestre del año 2023, Banco de la Producción S.A. Produbanco se ha orientado en el cumplimiento de las siguientes actividades para la gestión del riesgo operativo:

¹⁰ Posición Neta: Activos – Pasivos – Contingentes, considerando el tipo de cambio de cada divisa.

1. 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 realizan reuniones mensuales, en las cuales participan niveles estratégicos, cogestores de Riesgo Operativo y las contrapartes responsables de solucionar e implementar mitigantes dirigidos a corregir la causa raíz del evento.
2. Realizar un análisis de tendencia sobre la cantidad de eventos materializados y su afectación económica relacionada con la gestión del riesgo operativo.
3. Gestionar el oportuno cumplimiento de los planes de acción establecidos para mitigar los riesgos identificados en los procesos dentro del trimestre y presentar este análisis al Comité de Administración Integral de Riegos, con un resumen de las pérdidas económicas generadas, así como el detalle de las soluciones implementadas y por implementar.
4. Realizar un análisis de tendencia de las pérdidas económicas efectivas por eventos de riesgo operativo comparadas contra los límites el VaR mensual de pérdidas. Las pérdidas efectivas presentadas en los meses de julio, agosto y septiembre del 2023 no exceden ninguno de los límites mensuales calculados para el VaR
5. Realizar un seguimiento continuo de los eventos cuya pérdida está en gestión de recupero.
6. Realizar un seguimiento periódico sobre el comportamiento de cada uno de los indicadores de riesgo operativo basado en sus límites de aceptación.
7. Realizar un monitoreo permanente de los eventos de riesgo operativo y presentar los resultados obtenidos al Comité de Administración Integral de Riesgos por volumen de eventos ocurridos y el valor de pérdidas efectivas que ocasionaron, esta información se presenta segregada por factor y tipo de evento.
8. 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.
9. Una vez evaluada la matriz de riesgo operativo para el tercer trimestre del 2023, considerando criterios cualitativos y cuantitativos con sus respectivos umbrales, así como los controles con su capacidad de mitigación, el nivel de riesgo residual se mantiene en BAJO.
10. Se encuentra en implementación la automatización de los procesos de Riesgo Operativo mediante una herramienta tecnológica y bajo un cronograma definido.
11. Se fomenta continuamente el compromiso de los colaboradores con la administración del Riesgo Operativo en la institución a través de capacitaciones impartidas.
12. Se gestiona oportunamente el cumplimiento de los hallazgos de auditorías enfocados en fortalecer el sistema de gestión de Riesgo Operativo.

Continuidad del Negocio

Durante el tercer trimestre del año 2023, 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. Supervisar y realizar un acompañamiento continuo sobre la elaboración, actualización, capacitación y ejecución de pruebas de planes de contingencia y/o continuidad de los procesos críticos.
2. Evaluar el nivel de cumplimiento de los planes de acción propuestos posterior a la realización de pruebas de los planes de continuidad y contingencia en procesos críticos.
3. Informar sobre el estado de los servicios tecnológicos complementarios en el Data Center Alterno de Guayaquil.
4. Realizar un seguimiento al cumplimiento del cronograma propuesto para la ejecución de pruebas rutinarias de contingencia tecnológica para el año 2023.
5. Monitorear e informar sobre el cumplimiento de los planes de acción definidos en relación al Fenómeno del Niño y una potencial erupción del Volcán Cotopaxi.
6. Continuar con la implementación del proyecto de automatización de la gestión de Continuidad del Negocio a través de una herramienta tecnológica y acorde al cronograma definido.
7. Aplicar la metodología desarrollada para determinar los proveedores de servicios críticos, con la finalidad de mantener procesos de debida diligencia que nos garanticen la provisión del servicio contratado, ante la probabilidad de que el proveedor sufra un evento que afecte sus operaciones.
8. Actualizar la metodología para determinar el nivel de riesgo de proveedores de servicios críticos que fortalezca el control y la debida diligencia hacia los proveedores críticos de la Institución.
9. Monitorear los resultados obtenidos de las pruebas tecnológicas realizadas periódicamente con el fin de garantizar la consistencia de las bases de datos del Data Center Principal y Alterno.
10. Informar sobre eventos relevantes relacionados a la continuidad y contingencia del negocio.
11. Realizar pruebas en el Centro de Contingencia Operativo con el fin de garantizar su correcto funcionamiento y la capacidad de dar continuidad a las operaciones en caso de una contingencia.
12. Gestionar oportunamente las recomendaciones provenientes de organismos de control internos y externos con el fin de fortalecer el sistema de Continuidad del Negocio.

Riesgo de Seguridad de la Información

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

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

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

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

La herramienta tiene 3 pilares importantes de monitoreo:

1. **Disrupción de Negocio.** Entre agosto-octubre del 2022 se recibieron un total de 203 notificaciones: 113 CVEs¹¹ y boletines de seguridad coordinados con tecnología para análisis de aplicabilidad, 42 notificaciones de exposición de información gestionados con equipos de tecnología, y 47 eventos notificaciones de tipo robo de credenciales gestionados con equipos de Seguridad de la Información.
2. **Reputación y Marca.** Se recibieron 12 notificaciones: 4 de contenidos ofensivos, 5 de dominio sospechoso, y 1 de uso no autorizado de marca.
3. **Fraude On Line.** Se recibieron 38 notificaciones: 32 eventos de carding, y 6 apps móviles sospechosas, las mismas que fueron gestionadas por las áreas de Fraudes y a través del servicio de antiphishing se deshabilitaron los sitios donde se pretendían vender las Apps

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

Prevención de Lavado de Activos

El Oficial de Cumplimiento ejecuta controles para prevenir el lavado de activos y financiamiento de delitos como el terrorismo, realizando confirmaciones con los ejecutivos de cuentas, sobre las transacciones que generan alerta para el análisis, a fin de determinar la razonabilidad de los movimientos de los clientes frente a la actividad que realizan, reforzando así el cumplimiento de la política "Conocimiento del Cliente". Similar control se realiza respecto a las transacciones de empleados, cumpliendo con la política correspondiente (Conocimiento del Empleado). 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 notifica periódicamente las principales acciones que son ejecutadas durante el presente año 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 y matriz 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 como el terrorismo, para su prevención, detección y reporte oportuno y eficaz.

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, entre otros, de acuerdo con estándares internacionales sobre prevención de Lavado de Activos y el Financiamiento de Delitos como el Terrorismo, a través de los cuales se emiten alertas cuando se identifica a determinado cliente en dichos grupos o listados.
- **Alertas por Coincidencias:** Cuando se producen coincidencias de nombres, denominación social o razón social de personas naturales o jurídicas registradas en listas de control (nacionales e internacionales), y/o personas expuestas

¹¹ CVEs (Common Vulnerabilities and Exposures)
www.ratingspcr.com

políticamente, entre otros, se generan alertas para la ejecución de la debida diligencia y documentación de respaldo. **La creación o actualización de clientes:** En el caso de existir coincidencias con listas de control (nacionales e internacionales), y/o personas expuestas políticamente, se generan alertas por medio de flujos de aprobación que llegan a la Unidad de Cumplimiento para la realización del análisis respectivo.

Banco de la Producción S.A. Produbanco ha realizado una adecuada administración del riesgo operativo efecto del monitoreo constante de los eventos ocurridos en todas las áreas y procesos de la entidad, mismo que son tratados para evitar que se conviertan en pérdidas; así mismo, posee un plan de continuidad de negocio, el cual mantiene actualizaciones y pruebas periódicas lo que asegura mantener las operaciones ante situaciones que comprometan la continuidad de las operaciones.

Riesgo de Solvencia

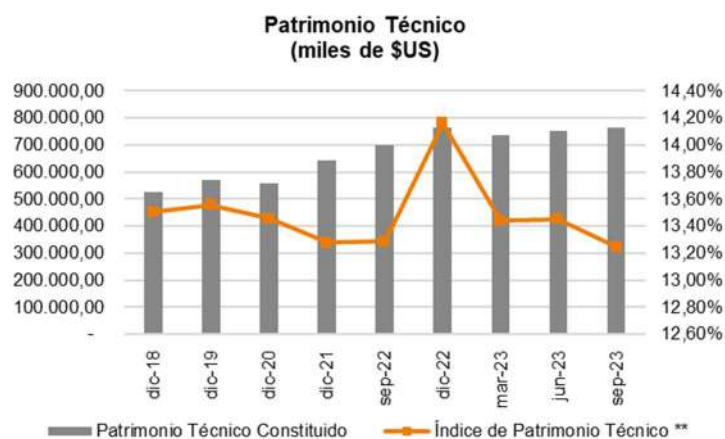
Banco de la Producción S.A. Produbanco, continúa con la visión de fortalecimiento constante a su patrimonio, al cierre de septiembre de 2023, contabilizan US\$ 584,88 millones, mismo que respalda la tendencia histórica de crecimiento promedio, experimentado así un aumento interanual por +US\$ 55,51 millones (+10,49%). El dinamismo interanual surge por el crecimiento del capital social, el cual se incrementó en +12,94% +US\$ 54,86 millones, y el incremento de la cuenta reservas en +13,18% (+US\$ 8,26 millones). En cuanto a la estructura del patrimonio se observa que el capital social cuenta con una participación del 81,87%, seguido de reservas con el 12,13%, resultados con el 9,18%, prima o descuento en colocación de acciones en colocación de acciones con el 0,19%, y un aporte negativo de -3,36% 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 %70,79 (US\$ 548,99 millones), mientras que el 29,21% (US\$ 226,50 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\$ 765,24 millones, exhibiendo una expansión interanual de +9,37% (+US\$ 65,57 millones), de igual manera, a nivel trimestral presenta un aumento de +1,70% (+US\$ 12,77 millones). El patrimonio técnico requerido por el ente regulador es de US\$ 519,90 millones, por lo que la institución presenta un excedente de US\$ 245,35 millones.

Por otra parte, los activos y contingentes ponderados por riesgo presentan una expansión superior a la registrada por la cuenta previa a nivel interanual (+US\$ 510,21 millones; +9,69%) comportamiento similar a nivel trimestral que presenta un aumento (+US\$ 183,9 millones; +3,28%), totalizando US\$ 5,776,62 millones a la fecha de corte. Con esto, el índice de patrimonio técnico registra una disminución interanual de -0,04 p.p, hasta situarse en 13,25%, ubicándose por debajo del indicador del promedio del sistema (13,39%).



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

Por otro lado, el indicador de Capital Ajustado¹² del Banco cerró en 178,87%, mostrando un decrecimiento interanual de -18,88 p.p. conservando la misma tendencia a nivel trimestral presentando un decrecimiento de -4,06 p.p. Pese a los esfuerzos realizados el indicador en análisis aún se mantiene por debajo del promedio del sistema (213,71%).

De acuerdo con el nivel de apalancamiento¹³ el Banco se ha mantenido en una posición más agresiva (11,0 veces) que el sistema (8,23 veces) durante los últimos cinco años (2018-2022), comportamiento que persiste a la fecha de corte debido a que la institución presenta un índice de apalancamiento de 10,9 veces (-0,34 veces, var. anual) frente a un indicador de 8,19 veces que registra el promedio de bancos privados, producto de la mayor expansión nominal por parte de las obligaciones con el público.

Resultados Financieros

Al 30 de septiembre de 2023, los ingresos financieros de Banco de la Producción S.A. Produbanco registran un aumento interanual de +24,73% (+US\$ 105,58 millones) para contabilizar US\$ 532,58 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 (+23,54%; +US\$ 77,29 millones) la cual se generó por un incremento atribuido a una mayor percepción de intereses de la cartera de créditos. La cuenta de ingresos por servicios (+22,26%; +US\$ 14,77 millones) se expandió en mayor proporción a causa del crecimiento en servicios financieros con cargo. Adicionalmente, la cuenta de utilidades financieras (+101,23%; +US\$ 10,76 millones) aumentó principalmente en rendimiento del Fideicomiso del Fondo de Liquidez y valuación de inversiones. En la estructura de los ingresos financieros, la mayor ponderación corresponde a los intereses y descuentos ganados (76,16%), seguido de ingresos por servicios (15,23%), comisiones ganadas (4,59%), y utilidades financieras (4,02%).

En cuanto a los egresos financieros de la institución, a la fecha de corte, suman un total de US\$ 175,13 millones, registrando una variación nominal de (+US\$ 77.53 millones; +79,44%) en comparación con el periodo anterior similar. Dentro de esta cuenta, los intereses causados ponderan casi la totalidad (98.24%) con un monto de US\$ 172,06 millones y han aumentado anualmente (+81,32%; +US\$ 77,17 millones) como resultado del ajuste en las tasas pasivas; crecimiento en los intereses de depósitos y obligaciones financieras (+69.74%; +US\$ 46.89 millones y +110.26%; +US\$ 28.93 millones respectivamente).

El margen neto de intereses (intereses ganados – intereses causados) representa a la fecha de corte, el 43.85% de los ingresos financieros con un decrecimiento de -0.11 p.p. de forma interanual, inferior 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 interanual de +8,51% (US\$28,04 millones) hasta ubicarse en US\$ 357,44 millones. El gasto de provisiones registra un importante aumento interanual de +66.77% (US\$ 49,18 millones) y suma US\$ 122,83 millones. Como consecuencia de este importante aumento del gasto en provisiones el margen financiero neto presentó un leve decrecimiento de -8.26% interanualmente para contabilizar US\$234,61 millones.

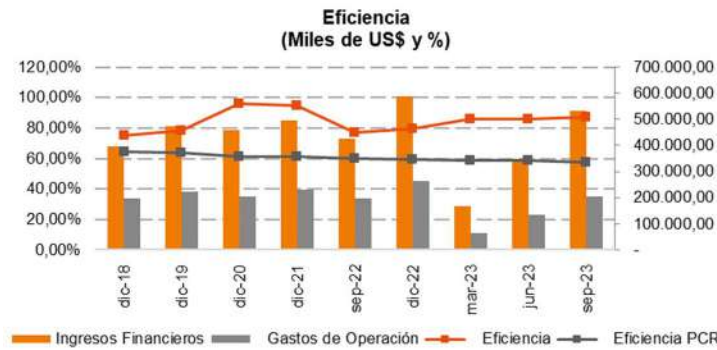
Por el lado del desempeño operativo de la institución, los ingresos operacionales suman US\$ 14,25 millones y exhiben un aumento interanual de 24.17% (US\$ +2,77 millones) mientras que los gastos de operación totalizaron US\$ 208,37 millones y registran un crecimiento de +4,34% (US\$ +8.66 millones), principalmente por el dinamismo experimentado en los rubros de otros gastos (32,60%), servicios varios (18.79%), honorarios (18,34%), y gastos de personal (6,20%). Este

¹² Capital Ajustado: Patrimonio + Provisiones / Activos Improductivos en Riesgo

¹³ Apalancamiento: Pasivo Total / Patrimonio

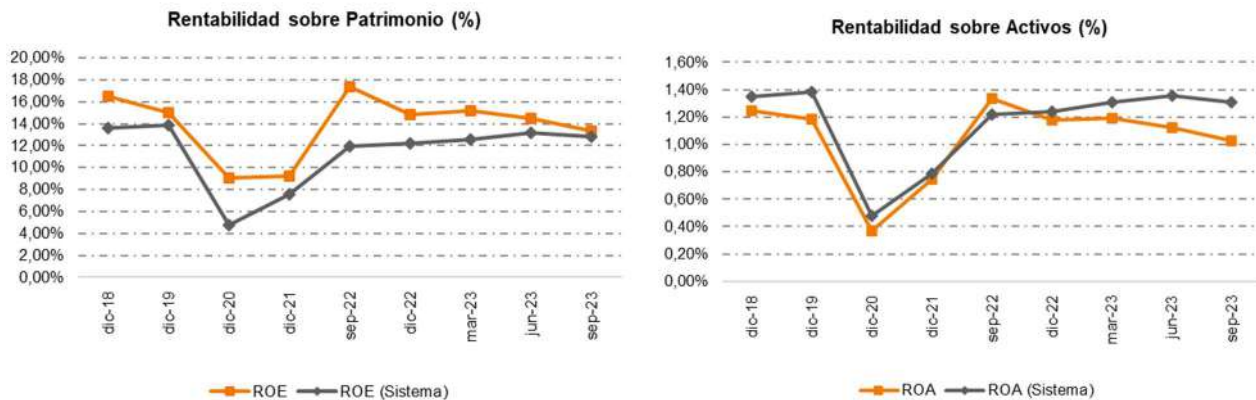
comportamiento impactó de manera negativa en el resultado operacional el cual presentó una disminución interanual de -40.03% US\$ 27,02 millones, por lo que a la fecha de corte logra ubicarse en US\$ 40,49 millones.

Con este precedente, el indicador de Eficiencia¹⁴ presentó una desmejora interanual de +10.01 p.p. ubicándose en 87,31% a la fecha de corte, como consecuencia de un menor crecimiento del margen financiero neto. Frente a la banca privada mantiene una posición por encima del sistema de bancos (76,57%). Al comparar los gastos de operación frente al margen financiero bruto; sin considerar el gasto de provisiones, el indicador de Eficiencia PCR¹⁵ presenta una mejora de -2.71 p.p. y se sitúa en 57,31% a septiembre de 2023; superior al indicador promedio del sistema (54,28%).



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

Adicionalmente, el rubro de ingresos extraordinarios aumento en +8,85% (US\$ +3,19 millones) principalmente por el aumento en la recuperación de activos financieros y utilidad en ventas de bienes. Por otro lado, el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) disminuyó en -4.05 p.p. hasta ubicarse en 13.31% y el indicador de rentabilidad sobre activo (ROA) disminuyó y se situó en 1,03% (-0,30 p.p.), ubicando al ROE por encima del promedio del sistema y al ROA es una posición menos favorable (ROE; 12,81%) ROA (1,31%).



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

Grupo Financiero

Grupo Promerica

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

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

¹⁴ Eficiencia: Gastos de Operación sobre Margen Financiero Neto

¹⁵ Eficiencia PCR: Gastos de Operación sobre Margen Financiero Bruto

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), Protrámite 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%

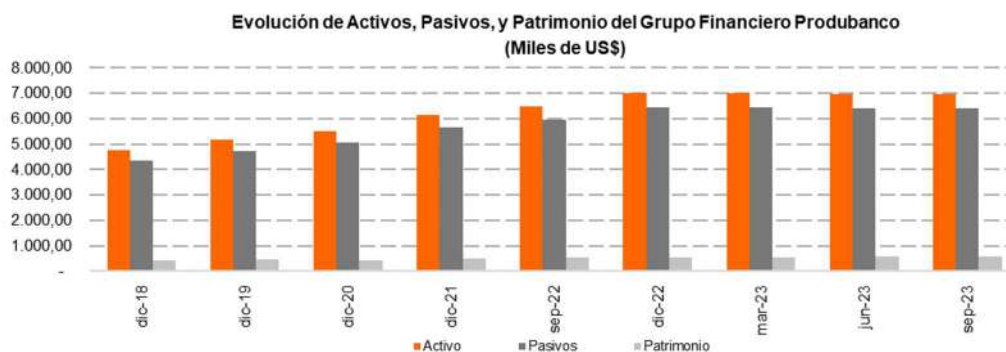
Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

A la fecha de análisis, los activos del Grupo Financiero Produbanco cerraron en US\$ 6.986,75 millones, experimentando una expansión interanual de +7,47% (+US\$ 485,44 millones), dinamismo que no superó al promedio histórico que mantiene una variación de +10,42% (2018-2022). El crecimiento anual de la cuenta se fundamenta en la expansión de las cuentas por cobrar (+17,05%), propiedades y equipos (+8,34), la cartera de créditos neta (+9,42%), otros activos (+5,53%), inversiones (3,85%), y fondos disponibles (1,88%), que en conjunto ponderan el 99,74% 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 55,98%, seguido por el segmento de consumo con 37,70%, vivienda con 5,77%, microempresa con 0,54%, y educativo con la diferencia mínima de 0,02%. En cuanto al desenvolvimiento de la cartera bruta se observa un incremento interanual de +9,77% (+US\$ 448,18 millones). Por otro lado, la cartera en riesgo aumentó a nivel interanual (+100,70%; US\$ +75,52 millones), incremento que obedece al cambio de normativa ya que a partir de enero 2023 la cartera vencida se contabiliza a partir de los 31 días impago para todas las carteras a excepción de la cartera inmobiliaria que pasa a vencida a partir de los 61 días impago, por consiguiente, el indicador de morosidad de la cartera total aumento en +1,35 p.p. ubicándose en 2,99%. Por el lado de la cobertura de la cartera problemática el indicador se situó en 155,10%, mismo que disminuyo a nivel interanual en -110,03 p.p. este aumento se debe principalmente al cambio de normativa que se aplica del primer trimestre del año 2023. A la fecha de análisis el total de provisiones suma US\$ 233,46 millones, incrementándose interanualmente en +17,41% (+US\$ 34,62 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 interanual de +10,62% (2018-2022), mientras que a la fecha de corte la expansión interanual es inferior (+7,19%) para contabilizar US\$ 6.402,48 millones que se sustenta mayoritariamente en el crecimiento de las captaciones con el público (+5,97%; +US\$ 293,94 millones), rubro que está compuesto por depósitos a la vista (44,63% del pasivo total), depósitos a plazo (34,53%), y depósitos restringidos (2,32%). Adicionalmente, el pasivo total se distribuye en obligaciones financieras (9,92%) que dispone el Grupo a través de financiamiento externo, cuentas por pagar (3,69%), deuda subordinada (3,26%), valores en circulación (0,64%), obligaciones inmediatas (0,60%), y otros pasivos (0,42%).

El patrimonio contable de Grupo Financiero Produbanco se ha incrementado a nivel interanual en +10,58% y registra un saldo de US\$ 584,27 millones, dinamismo superior al crecimiento promedio anual entre 2018 y 2022 (+8,46%). El incremento interanual se fundamenta en el aumento del capital social (+12,94%; +US\$ 54,86 millones), y reservas (+13,18%; +US\$ 8,26 millones). El patrimonio total se compone mayoritariamente por: capital social con una ponderación de 81,95%, reservas con el 12,14%, resultados con 9,08%, prima o descuento en colocación de acciones con 0,19%, y superávit por valuaciones con un aporte negativo de 3,36%. 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\$ 545,53 millones, y exhiben una variación interanual de +24,40% (+US\$ 107,02 millones) ocasionado fundamentalmente por el incremento de los ingresos por intereses y descuentos ganados (+23,54%; +US\$ 77,30 millones). Por otra parte, los egresos financieros presentan un aumento interanual por +79,26% (+US\$ 77,51 millones) para totalizar US\$ 175,29 millones. Es así como el margen financiero bruto creció en +8,66%, que junto al crecimiento de las provisiones (+66,71%) generaron un impacto negativo de -7,36% en el margen financiero neto. Adicionalmente, se registró un leve crecimiento en los gastos de operación (+4,46%), afectando el resultado operacional el cual disminuyó en (-US\$ 26,77 millones). Con todo lo expuesto, la utilidad neta se contrajo en -14,49%, al pasar de US\$ 62,84 millones en septiembre 2022 a US\$ 53,73 millones a la fecha de corte.

Presencia Bursátil

A septiembre 2023, 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\$) 30/09/2023	Resolución Aprobatoria SCVS	Calificación
Fideicomiso Mercantil Produbanco 3 FIMPROD3	30.000.000,00	1.000.00	Q.IMV.2011.1808 (26.04.2011)	Clase A4 "AAA" Clase A5 "AAA" BW
Fideicomiso Primera Titularización de Cartera Hipotecaria de Vivienda Banco Promerica	20.000.000,00	228,521.50	Q.IMV.09.4083 (2.10.2009)	Serie 3 "AAA" Global Ratings
Bonos Sostenibles Banco de la Producción S.A Produbanco	50.000.000,00	41.112.000	SCVS-IRQ-DRMV-2022-00001224 (30.04.2022)	Clase A y B "AAA"
Total	100.000.000,00	41.341.521,50		

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

Miembros de Comité

Econ. Paúl Caro

Econ. Santiago Coello

Econ. Rafael Colado

Anexos:

Anexo 1: Resumen (En miles de US\$)										
ESTADOS FINANCIEROS										
BANCO PRODUBANCO	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23
ACTIVOS										
Fondos disponibles	774.266,48	918.346	958.645	1.215.002	1.309.331	1.213.290	1.668.216	1.501.300	1.288.660	1.236.101
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	720.738,17	576.430	577.370	677.035	700.585	503.278	474.309	503.669	535.539	523.432
Cartera de Créditos Neta	2.514.109,75	2.992.169	3.296.575	3.269.838	3.780.699	4.390.839	4.465.854	4.600.483	4.748.256	4.804.300
Cartera de créditos por vencer	2.567.034,59	3.043.698	3.340.673	3.338.471	3.906.475	4.514.683	4.599.509	4.683.682	4.834.392	4.887.241
Cartera de créditos que no devenga intereses	27.233,03	38.109	57.835	65.719	40.541	59.145	61.817	109.359	108.266	120.900
Cartera de créditos Vencida	19.817,34	15.633	21.019	26.636	13.042	15.854	18.021	20.409	26.045	29.622
Provisiones	(99.975,21)	(105.171)	(122.952)	(160.988)	(179.359)	(198.844)	(213.493)	(212.966)	(220.448)	(233.464)
Deudores por Aceptación	601,47	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	26.834,66	35.901	44.174	72.356	69.151	66.422	70.924	66.458	71.080	78.078
Bienes Realizados	6.546,54	11.699	15.094	12.959	14.252	19.149	20.409	17.927	16.206	17.967
Propiedades y Equipo	58.711,42	57.881	66.306	64.043	82.384	81.205	84.311	85.541	87.961	87.785
Otros Activos	169.975,01	175.843	213.764	202.162	195.536	219.958	210.767	229.552	225.217	229.065
Activo	4.271.783,49	4.768.270	5.171.927	5.513.396	6.151.938	6.494.140	6.994.792	7.004.929	6.972.918	6.976.729
Activos Productivos	3.615.415,18	4.120.840	4.481.029	4.564.143	5.191.194	5.764.461	5.992.749	6.014.889	6.220.530	6.331.182
Activos Improductivos	656.368,31	647.429	690.898	949.253	960.744	729.679	1.002.043	990.040	752.388	645.547
PASIVOS										
Obligaciones con el público	3.496.669,76	3.688.404	4.023.489	4.451.118	4.850.298	4.931.105	5.339.005	5.323.355	5.268.120	5.228.527
Depósitos a la vista	2.245.860,30	2.334.638	2.448.028	2.747.682	3.054.861	2.947.754	3.230.807	3.175.281	3.082.092	2.869.555
Operaciones de reporte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	1.121.158,83	1.226.276	1.409.662	1.542.348	1.661.287	1.838.127	1.985.042	2.012.288	2.042.134	2.210.678
Depósitos de garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	129.650,63	127.490	165.799	161.087	134.150	145.223	123.155	135.787	143.894	148.294
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones inmediatas	36.000,80	49.377	21.581	35.562	30.623	34.492	35.953	39.171	42.444	38.307
Aceptaciones en Circulación	601,47	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	105.388,12	146.328	154.754	130.089	146.865	209.921	193.367	205.922	193.578	213.553
Obligaciones Financieras	218.225,99	335.345	372.429	313.752	462.458	550.016	583.191	601.600	618.205	635.070
Valores en Circulación	-	-	-	-	-	50.000	50.000	45.556	45.556	41.112
Deuda subordinada a plazo	25.000,00	114.000	118.500	118.500	138.500	158.500	208.500	208.500	208.500	208.500
Otros Pasivos	16.423,60	14.894	19.234	20.314	27.375	30.743	29.934	30.029	27.403	26.783
Pasivos	3.898.309,74	4.348.348	4.709.986	5.069.335	5.656.119	5.964.777	6.439.951	6.454.133	6.403.806	6.391.852
Patrimonio	373.473,76	419.921	461.941	444.061	495.819	529.363	554.841	550.797	569.112	584.877
Pasivo + Patrimonio	4.271.783,49	4.768.270	5.171.927	5.513.396	6.151.938	6.494.140	6.994.792	7.004.929	6.972.918	6.976.729
RESULTADOS										
Ingresos Financieros	327.012,75	395.184	472.540	459.690	494.742	427.001	588.936	166.276	345.665	532.578
Intereses y Descuentos Ganados	245.591,66	293.946	354.550	366.104	384.166	328.328	451.530	127.204	263.409	405.617
Comisiones Ganadas	15.192,07	20.594	22.311	18.763	23.328	21.690	29.720	7.345	15.817	24.444
Utilidades Financieras	9.190,69	13.032	17.380	9.767	11.856	10.634	16.100	6.229	13.934	21.399
Ingresos por Servicios	57.038,32	67.612	78.299	65.055	75.392	66.349	91.586	25.498	52.505	81.117
Egresos Financieros	76.404,45	89.735	123.257	128.157	115.798	97.602	140.733	54.351	112.943	175.133
Intereses Causados	72.980,21	84.455	119.190	124.411	111.579	94.889	137.075	53.452	110.837	172.057
Comisiones Causadas	1.832,62	2.501	2.227	2.179	2.649	1.814	2.560	680	1.651	2.390
Pérdidas Financieras	1.591,62	2.779	1.841	1.567	1.569	899	1.099	219	454	686
Margen Financiero Bruto	250.608,29	305.449	349.283	331.533	378.944	329.399	448.203	111.925	232.722	357.445
Provisiones	42.710,51	43.112	65.555	119.245	135.256	73.652	113.916	34.969	74.488	122.831
Margen Financiero Neto	207.897,78	262.337	283.728	212.288	243.688	255.747	334.287	76.956	158.234	234.614
Ingresos Operacionales	10.169,58	8.598	10.355	8.900	11.919	11.473	14.489	3.246	9.594	14.246
Egresos Operacionales	170.362,97	199.844	224.262	207.874	234.531	199.707	267.373	66.221	139.023	208.370
Resultado Operacional	47.704,39	71.091	69.821	13.314	21.076	67.513	81.403	13.980	28.805	40.489
Ingresos Extraordinarios	16.541,14	28.021	30.386	24.451	52.483	36.085	50.889	13.872	27.111	39.278
Egresos Extraordinarios	465,46	290	282	266	754	523	511	1.543	1.417	1.432
Utilidades antes de Participación e Impuesto:	63.780,08	98.822	99.925	37.499	72.786	103.076	131.781	26.309	54.500	78.335
Participación e Impuestos	23.675,73	39.305	38.781	17.345	26.994	40.295	49.186	5.535	15.259	24.671
Utilidad Neta	40.104,35	59.517	61.144	20.154	45.792	62.781	82.595	20.774	39.241	53.665
MARGENES FINANCIEROS										
Margen Neto de Intereses	172.611,45	209.491	235.361	241.693	272.586	233.439	314.456	73.752	152.572	233.560
Margen Neto Intereses / Ingresos Financieros	52,78%	53,01%	49,81%	52,58%	55,10%	54,67%	53,39%	44,36%	44,14%	43,85%
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	76,64%	77,29%	73,92%	72,12%	76,59%	77,14%	76,10%	67,31%	67,33%	67,12%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	63,57%	66,38%	60,04%	46,18%	49,26%	59,89%	56,76%	46,28%	45,78%	44,05%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	12,26%	15,06%	12,94%	4,38%	9,26%	14,70%	14,02%	12,49%	11,35%	10,98%
Ingresos Extraordinarios / Ingresos Financieros	5,06%	7,09%	6,43%	5,32%	10,60%	8,45%	8,64%	8,34%	7,84%	7,98%
Ingresos Extraordinarios / Utilidad Neta	41,25%	47,08%	49,70%	121,32%	114,57%	57,48%	61,61%	66,77%	69,09%	73,19%
Gastos de Operación	169.790,72	197.654	221.917	203.267	231.459	197.703	265.193	66.001	136.095	204.847
Otras Pérdidas Operacionales	572,25	2.189,87	2.344,84	4.607,00	3.071,77	2.003,90	2.179,38	220,06	2.928,48	3.522,72
Eficiencia	81,67%	75,34%	78,21%	95,75%	94,98%	77,30%	79,33%	85,76%	86,01%	87,31%
Eficiencia PCR	67,75%	64,71%	63,54%	61,31%	61,08%	60,02%	59,17%	58,97%	58,48%	57,31%
CARTERA BRUTA	2.614.085	3.097.340	3.419.527	3.430.826	3.960.057	4.589.682	4.679.347	4.813.449	4.968.703	5.037.763
PROVISIÓN / MARGEN BRUTO	17,04%	14,11%	18,77%	35,97%	35,69%	22,36%	25,42%	31,24%	32,01%	34,36%

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

Anexo 2: Resumen Indicadores (% y Miles de US\$)									
BANCO PRODUBANCO	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23
CALIDAD DE ACTIVOS									
Activo Productivo / Activo Total	86.42%	86.64%	82.78%	84.38%	88.76%	85.67%	85.87%	89.21%	90.75%
Activo Productivo / Activo Total (Sistema)	86.01%	87.84%	82.41%	85.90%	89.13%	87.65%	86.58%	88.64%	88.91%
Activo Productivo / Pasivo con Costo	150.75%	146.81%	135.96%	139.96%	143.44%	136.59%	140.01%	143.45%	142.21%
Activo Productivo / Pasivo con Costo (Sistema)	134.87%	132.45%	121.32%	126.13%	129.35%	125.89%	125.08%	126.67%	126.43%
Cartera Comercial Ampliada	64.41%	60.45%	61.08%	62.80%	60.38%	59.40%	58.75%	55.98%	55.98%
Cartera Comercial	55.59%	46.92%	44.74%	62.80%	60.38%	59.40%	58.75%	55.98%	55.98%
Cartera de Consumo	27.03%	31.17%	30.81%	29.96%	33.21%	34.15%	34.86%	37.70%	37.70%
Cartera de Vivienda	8.21%	7.67%	7.56%	6.52%	5.79%	5.82%	5.79%	5.77%	5.77%
Cartera Educativa	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%	0.02%	0.03%	0.02%	0.02%	0.02%
MOROSIDAD									
Morosidad Cartera Comercial	0.77%	0.92%	0.81%	0.52%	0.58%	0.64%	0.98%	0.96%	1.06%
Morosidad Cartera Comercial (Sistema)	0.88%	0.98%	0.93%	0.92%	0.87%	0.90%	1.18%	1.16%	1.18%
Morosidad Cartera Consumo	3.77%	5.07%	5.64%	2.79%	3.99%	3.47%	5.56%	5.46%	5.85%
Morosidad Cartera Consumo (Sistema)	4.67%	4.57%	4.28%	3.06%	2.97%	3.01%	4.90%	4.90%	5.09%
Morosidad Cartera Vivienda	3.10%	3.05%	7.08%	2.57%	2.33%	2.13%	2.68%	2.68%	2.73%
Morosidad Cartera Vivienda (Sistema)	2.80%	2.96%	3.90%	2.99%	3.19%	2.89%	3.33%	3.23%	3.25%
Morosidad Cartera Microempresa	7.86%	7.74%	9.68%	3.05%	3.60%	3.31%	4.37%	5.06%	5.35%
Morosidad Cartera Microempresa (Sistema)	4.93%	4.68%	3.97%	3.79%	4.55%	4.70%	6.35%	6.60%	7.06%
Morosidad Cartera Educativa	0.00%	0.00%	0.00%	3.42%	7.59%	3.65%	13.52%	10.49%	13.79%
Morosidad Cartera Educativa (Sistema)	0.71%	1.72%	2.27%	4.11%	4.41%	3.99%	5.82%	5.97%	5.59%
Morosidad de la Cartera Total	1.74%	2.31%	2.69%	1.35%	1.63%	1.71%	2.70%	2.70%	2.99%
Morosidad de la Cartera Total (Sistema)	2.62%	2.73%	2.61%	2.15%	2.15%	2.19%	3.25%	3.27%	3.41%
Morosidad Ajustada *	4.92%	5.99%	8.92%	8.29%	7.55%	7.67%	8.62%	8.85%	9.72%
Morosidad Ajustada (Total Sistema)	11.94%	11.71%	18.89%	15.86%	13.51%	12.94%	10.32%	12.78%	12.93%
COBERTURA									
Cobertura Cartera Comercial	428.85%	331.05%	353.20%	631.79%	558.49%	556.99%	358.71%	355.93%	331.18%
Cobertura Cartera Comercial (Sistema)	737.75%	627.65%	841.41%	652.64%	664.47%	654.93%	482.78%	510.39%	494.67%
Cobertura Cartera Consumo	89.17%	91.16%	148.51%	233.33%	175.30%	173.71%	104.44%	107.96%	105.55%
Cobertura Cartera Consumo (Sistema)	128.44%	128.25%	169.11%	205.18%	204.28%	203.98%	134.80%	139.01%	134.80%
Cobertura Cartera de Vivienda	128.64%	130.98%	79.23%	212.37%	204.95%	224.50%	148.02%	145.31%	142.26%
Cobertura Cartera de Vivienda (Sistema)	104.27%	99.40%	105.31%	166.96%	177.18%	196.49%	168.35%	163.52%	164.70%
Cobertura Cartera de Microempresa	75.87%	74.59%	141.93%	231.05%	186.60%	195.28%	110.60%	114.11%	114.98%
Cobertura Cartera de Microempresa (Sistema)	139.75%	138.70%	190.02%	156.37%	153.73%	155.61%	126.22%	131.15%	128.53%
Cobertura Cartera Educativa	0.00%	0.00%	0.00%	55.31%	39.79%	56.25%	25.82%	22.56%	27.39%
Cobertura Cartera Educativa (Sistema)	127.14%	57.33%	75.15%	79.58%	79.06%	91.72%	61.06%	57.28%	59.67%
Cobertura Cartera Problemática	195.70%	155.92%	174.31%	334.73%	265.13%	267.41%	164.11%	164.13%	155.10%
Cobertura Cartera Problemática (Sistema)	247.65%	225.56%	293.14%	322.55%	315.33%	314.00%	211.90%	216.77%	207.95%
Provisión / Cartera en Riesgo	195.70%	155.92%	174.31%	334.73%	265.13%	267.41%	164.11%	164.13%	155.10%
Provisión / Cartera en Riesgo (Sistema)	247.65%	225.56%	293.14%	324.39%	327.76%	314.00%	271501297.12%	216.77%	207.95%
Provisión / Cartera Bruta	3.40%	3.60%	4.69%	4.53%	4.33%	4.56%	4.42%	4.44%	4.63%
Provisión / Cartera Bruta (Sistema)	6.50%	6.16%	7.65%	6.93%	6.88%	6.87%	6.89%	7.09%	7.09%
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	30.98%	30.65%	33.82%	33.37%	31.06%	39.20%	35.59%	31.32%	30.22%
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo (Sistema)	27.89%	25.98%	34.10%	28.62%	23.95%	28.90%	27.47%	25.13%	23.94%
Activos Líquidos / Total Depósitos	30.59%	29.27%	35.04%	33.22%	28.58%	33.62%	31.30%	28.06%	26.24%
Activos Líquidos / Total Depósitos (Sistema)	26.24%	26.52%	36.34%	30.29%	25.16%	28.65%	27.18%	24.99%	23.02%
Activos Líquidos / Total Pasivos	25.94%	25.00%	30.76%	28.49%	23.62%	27.87%	25.82%	23.08%	21.47%
Activos Líquidos / Total Pasivos (Sistema)	22.55%	22.59%	31.45%	26.62%	21.56%	24.60%	23.24%	21.36%	19.57%
SOLVENCIA									
Pasivo Total / Patrimonio (Veces)	10.36	10.20	11.42	11.41	11.27	11.61	11.72	11.25	10.93
Pasivo Total / Patrimonio (Sistema)	7.89	7.83	8.51	8.52	8.39	8.40	8.53	8.23	8.19
Índice de Patrimonio Técnico **	13.51%	13.56%	13.46%	13.28%	13.29%	14.16%	13.44%	13.45%	13.25%
PT Primario / PT Constituido	64.52%	67.17%	77.16%	70.04%	69.25%	63.58%	74.34%	72.90%	71.74%
Capital Ajustado ***	268.62%	264.29%	166.91%	205.11%	197.76%	207.46%	180.14%	182.93%	178.87%
Patrimonio Técnico Constituido	525.461.88	572.164.63	558.359.28	641.672.55	699.670.31	763.100.11	737.340.48	752.471.35	765.244.00
Activos y Contingentes ponderados por riesgo	3.890.730,11	4.219.830,53	4.149.135,52	4.832.268,58	5.266.403,45	5.387.539,42	5.485.838,37	5.592.925,47	5.776.616,51
RENTABILIDAD									
ROE	16.51%	15.04%	9.04%	9.24%	17.36%	14.89%	15.16%	14.52%	13.31%
ROE (Sistema)	13.65%	13.90%	4.80%	7.61%	11.96%	12.21%	12.54%	13.14%	12.81%
ROA	1.25%	1.18%	0.37%	0.74%	1.33%	1.18%	1.19%	1.12%	1.03%
ROA (Sistema)	1.35%	1.38%	0.48%	0.79%	1.22%	1.24%	1.31%	1.36%	1.31%
Margen Neto Intereses	348.05%	297.47%	294.27%	344.30%	346.01%	329.40%	237.98%	237.65%	235.75%
Margen Neto Intereses (Sistema)	384.19%	332.98%	287.47%	318.81%	335.43%	322.86%	258.96%	255.89%	249.02%
EFICIENCIA									
Gastos Operacionales / Margen Financiero	75.34%	78.21%	95.75%	94.98%	77.30%	79.33%	85.76%	86.01%	87.31%
Gastos Operacionales / Margen Financiero (Sistema)	76.90%	78.48%	98.28%	92.25%	80.81%	80.12%	76.32%	75.98%	76.57%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	64.71%	63.54%	61.31%	61.08%	60.02%	59.17%	58.97%	58.48%	57.31%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Sistema)	63.78%	64.03%	64.79%	63.83%	57.99%	57.42%	53.90%	54.13%	54.28%
Provisiones / Margen Financiero Bruto	14.11%	18.77%	35.97%	35.69%	22.36%	25.42%	31.24%	32.01%	34.36%
Provisiones / Margen Financiero Bruto (Sistema)	17.06%	18.41%	34.07%	30.81%	28.24%	28.34%	29.37%	28.76%	29.12%

* Morosidad Ajustada (Cartera en Riesgo + Cartera Reestructurada por Vencer + Refinanciada por Vencer + Castigos / Cartera Total)
 ** Índice de Patrimonio Técnico (Patrimonio Técnico Constituido / Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo)
 *** Capital Ajustado (Patrimonio + Provisiones / Activos Improductivos en Riesgo)

Fuente: Banco Produbanco S.A. / 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