

Banco de la Producción S.A. – PRODUBANCO

Comité No.198-2025									
Informe con EEFF auditados al 31 de marzo de 2025					Fecha de comité: 30 de junio 2025				
Periodicidad de actualización: Trimestral					Financiero/Ecuador				
Equipo de Análisis									
Econ. Yoel Acosta					yacosta@ratingspcr.com (593) 23230541				
Fecha de información	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25
Fecha de comité	23/06/2023	27/09/2023	12/12/2023	05/04/2024	26/06/2024	30/08/2024	09/12/2024	28/04/2025	30/06/2025
Fortaleza Financiera	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

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

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

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

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

Racionalidad

En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió mantener la calificación de "AAA" a la Fortaleza Financiera de **Banco de la Producción S.A. Produbanco** con perspectiva "Estable, con información al 31 de marzo de 2025. Esta calificación se fundamenta en una adecuada gestión financiera, adaptándose eficazmente al entorno económico marcado por la reducción de las tasas pasivas y una gestión más eficiente del gasto operativo, lo que ha favorecido el margen financiero y los indicadores de rentabilidad y eficiencia. Por otro lado, se observa una reducción en la cartera problemática, explicada por el incremento de operaciones de refinanciamiento, reestructuraciones y castigos, lo cual ha incidido positivamente en el indicador de morosidad, ubicándolo en una posición favorable frente a sus pares del sistema de banca privada. Si bien el nivel de cobertura de cartera problemática se mantiene por debajo del promedio del sistema, la entidad evidencia una política prudencial de provisiones y un enfoque conservador en la gestión del riesgo crediticio. A pesar de una contracción en los niveles de liquidez durante el último trimestre, Produbanco ha logrado preservar márgenes y le ha permitido atender de manera oportuna sus obligaciones y requerimientos de liquidez. Finalmente, en términos de solvencia, el banco mantiene niveles estables y alineados con los años anteriores, lo que refleja la solidez de su base patrimonial.

Resumen Ejecutivo

- **Entidad como actor importante en el sistema financiero:** es una institución financiera con una amplia trayectoria en el mercado financiero ecuatoriano de más de 45 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. Al finalizar el primer trimestre de 2025, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene la cuarta posición dentro del sistema de bancos privados según el total de activos y pasivos con participaciones de 11,64% y 11,932%, respectivamente, de igual forma según el patrimonio total del sistema, la institución se ubica en la cuarta posición (9,08%). Adicionalmente, Produbanco ocupa el tercer lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 11,84% y el 11,33% de captación de depósitos a plazo de sistema
- **Mejoras en los indicadores de riesgo crediticio:** Banco de la Producción Produbanco, sigue manteniendo una cartera crediticia de calidad y una gestión adecuada del riesgo crediticio reflejada en la disminución interanual y trimestral de su cartera problemática en (-9,44%) y (-10,16%) respectivamente. Esta mejora se debe a la

implementación de estrategias prudenciales y medidas de alivio financiero que ha implementado el banco y que han permitido una reducción efectiva de la morosidad. Como resultado, el banco ha logrado posicionarse en una situación favorable frente al sistema financiero, en términos de cobertura de cartera problemática, esta ha aumentado y se encuentra por debajo del promedio del sistema bancario. Este desempeño evidencia una política conservadora y sólida en la gestión del riesgo, respaldada por provisiones suficientes que refuerzan la estabilidad de su portafolio crediticio.

- **Niveles estables de liquidez:** La calificadora resalta los estables niveles de liquidez de Banco de la Producción Produbanco S.A., evidenciada por el crecimiento de sus inversiones y activos líquidos; si bien durante el último trimestre el indicador de liquidez inmediata¹ ha disminuido, estas variaciones corresponden principalmente a la asignación de recursos hacia instrumentos de inversión con mayor rentabilidad, ubicando al indicador por debajo del promedio del sistema de banca privada, no obstante el indicador de liquidez² conserva una posición favorable. A pesar de la presencia de brechas acumuladas negativas, inherentes a la naturaleza de su negocio, estas se encuentran ampliamente cubiertas por los Activos Líquidos Netos (ALN), lo que garantiza su capacidad para afrontar obligaciones de corto plazo y responder oportunamente a las necesidades de liquidez de sus clientes. Finalmente, el banco ha demostrado un crecimiento sostenido en sus obligaciones con el público, consolidándose como una de las entidades financieras dinámicas del país. Su capacidad para atraer depósitos y expandir su cartera crediticia refleja una estrategia efectiva y una sólida confianza del mercado.
- **Fortaleza patrimonial estable:** Al cierre de marzo de 2025, se registró un crecimiento significativo en su patrimonio contable, con una variación interanual positiva del +5,53%, acompañado de un incremento del +5,63% en su patrimonio técnico constituido. El indicador de suficiencia patrimonial (patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgo) se ubicó en 12,91%, posicionándose por debajo del promedio del sistema bancario, que se situó en 13,92%. El índice de apalancamiento del banco se incrementó hasta 11,95 veces, mientras que el capital ajustado, que incluye reservas técnicas y otros componentes regulatorios, alcanzó un indicador de 175,41%. Estos resultados reflejan, a pesar del mayor nivel de apalancamiento, una gestión prudente del capital, enfocada en equilibrar crecimiento y sostenibilidad financiera. La estrategia patrimonial adoptada por la entidad sugiere un uso eficiente de su capacidad de expansión, sin comprometer su estabilidad estructural. En este contexto, el banco logra mantener una posición competitiva dentro del sistema, reforzando la confianza de inversionistas, acreedores y depositantes, y evidenciando su capacidad de adaptación ante un entorno económico complejo.
- **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.
- **Control riguroso del riesgo operativo** Banco de la Producción S.A. Produbanco ha implementado una gestión efectiva del riesgo operativo, basada en un monitoreo exhaustivo y continuo de los eventos que ocurren en todas las áreas y procesos de la entidad. Cada incidente identificado es analizado y tratado de manera oportuna para mitigar su impacto y evitar la materialización de pérdidas operativas. Además, el banco cuenta con un plan de continuidad de negocio estructurado, el cual es sometido a constantes actualizaciones y pruebas con el objetivo de fortalecer su efectividad. Esta estrategia permite asegurar la operatividad del banco ante eventos que puedan comprometer la continuidad de sus actividades, garantizando una respuesta ágil y eficiente en situaciones adversas. De esta manera, Produbanco reafirma su compromiso con la seguridad operativa, la mitigación de riesgos y la estabilidad de sus operaciones en el largo plazo.
- **Fortalecimiento de su posición financiera:** Banco Produbanco ha logrado un desempeño financiero favorable durante los primeros meses del año 2025, reflejando indicadores de rentabilidad destacables dentro del sistema, aunque por debajo del sistema financiero del país, en un contexto marcado por la disminución de las tasas pasivas. Esta reducción ha contribuido a optimizar el costo de los fondos, lo que, junto con una adecuada gestión de sus operaciones, ha impulsado un crecimiento sostenido de los ingresos en +6,69% y del margen financiero bruto en +7,10%. A pesar del incremento en las provisiones y una reducción en los gastos operativos resultado de un enfoque prudencial en la gestión del riesgo y del fortalecimiento de su estructura operativa el banco ha logrado ampliar su resultado operacional y una mejora en la utilidad neta interanual del +5,33%, reflejando la solidez de su modelo de negocio, la eficiencia en el uso de sus recursos y su capacidad para generar valor en un entorno financiero complejo.

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.

¹ Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo

² Activos Líquidos / Total Depósitos

- Presiones en los resultados financieros por un deterioro en la calidad de activos o gastos operativos crecientes en el mediano plazo.
- Factores externos que puedan afectar la operatividad de la entidad.
- Tendencia decreciente en los niveles de liquidez que pueda afectar la intermediación financiera de la entidad.
- Disminución del indicador de patrimonio técnico por debajo del límite normativo.

Riesgos Previsibles

Del Sistema Financiero:

- **Riesgo de crédito latente:** Al cierre de marzo de 2025, los indicadores de riesgo de crédito del sistema financiero de la banca privada evidencian una evolución favorable respecto a periodos anteriores. No obstante, es necesario destacar que esta mejora ha estado influenciada, en parte, por la aplicación de mecanismos como reestructuraciones, refinanciamientos y castigos, los cuales han contribuido a una reducción aparente en la morosidad. En este contexto, resulta prioritario fortalecer y mantener un control en los procesos de originación, seguimiento y cobranza, a fin de preservar la calidad de los activos y mitigar eventuales deterioros, particularmente considerando que la economía aún transita por una etapa de recuperación gradual.

De la Institución:

Riesgo de crédito

- El aumento de la cartera problemática podría impactar los niveles históricos de morosidad de la institución; sin embargo, esta afectación no es exclusiva del banco, sino de todo el sistema financiero. El banco está comprometido en mantener una cobertura sólida para enfrentar esta situación, destinando importantes recursos a provisiones y manteniendo niveles de cobertura significativamente superiores al promedio del sistema.

Contexto Económico

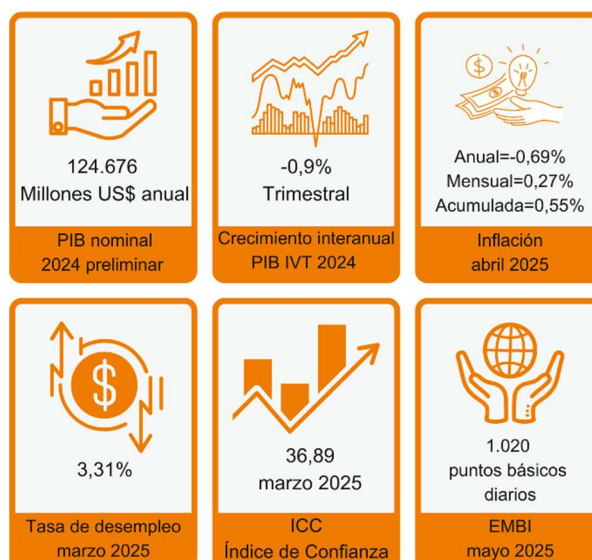
Entorno Macroeconómico:

Entre 2020 y 2024, la economía ecuatoriana atravesó un ciclo marcado por una sucesión de eventos que alteraron el ritmo de crecimiento. El impacto inicial de la pandemia, que generó una caída del PIB del -9,2% en 2020, fue seguido por un repunte en 2021 (9,4%) y una desaceleración progresiva hacia 2023. En 2024, la economía enfrentó una nueva etapa de estancamiento, cerrando el año con una contracción de -2,0% anual en 2024. Esta evolución fue condicionada por el debilitamiento del consumo interno, la reducción de la inversión privada, la inestabilidad política y una crisis energética provocada por la peor sequía en seis décadas.

A nivel sectorial, el comercio, la manufactura no alimenticia y la construcción mostraron signos de debilidad persistente, mientras que la minería y algunas exportaciones no petroleras se consolidaron como pilares de estabilidad. El empleo pleno disminuyó, y el subempleo creció, especialmente en zonas urbanas y periurbanas. La inflación se mantuvo relativamente contenida al cierre del año, pero el poder adquisitivo de los hogares sufrió un deterioro vinculado al alza del IVA y a la baja en los ingresos reales.

Para 2025, las proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) y del Banco Mundial estiman un crecimiento entre el 1,7% y 1,9%. Estas expectativas se sustentan en la normalización del suministro eléctrico, una menor incertidumbre política tras la reelección presidencial, y una reactivación parcial de la inversión. Sin embargo, el consumo privado seguirá condicionado por el entorno laboral frágil y la necesidad de fortalecer el ingreso disponible.

Las condiciones externas serán igualmente determinantes: los precios del petróleo, las restricciones al comercio internacional y el acceso a financiamiento seguirán definiendo los límites de maniobra fiscal. Se espera que la consolidación de proyectos mineros y la expansión de exportaciones no tradicionales aporten a una recuperación paulatina en los próximos trimestres.



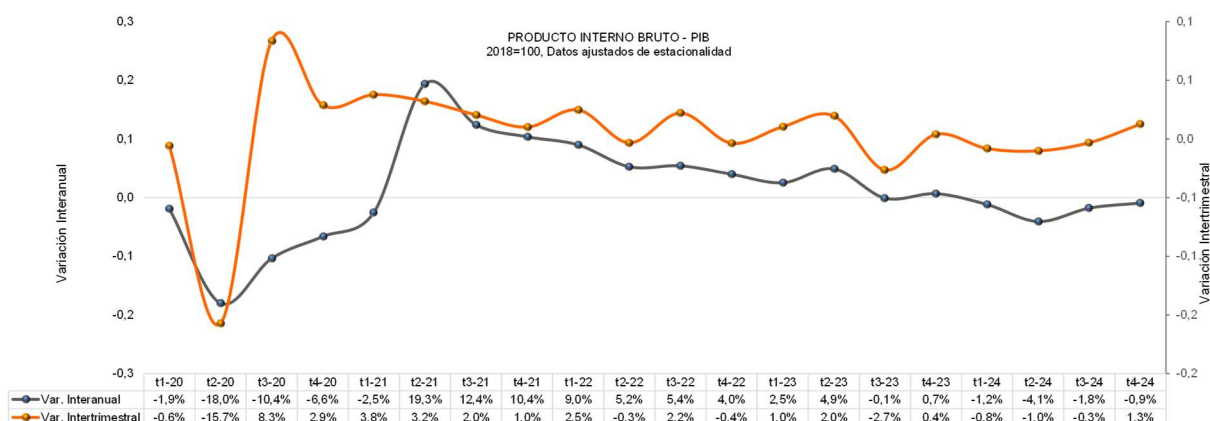
Fuente: Banco Central del Ecuador / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Panorama macroeconómico general

La economía ecuatoriana atravesó un ciclo complejo entre 2020 y 2024, marcado por profundos altibajos. El golpe inicial de la pandemia en 2020 derivó en una contracción histórica del PIB del -9,2%, principalmente por la caída del consumo interno, la paralización de actividades productivas y el colapso parcial del comercio exterior. Sin embargo, en 2021 y 2022 el país experimentó un proceso de recuperación impulsado por la reapertura económica, el aumento de exportaciones y una mejora en la confianza de los agentes económicos. Este rebote llevó a tasas de crecimiento de 9,4% en 2021 y 5,9% en 2022, con una expansión más sostenida del consumo y la inversión.

El año 2023 representó un punto de inflexión. Aunque el crecimiento se mantuvo positivo, alcanzando un 2%, ya comenzaban a notarse señales de enfriamiento económico. En 2024, estas señales se confirmaron: el PIB se contrajo un -2%, con una caída interanual del -0,9% en el cuarto trimestre, según datos del Banco Central del Ecuador. El debilitamiento de la actividad fue generalizado, afectando a sectores estratégicos como la construcción, la manufactura no alimenticia y el comercio.

Entre los principales factores que incidieron en esta contracción destacan la crisis energética, aspecto provocado por una de las sequías más severas en 60 años, que derivó en cortes de electricidad con impacto directo sobre la producción industrial y la inversión. Además, la persistente inseguridad, el deterioro de la confianza empresarial y los efectos del ajuste fiscal incidieron negativamente sobre el consumo privado, que es el principal componente del PIB.



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

Durante el cuarto trimestre de 2024, la economía ecuatoriana registró una contracción del Producto Interno Bruto (PIB) del -0,9% en términos interanuales, reflejo de una desaceleración estructural que se venía gestando desde el segundo trimestre del año. Este retroceso no fue aislado, sino consecuencia de la caída simultánea de varios sectores estratégicos que arrastraron consigo a otros encadenamientos productivos.

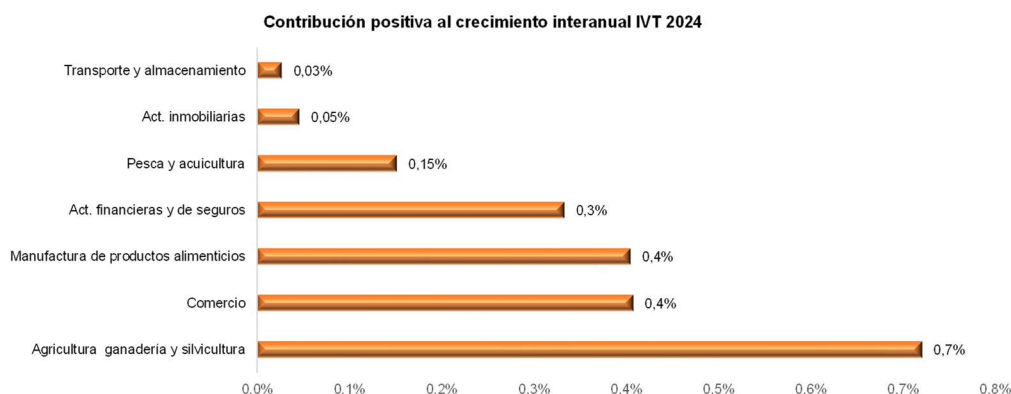
El componente más afectado fue la formación bruta de capital fijo (FBKF), que disminuyó en -2,6% respecto al mismo trimestre del año anterior. Esta caída refleja la menor inversión pública en infraestructura, así como la postergación de proyectos privados en construcción y adquisición de maquinaria, resultado del entorno de incertidumbre política, la reducción del gasto público y los cortes eléctricos que afectaron la actividad productiva en general. La manufactura de productos no alimenticios también fue un sector clave en la contracción, con una caída interanual del -3,2%. Esta reducción se dio principalmente por el descenso en la producción de bienes intermedios vinculados a la construcción (como cemento, productos metálicos, plásticos y muebles), así como en la fabricación de textiles y vehículos. La baja demanda interna, combinada con cortes eléctricos y competencia de productos importados, presionó al sector y redujo su capacidad operativa.

Otro sector fuertemente impactado fue el de electricidad y agua, que experimentó una contracción del -10,8% en el cuarto trimestre, como consecuencia directa de la grave sequía que afectó al país durante gran parte de 2024. La disminución de la generación hidroeléctrica y los racionamientos de energía afectaron tanto a los hogares como a la actividad industrial, acentuando la desaceleración económica. Las actividades profesionales, técnicas y administrativas, generalmente ligadas a la ejecución de proyectos públicos, servicios empresariales y asesoría especializada, también registraron una contracción significativa del -11,7%. Esta caída se relaciona con la paralización de obras, la reducción de contratos y servicios especializados, y un entorno empresarial menos dinámico. El sector construcción, aunque mostró una recuperación moderada frente al trimestre anterior, presentó todavía una variación interanual negativa del -1,3%, resultado de la baja ejecución de obra pública, la disminución del crédito hipotecario y la parálisis de proyectos inmobiliarios.

Por su parte, el gasto de consumo del gobierno se redujo en -0,8% en términos interanuales, debido a una ejecución presupuestaria más restrictiva en áreas como salud, educación y servicios administrativos. Esta disminución afectó no solo al empleo en el sector público, sino también a los servicios privados que dependen de contratos con el Estado.

A pesar de este escenario, hubo componentes que amortiguaron parcialmente la contracción del PIB. Las exportaciones de bienes y servicios crecieron interanualmente un 3,5%, impulsadas por productos tradicionales como banano, camarón, cacao y derivados del petróleo. Asimismo, el consumo de los hogares mostró una leve expansión interanual del 0,2%, sostenido por el flujo constante de remesas y la demanda en sectores como alimentación, salud y comercio minorista.

En conjunto, los resultados del cuarto trimestre de 2024 evidencian que la contracción económica no fue el resultado de un solo sector, sino de una combinación de factores adversos que afectaron tanto la inversión como la producción y la gestión pública. Las señales de recuperación observadas en exportaciones y consumo privado resultaron insuficientes para revertir la tendencia general.



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

Finanzas Públicas y Riesgo Soberano

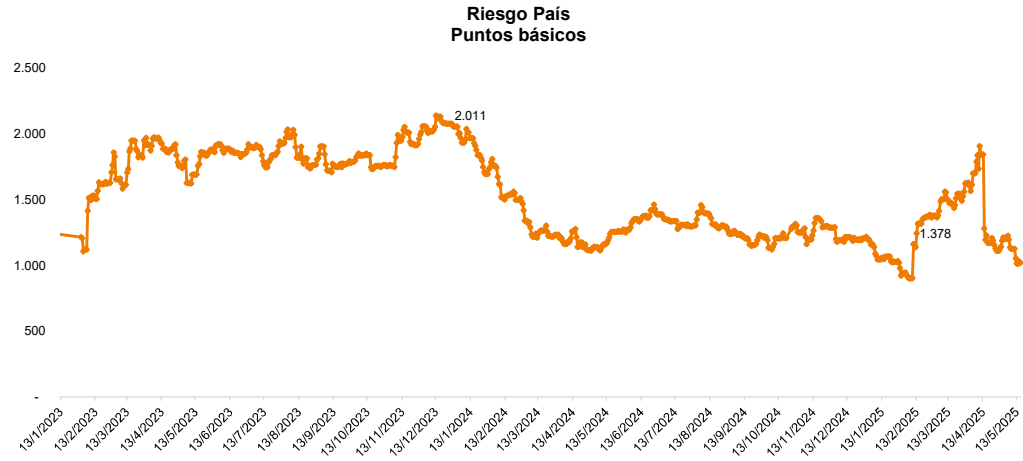
En 2024, el Gobierno General de Ecuador registró un déficit global de US\$ 2.367 millones, equivalente a una reducción de US\$ 2.268 millones respecto al año anterior (cuando el déficit fue de US\$ 4.635 millones). Esta mejora respondió principalmente al crecimiento de los ingresos tributarios, impulsado por varias reformas fiscales aplicadas desde el primer semestre del año.

Entre estas medidas destacan la implementación de autorretenciones a grandes contribuyentes, la remisión de multas y recargos, así como el aumento del IVA al 15% y del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD). En conjunto, estas reformas elevaron los ingresos tributarios anuales a US\$ 16.501 millones, un crecimiento del 15,0% respecto a 2023.

Pese al entorno económico adverso, los ingresos del Gobierno General totalizaron US\$ 33.699 millones y los gastos alcanzaron US\$ 36.066 millones, con un incremento del 1,9% respecto al año anterior. Las erogaciones permanentes (salarios, transferencias, pago de intereses) representaron más del 85% del gasto total, y crecieron un 3,5 % en comparación con 2023, reflejando presiones sobre el gasto corriente asociadas a seguridad, pensiones y salud.

A nivel trimestral, el déficit fiscal se amplió en el cuarto trimestre, alcanzando los US\$ 3.014 millones, frente a US\$ 1.017 millones en el trimestre anterior. Esta expansión se atribuye al pago del décimo tercer sueldo, mayor gasto en transferencias y un aumento del servicio de la deuda, particularmente en los intereses externos. El déficit primario trimestral fue de US\$ 2.309 millones.

En el mismo periodo, los ingresos petroleros aumentaron un 54,5% interanual, gracias a mayores exportaciones de crudo por parte de EP Petroecuador. Sin embargo, los ingresos tributarios sufrieron una caída del 15,2% frente al tercer trimestre, afectada por factores estacionales y la concentración de pagos tributarios en meses previos.



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

A pesar de las mejoras anuales en la posición fiscal, el gasto en intereses por deuda externa creció un 24,5%, y el nivel de deuda pública como porcentaje del PIB se mantuvo elevado. El riesgo país, aunque llegó a superar los 2.000 puntos básicos a mediados de año, se redujo hacia el cierre de 2024, ubicándose por debajo de los 1.000 puntos, en respuesta al nuevo acuerdo con el FMI y señales de compromiso fiscal. A mayo de 2025 el riesgo país se ubicó en 1.020 puntos básicos.

El Estado continúa dependiendo de financiamiento multilateral, destacando el desembolso de USD 1.500 millones por parte del FMI en el marco del acuerdo SAF. Estos recursos resultaron esenciales para enfrentar las obligaciones financieras del país sin recurrir a mercados de deuda más costosos.

Calificación de Riesgo Soberano

La calificación de riesgo soberano de Ecuador ha sido mantenida en **CCC+** por Fitch Ratings en su informe más reciente de agosto de 2024. Esta calificación refleja un riesgo elevado de impago de la deuda externa del país, debido a la inestabilidad económica y las limitaciones en el acceso al financiamiento internacional. Además, la perspectiva es preocupante, ya que factores como la incertidumbre política, el bajo crecimiento económico y un historial deficiente de cumplimiento de pagos siguen afectando la confianza de los inversionistas.

Por su parte, **S&P Global** ha mantenido la calificación de **B-** para la deuda soberana de Ecuador, con perspectiva "negativa" en diciembre de 2024, principalmente a las crecientes presiones de liquidez y a la dificultad que enfrenta el gobierno para implementar políticas correctivas en un contexto de alta inseguridad y falta de confianza en los mercados.

Ambas agencias han señalado que la estabilidad futura de la economía ecuatoriana dependerá en gran medida de la capacidad del gobierno para consolidar las finanzas públicas y recuperar la confianza de los acreedores internacionales.

Por su parte, Moody's ha mantenido la calificación de riesgo soberano de Ecuador en **Caa3** con una perspectiva estable desde diciembre 2024. Esta calificación indica un alto riesgo crediticio, reflejando la vulnerabilidad del país ante posibles incumplimientos de su deuda externa. A pesar de que Ecuador cuenta con ciertos factores positivos como acceso a financiamiento multilateral, los riesgos relacionados con la inestabilidad política y la falta de crecimiento económico siguen afectando su calificación

Calificaciones de Riesgo Soberano Ecuador 2024			
Calificadoras de Riesgo	Calificación	Perspectiva	Actualización
FITCH	CCC+	-	Agosto 2024
MOODY'S	Caa3	Estable	Diciembre 2024
S&P	B-	Negativa	Diciembre 2024

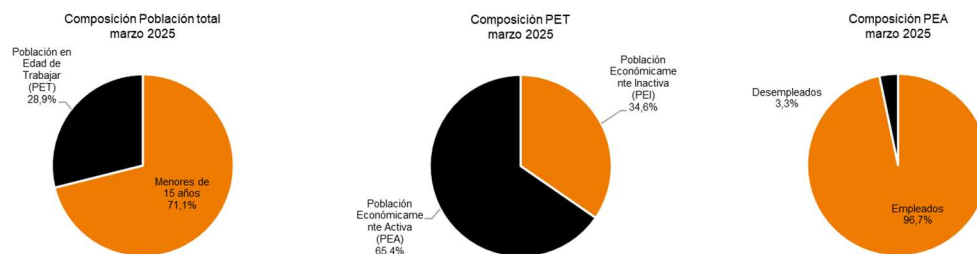
Fuente: Calificadoras de Riesgo Internacionales / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Mercado laboral y migración

En un contexto de bajo crecimiento económico y persistente informalidad, el mercado laboral ecuatoriano mostró en marzo de 2025 una combinación de estabilidad aparente y fragilidad estructural. La tasa de desempleo nacional fue de 3,3% de la PEA, una ligera disminución frente al 3,8% del mismo mes del año anterior. Sin embargo, esta baja no se traduce en mejoras significativas en las condiciones laborales, ya que el empleo adecuado se mantuvo en 34,2%, mientras que el subempleo alcanzó 20,9%, y 29,7% de los ocupados permanecen en otras formas de empleo no pleno, con ingresos bajos o sin contrato. La informalidad laboral alcanzó 55,5%, y la mayoría de estos empleos se concentran en actividades de comercio minorista, agricultura, servicios personales y transporte. Esta informalidad, además de limitar la recaudación fiscal, también precariza el acceso a seguridad social, pensiones y estabilidad laboral.

En marzo de 2025, la estructura demográfica y laboral de Ecuador revela una población predominantemente joven, donde el 71,1% son menores de 15 años y solo el 28,9% está en edad de trabajar. Dentro de esta población laboral potencial, el 65,4% forma parte de la población económicamente activa (PEA), mientras que el 34,6% permanece inactiva, ya sea por dedicarse a estudios, tareas del hogar o estar fuera del mercado por otras razones. Esta composición sugiere que, aunque existe una base importante de fuerza laboral, una parte significativa aún no se incorpora al mercado.

En cuanto a la PEA, el 96,7% se encuentra ocupada y solo el 3,3% está desempleada. No obstante, esta aparente solidez del empleo debe leerse con cautela, ya que gran parte de los trabajadores se encuentra en condiciones informales o de subempleo. Así, el mercado laboral ecuatoriano continúa enfrentando retos estructurales relacionados con la calidad del empleo, la baja productividad y las brechas de género, especialmente en los ingresos y el acceso a trabajos formales.



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

En paralelo, el fenómeno migratorio se ha consolidado como una de las consecuencias directas de la falta de oportunidades laborales en el país. Según datos del Ministerio de Relaciones Exteriores, entre 2018 y febrero de 2025, Ecuador acumuló un saldo migratorio negativo de más de 681.000 personas, con 2023 como el año más crítico, al registrar la salida de 1.854.914 ecuatorianos frente a 1.760.227 ingresos. Durante 2024, más de 13.000 ecuatorianos fueron deportados desde Estados Unidos, México y Panamá, mientras que más de 80.000 personas intentaron ingresar a EE.UU. de forma irregular. Asimismo, 16.576 ecuatorianos cruzaron el Darién en su intento de llegar al norte, y cerca de 92.500 fueron detectados en situación irregular en México.

No obstante, este factor también ha generado un efecto económico positivo vía remesas. En 2024, Ecuador alcanzó un récord histórico en la recepción de remesas, con un total de US\$ 6.539 millones, lo que representa un incremento del 20,1% respecto a 2023 (US\$ 5.447,5 millones). Este crecimiento estuvo acompañado por un aumento del 19,7% en el número de giros recibidos, que sumaron 20,7 millones de operaciones, con un promedio por giro de US\$ 315,60. Durante el año, la principal fuente de remesas provino de Estados Unidos, con US\$ 1.302,2 millones en el tercer trimestre, seguido por España con US\$ 266,2 millones. A pesar de una ligera caída del 6,8% en el primer trimestre de 2024 respecto al cuarto trimestre de 2023, el flujo acumulado superó con creces los niveles de 2022 (US\$ 4.744 millones), consolidándose como la cifra más alta registrada desde la dolarización.

El Estado ha implementado programas como el de migración circular con España, que permitió en marzo de 2025 la salida regular de 140 ecuatorianos para trabajar temporalmente en el sector agrícola de Huelva. Estas iniciativas buscan generar rutas migratorias seguras y oportunidades de retorno con formación laboral.

Comercio Exterior

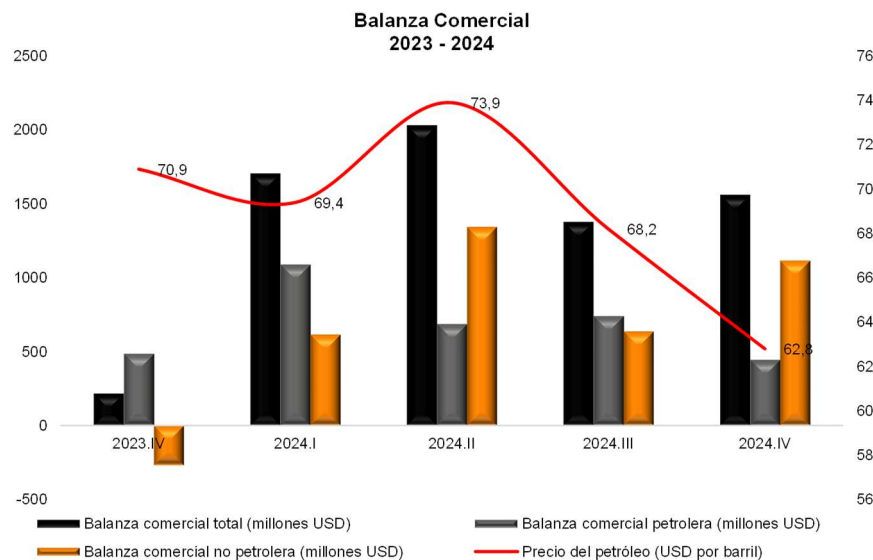
Durante 2024, el sector externo de Ecuador se consolidó como un componente clave de estabilidad macroeconómica, en un contexto de crecimiento limitado y restricciones internas. El dinamismo exportador y la moderación en las importaciones permitieron alcanzar una balanza comercial superavitaria de US\$ 6.678 millones, el valor más alto registrado desde la dolarización. Este resultado se sustentó en un saldo positivo tanto en la balanza petrolera (US\$ 2.961 millones) como en la no petrolera (US\$ 3.716 millones).

Las exportaciones totales de bienes sumaron US\$ 36.474 millones, con un notable repunte de los productos no petroleros, que registraron un crecimiento interanual del 25,4% en el cuarto trimestre. Entre los productos más destacados estuvieron el cacao, con un crecimiento del 173,5%, las flores (superando los US\$ 1.000 millones anuales), el banano, el camarón y los enlatados de pescado. En contraste, las exportaciones petroleras cayeron 3,7% interanual en el cuarto trimestre debido

a la reducción de los volúmenes exportados de derivados y a una baja en el precio promedio del crudo, que descendió de US\$ 73,9 por barril en el segundo trimestre a US\$ 62,8 al cierre del año.

En cuanto a las importaciones, estas alcanzaron US\$ 27.742 millones en 2024, registrando una contracción de 4,8% frente a 2023. Durante el cuarto trimestre, el valor importado fue de US\$ 7.446,9 millones, con una leve caída interanual de 0,6%, pero un repunte trimestral de 6,0%. Este incremento puntual estuvo asociado a un aumento de las importaciones de bienes de capital, en especial generadores eléctricos, cuya demanda se disparó ante la emergencia energética nacional y tras la eliminación temporal de aranceles por parte del COMEX. Sin embargo, la importación de bienes de consumo y materiales de construcción se mantuvo estable o a la baja, en línea con la debilidad del consumo interno y la inversión.

La balanza comercial trimestral se mantuvo consistentemente positiva a lo largo del año. En el cuarto trimestre de 2024, el superávit fue de US\$ 1.561 millones, seis veces superior al del mismo trimestre de 2023 (US\$ 217,2 millones). Este repunte refleja tanto la mejora en las exportaciones no petroleras como la contención de las importaciones. No obstante, el precio promedio del petróleo, que cerró el trimestre en US\$ 62,8 por barril, condicionó la rentabilidad de los ingresos petroleros y contribuyó al deterioro parcial del saldo en la balanza petrolera.



En términos de competitividad externa, el Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real (ITCER) presentó una variación negativa del 1,4% en el cuarto trimestre, lo que indica una pérdida relativa de competitividad frente a los principales socios comerciales, producto de la apreciación del dólar y de la depreciación de monedas como el peso colombiano, el yuan chino y el real brasileño. Este factor, junto con la caída de los términos de intercambio, podría afectar la capacidad exportadora ecuatoriana en 2025 si no se acompaña de políticas de diversificación productiva y acceso preferencial a mercados.

Por su parte, la balanza de servicios mantuvo un déficit estructural, impulsado por egresos en servicios empresariales, financieros y transporte. Aunque el turismo receptivo mostró signos de recuperación, aún no alcanza los niveles prepandemia.

Inflación y costo de vida

En 2024, Ecuador cerró el año con una inflación anual negativa del -0,69%, fenómeno que no se observaba desde los primeros años de la dolarización. Este comportamiento respondió a una combinación de debilidad en la demanda interna, ajustes de precios en productos importados, efecto base en alimentos y combustibles, y una mayor competencia de bienes de bajo costo provenientes del exterior.

Las Canastas Familiares: Básica (Compuesta por 75 productos) y Vital (Compuesta por 73 productos), son un conjunto de bienes y servicios imprescindibles para satisfacer las necesidades básicas del hogar tipo compuesto por 4 miembros con 1,6 perceptores de ingresos que ganan la remuneración básica unificada.

Durante el primer trimestre de 2025, el nivel general de precios se ha mantenido estable, registrando una inflación mensual de 0,27% en abril y una inflación acumulada de 0,55% (abril 2025) en lo que va del año. La inflación interanual a abril fue de -0,69%, reflejando todavía el arrastre estadístico de la caída de precios observada durante la segunda mitad de 2024.

IPC Acumulada Anual												
Período	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2017	0,09	0,29	0,42	0,86	0,91	0,32	0,18	0,20	0,04	-0,10	-0,38	-0,20
2018	0,19	0,34	0,41	0,27	0,09	-0,19	-0,19	0,08	0,47	0,42	0,17	0,27
2019	0,47	0,24	0,02	0,19	0,19	0,15	0,25	0,14	0,13	0,65	-0,06	-0,07
2020	0,23	0,07	0,27	1,28	1,01	0,39	-0,23	-0,55	-0,71	-0,90	-0,90	-0,93
2021	0,12	0,20	0,38	0,73	0,81	0,63	1,16	1,28	1,30	1,51	1,87	1,94
2022	0,72	0,96	1,07	1,67	2,24	2,90	3,06	3,09	3,46	3,58	3,57	3,74
2023	0,12	0,14	0,20	0,40	0,49	0,87	1,41	1,92	1,96	1,78	1,37	1,35
2024	0,13	0,22	0,51	1,79	1,67	0,70	1,63	1,85	2,03	1,79	1,53	0,53
2025	-0,15	-0,06	0,29	0,55								
$\bar{x}$ últimos 10 años	0,22	0,28	0,42	0,86	0,92	0,78	0,94	1,00	1,10	1,09	0,90	0,86

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

Entre los grupos de productos con mayor impacto en la variación de precios destacan:

- Alimentos y bebidas no alcohólicas, cuya caída de precios fue determinante en la baja inflación de 2024, especialmente productos frescos y procesados.
- Prendas de vestir y calzado, con variaciones negativas sostenidas debido a una mayor oferta de importaciones asiáticas.
- Recreación y cultura, que registró precios estancados o a la baja, reflejo de la limitada capacidad de gasto de los hogares.

En contraste, los productos farmacéuticos y los bienes relacionados con salud y artículos para el hogar presentaron incrementos moderados, sostenidos por una demanda constante e insensibilidad a los ciclos económicos. El segmento de muebles, artículos de conservación y electrodomésticos mantuvo una inflación positiva pero moderada, influida por la escasa reposición de inventarios y costos logísticos.

Desde una perspectiva territorial, las principales ciudades del país también reflejaron tasas de inflación bajas o negativas, con Quito, Guayaquil y Cuenca mostrando reducciones interanuales de precios en sectores como transporte, alimentos y vivienda.

Este entorno de baja inflación, si bien alivia temporalmente el poder adquisitivo de los hogares, también puede reflejar una pérdida de dinamismo económico. La caída de precios prolongada podría impactar negativamente la rentabilidad empresarial y desalentar la inversión si se consolida como un proceso deflacionario estructural. A mediano plazo, la estabilización del consumo y la recuperación del crédito serán determinantes para normalizar la evolución de los precios.

Endeudamiento

A febrero de 2025, el saldo total de la deuda pública del Sector Público No Financiero (SPNF) y la Seguridad Social ascendió a US\$ 64.685,5 millones, lo que representa el 51,88% del PIB nominal estimado en US\$ 124.676 millones. Esta cifra refleja una ligera mejora en el indicador deuda/PIB respecto a años anteriores, pero confirma que el nivel de endeudamiento sigue siendo elevado en términos históricos, limitando el margen fiscal para ampliar la inversión pública o responder a choques externos sin recurrir a financiamiento adicional.

Del total de la deuda pública, el componente externo representa US\$ 48.115,8 millones (equivalente al 74,4% del total), lo que evidencia una alta dependencia del financiamiento multilateral y de los mercados internacionales. La deuda interna, por su parte, representa US\$ 16.569,7 millones, y está conformada en su mayoría por títulos en poder de instituciones públicas nacionales como el Banco Central del Ecuador (BCE) y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), además de Certificados de Tesorería (CETES) y otros pasivos temporales utilizados como mecanismo de financiamiento de corto plazo.

El perfil de vencimientos revela una alta concentración de pagos en el corto y mediano plazo, lo que incrementa el riesgo de refinanciamiento y presiona las necesidades de caja del Estado. En particular, se estiman obligaciones significativas durante 2025 y 2026 vinculadas a bonos soberanos y compromisos con organismos multilaterales, dentro del marco del actual programa de Servicio Ampliado del FMI. A largo plazo, los compromisos de pago se extienden hasta después de 2040, lo que compromete parte del espacio fiscal futuro.

Indicador de la Deuda Pública y Otras Obligaciones del Sector Público No Financiero y Seguridad Social	
Cifras en miles de dólares US\$	
Total Deuda Externa	48.115.807,74
Total Deuda Interna	16.569.716,10
DEUDA PÚBLICA TOTAL	64.685.523,84
PIB NOMINAL	124.676.075,00
Indicador Deuda / PIB	51,88%

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Perspectivas Económicas Nacionales

El análisis económico de Ecuador durante el período 2020 – 2024 revela una economía marcada por fuertes oscilaciones, con una recuperación postpandemia seguida por una fase de desaceleración y contracción. El año 2024 cerró con una caída anual del PIB del -2,0%, explicada por la baja inversión, la crisis energética, la fragilidad institucional y una menor dinámica en sectores clave como la manufactura, la construcción y los servicios técnicos. A pesar de este retroceso, el país logró sostener superávits comerciales relevantes y fortalecer sus ingresos fiscales debido al aumento del IVA y al apoyo financiero multilateral, en particular del FMI.

En 2025, se espera una leve recuperación económica, con un crecimiento proyectado entre 1,7% y 1,9% según organismos internacionales. Esta recuperación estará supeditada a factores como la estabilización política tras las elecciones, la ejecución eficiente del gasto público, la mejora en el suministro eléctrico y el desempeño del sector exportador. El crecimiento no será homogéneo: sectores como el agroexportador y la minería formal muestran perspectivas favorables, mientras que otros, como la construcción y la industria ligera, podrían enfrentar una recuperación lenta debido a rezagos en inversión y crédito.

Un nuevo elemento que podría condicionar el desempeño externo del país es la reciente decisión de Estados Unidos de incrementar aranceles a una serie de productos importados, medida enmarcada en su política de protección a la producción nacional durante 2025. Si bien Ecuador no es el principal afectado por estas disposiciones, cualquier incremento de costos logísticos o tributarios en productos con insumos originarios de Asia o con cadenas de valor expuestas podría encarecer las importaciones ecuatorianas desde EE.UU. Asimismo, si los productos ecuatorianos enfrentan barreras indirectas, por ejemplo, si se restringe el acceso a mercados secundarios donde compite con productos estadounidenses podrían disminuir sus márgenes de competitividad.

El impacto más inmediato se percibiría en los precios internos de bienes durables, electrónicos, insumos industriales y vehículos, los cuales podrían experimentar alzas por el encarecimiento de componentes o equipos importados. Esto, sumado a un entorno de baja inflación previa, podría generar presiones de precios en ciertos segmentos sin traducirse necesariamente en un mayor dinamismo económico. Además, las empresas importadoras o ensambladoras podrían verse forzadas a ajustar costos o trasladar incrementos a los consumidores, afectando la demanda interna.

Frente a este panorama, la economía ecuatoriana enfrentará un 2025 complejo, donde el crecimiento dependerá tanto de factores internos como la capacidad de gestión fiscal, la seguridad jurídica y la eficiencia en la ejecución pública, así como de factores externos, como los precios del petróleo, las condiciones del financiamiento internacional y el entorno comercial global. La clave estará en sostener la estabilidad macroeconómica, fortalecer el tejido productivo interno, y orientar las políticas públicas hacia el empleo formal, la inversión privada y la integración estratégica a los mercados internacionales, en un entorno cada vez más competitivo y proteccionista.

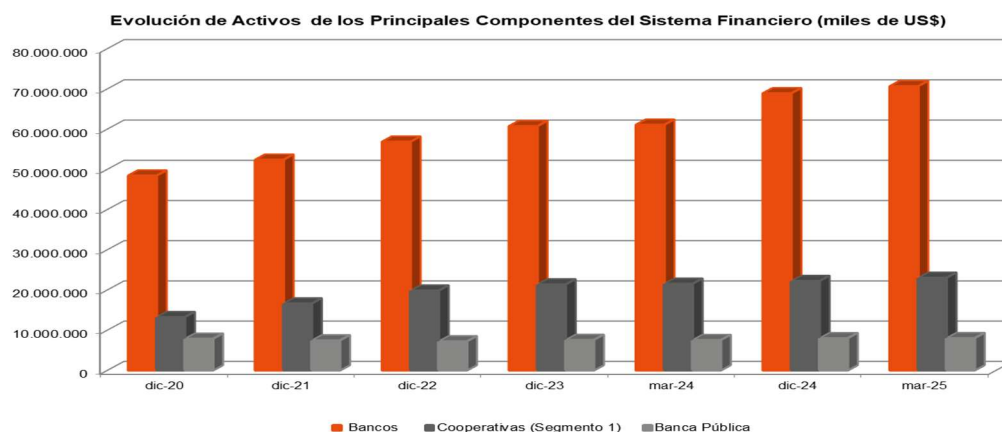
Contexto Sistema

El sistema financiero del Ecuador se encuentra conformado de manera general por el sector de Bancos (Privados y Públicos); Cooperativas de Ahorro y Crédito, las cuales se categorizan desde el segmento 1 hasta el segmento 5, respecto al tamaño de activos³. Considerando los actores más representativos del sistema financiero⁴, para marzo 2025 los activos del sistema contabilizan un valor de US\$ 101.763,89 millones, después de incrementarse interanualmente en +12,78% (US\$ 11.534,18 millones). Respecto a la participación en el sistema, a la fecha de corte los Bancos Privados representan el sector de mayor concentración con el 69,46%.

A marzo de 2025, el total de activos de los Bancos Privados presentan un monto total de US\$ 70.688,19 millones, reflejando una expansión interanual del +15,69% (US\$ +9.586,39 millones). En cuanto a las cooperativas del segmento 1, suman US\$ 23.032,97 millones, incrementándose en +6,86% (US\$ +1,47 millones), frente a su corte comparable del 2024. Finalmente, la Banca Pública registró un valor total de activos por US\$ 8.042,72 millones, con un crecimiento del +6,21% (US\$ +469,89 millones).

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.

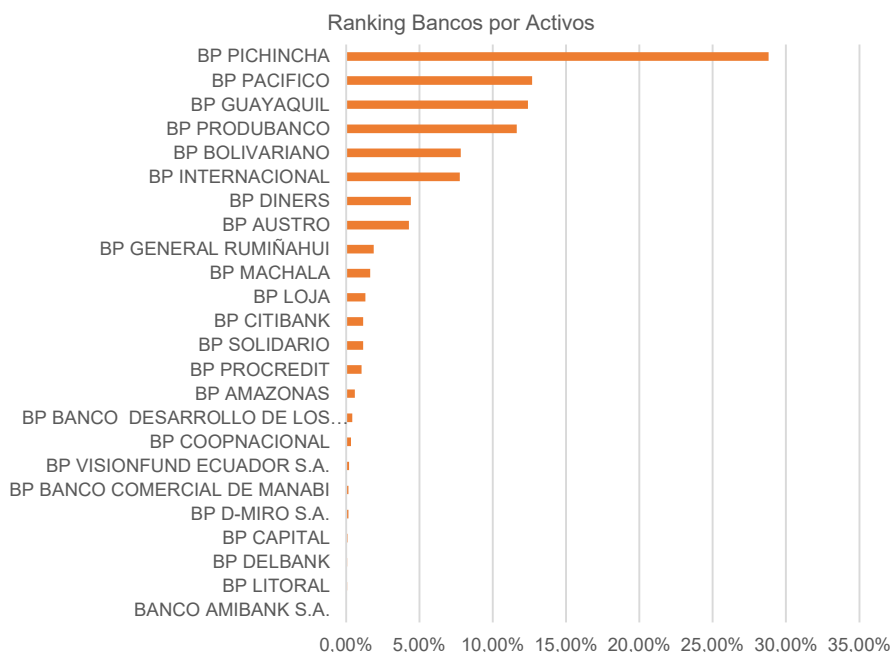
⁴ Sistema de Bancos, Cooperativas de Ahorro y Crédito (Segmento 1) y Banca Pública.



Fuente: Superintendencia de Bancos (SB) / Elaboración: PCR

Ranking por Activos de la Banca Privada Ecuador

A la fecha de corte el Sistema de Bancos Privados del Ecuador está conformado por un total de 24 Bancos, siendo Banco Pichincha C.A. la entidad actual con mayor participación dentro del sistema al registrar un 28,81%, seguido por Banco Pacifico S.A. con el 12,67%, en tercer lugar, se encuentra Banco Guayaquil S.A. con el 12,41%, la cuarta posición la ocupa Banco Produbanco S.A. al mantener el 11,64% y en quinto lugar Banco Internacional S.A. con 7,82%. La diferencia del 26,66% corresponde a 19 instituciones financieras privadas.

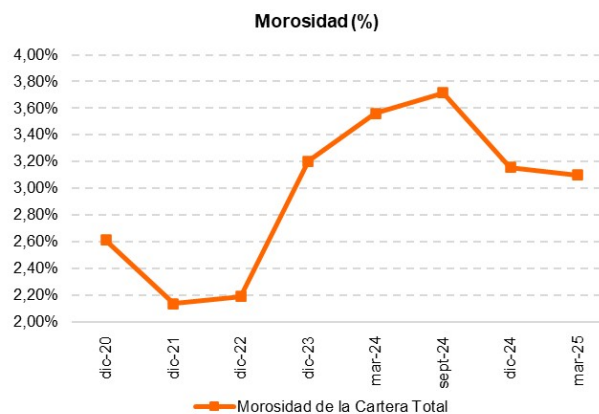
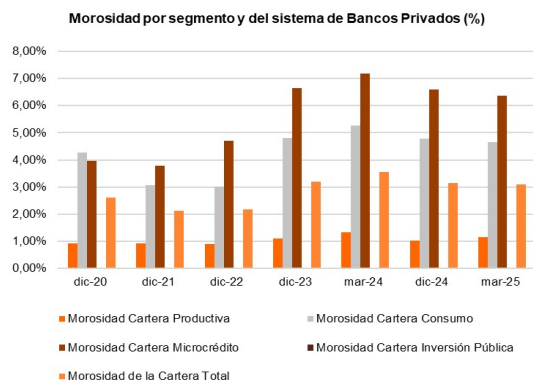


Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) / Elaboración: PCR

Análisis Cuantitativo

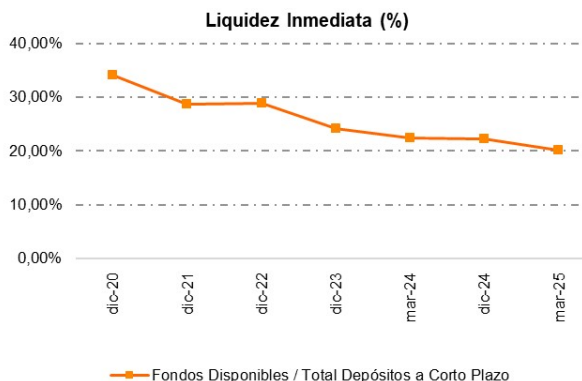
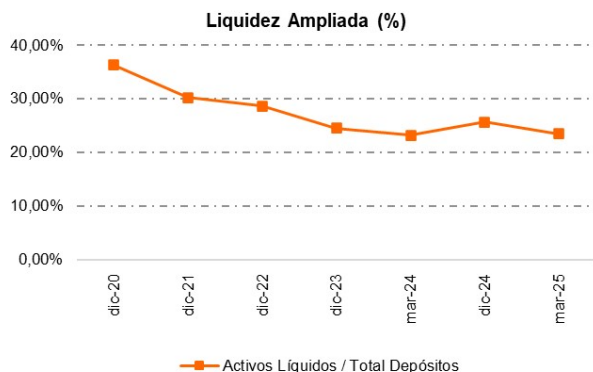
En lo que se refiere a los principales indicadores financieros del Sistema Bancario Privado al cierre de marzo de 2025, el índice de morosidad total de la cartera mostró un decrecimiento de -0,46 p.p. en comparación con el mismo período del año anterior, alcanzando el 3,10% en la fecha de revisión causado principalmente por el aumento de las operaciones de refinanciamiento y castigos de cartera los cuales han aumentado en +6,16% (US\$+ 248.15 mil); +57,49% (US\$ + 53,91 millones) respetivamente, no obstante la cartera reestructurada refleja una disminución del -0,30% (US\$ -44,37 mil), dichas variaciones incidieron en el indicador de morosidad ajustada⁵ el cual aumento en 0,02% p.p., situándose en 13,59% al cierre de periodo.

⁵ Morosidad Ajustada (Cartera en Riesgo + Cartera Reestructurada por Vencer + Refinanciada por Vencer + Castigos / Cartera Total)



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) / Elaboración: PCR

En el contexto financiero de marzo de 2025, el indicador de liquidez ampliada⁶ se situó en 23,52%, mostrando un aumento de +0,26 puntos porcentuales en comparación con el periodo anterior. Por otro lado, el indicador de liquidez inmediata⁷ descendió -2,32 puntos porcentuales respecto a su periodo comparable, cerrando en 20,07%. Estas variaciones es un indicativo de que la banca privada está destinando una mayor proporción de recursos hacia instrumentos de inversión con mayor rentabilidad, reduciendo la disponibilidad de los activos líquidos.



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB)/ Elaboración: PCR

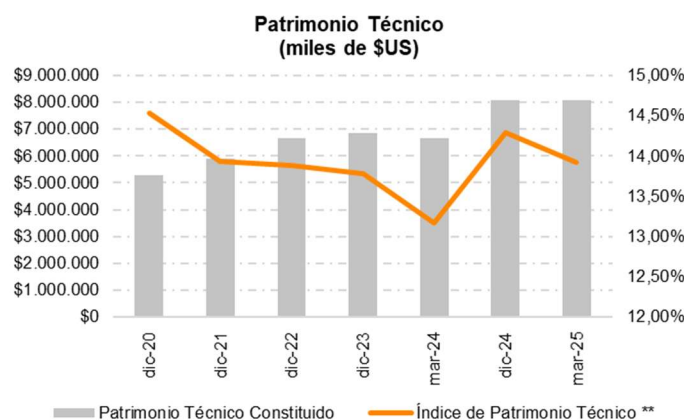
Es importante mencionar que, de acuerdo con lo publicado en la página oficial del Ente Regulador (Superintendencia de Bancos) El 5 de diciembre de 2024, la Junta de Política y Regulación Financiera emitió la Resolución Nro. JPRF-F-2024-0130 en la que se definen reformas al cálculo del Patrimonio Técnico; en ese contexto, la Superintendencia de Bancos realizó la publicación de Patrimonio Técnico Constituido y niveles de solvencia en un formato diferente a lo habitual. Además, menciona que una vez que se hayan realizado las automatizaciones que permitan reflejar lo determinado por la JPRF para el cálculo de patrimonio técnico, se retomarán las publicaciones de la manera habitual.

Teniendo este punto en consideración, al mes de marzo del 2025, el Patrimonio Técnico Constituido del Sistema de Bancos Privados alcanza los US\$ 8.075,02 millones, mostrando un aumento del +21,17% (US\$ +1.410,83 millones) con respecto a marzo de 2024.). Este aumento se debe principalmente a la eliminación de las deducciones de inversiones extranjeras que computaban el cálculo total del patrimonio técnico.

Por otro lado, los activos ponderados por riesgo aumentaron un +14,65% (US\$ +7.412,48 millones), alcanzando un total de US\$ 56.001,99 millones en comparación con marzo de 2024 dando paso para que el índice de patrimonio técnico registre un porcentaje del 13,92%, mostrando un aumento del 0,75% en relación con el 2024.

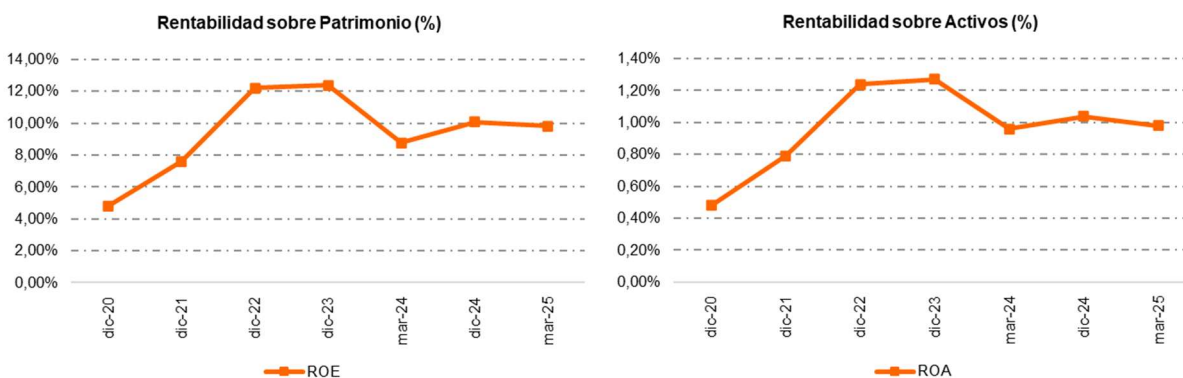
⁶ Activos Líquidos / Total Depósitos

⁷ Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) / **Elaboración:** PCR

Finalmente, la utilidad neta del sistema bancario alcanzó un total de US\$ 171,73 mil a marzo de 2025, reflejando un incremento interanual de +18,43% (US\$ +26,73 mil) frente al mismo periodo del año anterior. Este desempeño positivo obedece, en gran medida, a la mejora en los márgenes de ganancia, impulsada por una reducción progresiva en las tasas pasivas, lo que ha contribuido a optimizar el costo financiero del sistema. En consecuencia, los indicadores de rentabilidad evidenciaron un comportamiento favorable: el ROE se incrementó en +1,04 puntos porcentuales, ubicándose en 9,82%, mientras que el ROA aumentó en +0,02 puntos porcentuales.p.p. hasta llegar a un indicador de 0,98%.



Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB) / **Elaboración:** PCR

Cambios normativos

- Resolución No. JPRF-F-2024-0105 con fecha 15 de abril de 2024 se firmó la Resolución sobre Homologación de la norma de provisiones entre el sector financiero popular y solidario y los sectores financieros público y privado donde consta:
 - ARTÍCULO ÚNICO. - Derógase el Artículo 9 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”, Título II “Sistema Financiero Nacional”, del Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.
 - DISPOSICIÓN GENERAL ÚNICA. - La Superintendencia de Bancos notificará el contenido de la presente Resolución a sus entidades controladas.
 - DISPOSICIÓN FINAL. - La presente Resolución entrará en vigor a partir de la presente fecha, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial, y se publicará en la página web institucional de la Junta de Política y Regulación Financiera en el término máximo de dos días desde su expedición.
- Resolución Nro. JPRF-F-2024-0120 Resolución relacionada la normativa de medidas de alivio financiero aplicable a los sectores financiero público, privado y de la economía popular y solidaria hasta el 31 de mayo de 2025 con fecha 30 de agosto de 2024 se firmó la Resolución donde se detalla lo siguiente descrito en el texto:
 - DISPOSICIONES GENERALES PRIMERA. - El organismo de control correspondiente, comunicará a las entidades controladas respectivas sobre el contenido de la presente Resolución.
 - SEGUNDA. - En caso de duda sobre el contenido o alcance de las disposiciones de esta Resolución, corresponderá absolverla al organismo de control respectivo, en el ámbito de sus competencias.

- DISPOSICIÓN FINAL. - Esta Resolución entrará en vigor a partir de la presente fecha, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial, y se publicará en la página web institucional de la Junta de Política y Regulación Financiera en el término máximo de dos días desde su expedición.
- Resolución Nro. JPRF-F-2024-0123 con fecha 5 de noviembre de 2024 donde se norma el diferimiento extraordinario y temporal de obligaciones financieras de los clientes que así lo requieran se firmó la Resolución donde se detalla:
 - Art. 27.- Las entidades financieras de los sectores financieros público y privado, considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de octubre de 2024, previo acuerdo con el deudor y por solicitud de éste. La instrumentación de dichos mecanismos se podrá aplicar por una ocasión adicional a lo dispuesto en la norma vigente.
 - Art. 29.- El diferimiento temporal y extraordinario de operaciones de crédito es el proceso mediante el cual las entidades de los sectores financieros público y privado aplazan hasta por noventa (90) días el pago de las cuotas por vencer de las operaciones vigentes al 30 de septiembre de 2024 o al momento de la instrumentación del mecanismo. Las cuotas diferidas se podrán trasladar al final de la tabla de amortización correspondiente, y las entidades financieras podrán determinar el cobro o no de los intereses de las cuotas diferidas, cuya condición deberá ser notificada expresamente al cliente. Este mecanismo de diferimiento podrá ser aplicado hasta el 31 de marzo de 2025.
 - DISPOSICIÓN FINAL.- Esta 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 (2) días desde su expedición.
- Resolución Nro. JPRF-F-2024-0130 con fecha 5 de noviembre de 2024 en que la Junta reforma la Resolución de Patrimonio Técnico donde se detalla:

DISPOSICIÓN GENERAL ÚNICA.- La Resolución Nro. JPRF-F-2024-0129 se encuentra vigente desde el 29 de noviembre de 2024; sin embargo, deberá leerse en los términos de la presente Resolución.

DISPOSICIÓN FINAL.- Esta Resolución entrará en vigor a partir de esta fecha, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial, y se publicará en la página web institucional de la Junta de Política y Regulación Financiera en el término máximo de dos días desde su expedición.
- Resolución Nro. JPRF-F-2024-0129 con fecha 29 de noviembre de 2024 en que la Reforma a la normativa de patrimonio técnico.

ARTÍCULO PRIMERO.- Sustitúyase el número 6 del Artículo 3 de la Sección II "Factores de Ponderación de Activos y Contingentes", 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 Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente texto: "6. Uno punto cero (1.0) para las colocaciones en préstamos o títulos crediticios y demás activos e inversiones físicas y financieras, considerando las siguientes cuentas: 1202 Operaciones de reporto con entidades financieras (13) 13 Inversiones (6) 14 Cartera Créditos (7) 15 Deudores por aceptaciones 16 – 1619-1611 Cuentas por cobrar menos Cuentas por cobrar para cartera de vivienda vendida al fideicomiso de titularización menos Anticipo para adquisición de acciones."

ARTÍCULO SEGUNDO.- Incorpórese a continuación del número 6 del Artículo 3 de la Sección II "Factores de Ponderación de Activos y Contingentes", 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 Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, el número 7 que contiene la siguiente ponderación: "7. Dos puntos cincuenta (2,50) para los siguientes grupos: El saldo de las inversiones en acciones locales y del exterior que se encuentran dentro del proceso de consolidación. El capital asignado de las agencias o sucursales del exterior. 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. El saldo de las inversiones en afiliadas que supere los umbrales establecidos."

ARTÍCULO TERCERO. - Eliminar el segundo párrafo de la Nota al Patrimonio Técnico número 8 del Artículo 3 de la Sección II "Factores de Ponderación de Activos y Contingentes", 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 Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, que dice lo siguiente: "No se ponderará 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. En este caso, dicho valor se deducirá del patrimonio técnico total."

ARTÍCULO CUARTO.- Sustitúyase el texto del apartado "Deducciones del Patrimonio Técnico Total" 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 Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente texto:

DEDUCCIONES DEL PATRIMONIO TÉCNICO PRIMARIO Se deducirá del patrimonio técnico primario de la matriz, el valor en libros de las inversiones en acciones en afiliadas locales o del exterior que sean entidades del sector financiero, siempre y cuando superen de forma individual el 10% del patrimonio técnico primario o el 17.65% en forma grupal del patrimonio técnico primario, considerando el total de la inversión en afiliadas. El valor que no se deduzca del patrimonio técnico primario, se incluirá en los activos ponderados por riesgo al 250%."

- Resolución Nro. Nro. JPRF-F-2024-0130 con fecha 05 de diciembre de 2024 donde se reforma resolución de patrimonio técnico

ARTÍCULO PRIMERO.- En el Artículo Primero de la Resolución Nro. JPRF-F-2024-0129 de 29 de noviembre de 2024 se incurrió en un error involuntario al sustituir la integralidad y no la parte pertinente del número 6 del artículo 3 de la Sección II "Factores de Ponderación de Activos y Contingentes", 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 Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, como correspondía. Por lo tanto, se deberá leer el Artículo de la mencionada Resolución de la siguiente manera:

"ARTÍCULO PRIMERO. - Sustitúyase el número 6 del Artículo 3 de la Sección II "Factores de Ponderación de Activos y Contingentes", 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 Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente texto: "6. Uno punto cero (1.0) para las colocaciones en préstamos o títulos crediticios y demás activos e inversiones físicas y financieras, considerando las siguientes cuentas:

"6. Uno punto cero (1.0) para las colocaciones en préstamos o títulos crediticios y demás activos e inversiones físicas y financieras, considerando las siguientes cuentas:

1202 operaciones de reporto con entidades financieras (13) 13 Inversiones (6) 14 Cartera Créditos (7) 15 Deudores por aceptaciones 16 - 1619-1611 Cuentas por cobrar menos Cuentas por cobrar para cartera de vivienda vendida al fideicomiso de titularización menos Anticipo para adquisición de acciones. 17 Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución 18 Propiedades y equipo 19 Otros activos (8) 640105 Aavales comunes 640205 Garantías aduaneras 640210 Garantías Corporación Financiera Nacional 640220 Garantías y retrogarantías concedidas 640290 Otras 640305 Cartas de crédito - Emitidas por la entidad (3) 640310 Cartas de crédito - Emitidas por cuenta de la entidad (3) 6405 Compromisos futuros (11) 6101 - 6408 Compras a futuro de moneda extranjera menos ventas a futuro de moneda extranjera (9) 6103 - 6409 Derechos en opciones menos obligaciones en opciones 6104-6410 Derechos por operaciones swap menos obligaciones por operaciones swap 105-6411 Otras operaciones a futuro menos otras operaciones a futuro 640410 Créditos aprobados no desembolsados - Cartera de créditos de consumo (14) 6490 Otras cuentas contingentes acreedoras"

ARTÍCULO SEGUNDO.- En el Artículo Segundo de la Resolución Nro. JPRF-2024-F-0129 de 29 de noviembre de 2024 se incurrió en un error involuntario en el último párrafo del número 7 que se incorpora en el Artículo 3 la Sección II "Factores de Ponderación de Activos y Contingentes", 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 Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por lo que se deberá leer de la siguiente manera:

ARTÍCULO SEGUNDO.- Incorpórese a continuación del número 6 del Artículo 3 de la Sección II "Factores de Ponderación de Activos y Contingentes", 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 Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, el número 7 que contiene la siguiente ponderación: "7. Dos puntos cincuenta (2.50) para los siguientes grupos:

El saldo de las inversiones en acciones locales y del exterior que se encuentren dentro del proceso de consolidación. El capital asignado de las agencias o sucursales del exterior. 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. El saldo de las inversiones en afiliadas que no supere los umbrales establecidos."

- Resolución Nro. Nro. JPRF-F-2024-0134 con fecha 23 de diciembre de 2024 donde se reforma la ampliación a la aplicación del mecanismo extraordinario y temporal de alivio financiero aplicable al sistema financiero nacional.

ARTÍCULO PRIMERO.- Sustitúyase el texto del primer párrafo del Artículo 27 de la Sección VII "Mecanismo extraordinario y temporal de alivio financiero aplicable a los sectores público y privado", Capítulo XVII "Calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones por parte de las entidades de los sectores financiero público y privado bajo el control de la Superintendencia de Bancos", Título II "Sistema Financiero Nacional", Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente:

"Las entidades financieras de los sectores financieros público y privado, considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de diciembre de 2024, previo acuerdo con el deudor y por solicitud de éste. La instrumentación de dichos mecanismos se podrá aplicar por una ocasión adicional a lo dispuesto en la norma vigente."

ARTÍCULO SEGUNDO.- Sustitúyase el texto del primer párrafo del Artículo 1 del LXI "Mecanismo extraordinario y temporal de alivio financiero aplicable al sector financiero de la economía popular y solidaria", Título II "Sistema Financiero Nacional", Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente: "Las entidades del sector financiero popular y solidario, considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de diciembre de 2024, previo acuerdo con el deudor y por solicitud de éste. La

instrumentación de dichos mecanismos se podrá aplicar por una ocasión adicional a lo dispuesto en la norma vigente.”

- Resolución Nro. Nro. JPRF-F-2025-0143 con fecha 19 de marzo de 2025 Reforma al artículo 3 de la Sección II “Factores de Ponderación de Activos y Contingentes”.

ARTÍCULO PRIMERO.- En el numeral 2 del artículo 3 de la Sección II “Factores de Ponderación de Activos y Contingentes”, Capítulo VIII “Relación entre el Patrimonio Técnico Total y Contingentes Ponderados por Riesgo para las entidades del Sistema Financiero Público y Privado”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, a continuación del inciso que dice “130710 De disponibilidad restringida - Depósitos sujetos a restricción (1)” incorpórese lo siguiente: “130715 De disponibilidad restringida - Títulos valores para encaje (1)”

ARTÍCULO SEGUNDO.- En el numeral 3 del artículo 3 de la Sección II “Factores de Ponderación de Activos y Contingentes”, Capítulo VIII “Relación entre el Patrimonio Técnico Total y Contingentes Ponderados por Riesgo para las entidades del Sistema Financiero Público y Privado”, del Título II “Sistema Financiero Nacional”, Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, elimínese el inciso que prescribe: “130715 De disponibilidad restringida - Títulos valores para encaje”.

- Resolución Nro. Nro. JPRF-F-2025-0144 con fecha 21 de marzo de 2025, Reformas a las “Normas Generales para el Funcionamiento del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario”.

ARTÍCULO PRIMERO.- Sustitúyase la Subsección V “Políticas de Inversión de los Recursos del Seguro de Depósitos”, Sección I “Normas Generales para el Funcionamiento del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario”, Capítulo XXVIII “Del Seguro de Depósitos”, Título II “Sistema Financiero Nacional”, Libro I “Sistema Monetario y Financiero” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros por el siguiente texto: “SUBSECCIÓN V: POLÍTICAS DE INVERSIÓN DE LOS RECURSOS DEL SEGURO DE DEPÓSITOS Art. 30.- Definiciones.- Para efecto de la aplicación de lo dispuesto en la presente política se considerarán las siguientes definiciones:

con el objetivo principal de promover la cooperación económica, la intermediación financiera, la provisión de financiamiento para el desarrollo, la estabilidad monetaria o la asistencia financiera multilateral. 2. Organismo Supranacional: entidad constituida mediante tratados internacionales, dotada de competencia expresa sobre consideraciones financieras soberanas, a la que los Estados miembros le han cedido la facultad de adoptar decisiones y emitir regulaciones con carácter vinculante en materia económica o financiera, las cuales prevalecen sobre las normativas nacionales en los ámbitos de su competencia. Art. 31.- Objeto. - El objeto de las presentes políticas es establecer los criterios, límites y responsabilidades en la administración de los recursos del Seguro de Depósitos, en cumplimiento de los principios de seguridad, liquidez, diversificación y rentabilidad conforme lo dispone el artículo 327 del Código Orgánico Monetario y Financiero. Los recursos serán administrados mediante los fideicomisos mercantiles denominados “Fideicomiso del Seguro de Depósitos de las Entidades del Sector Financiero Privado” y “Fideicomiso del Seguro de Depósitos de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.”

PARÁGRAFO I: SEGURIDAD

Art. 32.- Emisores permitidos. - Se permiten inversiones en los siguientes emisores:

1. Gobiernos soberanos
2. Bancos Centrales
3. Organismos Multilaterales
4. Organismos Supranacionales

Art. 33.- Calificación de riesgo soberano. - Cuando se trate de gobiernos soberanos y bancos centrales, los países deberán contar con una calificación mínima de “AA” del país, otorgada por las agencias internacionales de riesgos Standard & Poor’s, Fitch Ratings o Moody’s Investors Service.

Art.- 34.- Evaluación de intermediarios financieros y custodios de valores- Solo podrán participar en la administración de los fondos de seguros de depósitos en el exterior aquellos intermediarios financieros y custodios de valores que hayan sido calificados por el Banco Central del Ecuador para la administración de las Reservas Internacionales. El mecanismo de ejecución de operaciones de inversión deber ser pago contra entrega.

Art. 35.- Duración. - La duración máxima del portafolio será de trescientos sesenta (360) días.

PARÁGRAFO II: LIQUIDEZ

Art. 36.- Liquidez mínima. - Los respectivos fideicomisos del Seguro de Depósitos deberán mantener una liquidez mínima que variará en el tiempo en función del nivel de riesgo de las entidades contribuyentes, conforme el mecanismo definido por el Directorio de la COSEDE.

Art. 37.- Instrumentos. - Los instrumentos de inversión de los recursos del Seguro de Depósitos que se encuentran

autorizados son exclusivamente valores de renta fija.

Art. 38.- Mercados. - Están autorizadas las operaciones de compra o venta en mercados primarios y secundarios.

Art. 39.- Monedas. - Las inversiones se realizarán exclusivamente en instrumentos representados en dólares de los Estados Unidos de América.

Art. 40.- Plazo máximo. - El plazo máximo de las inversiones será de quinientos cuarenta (540) días. El plazo máximo para inversiones en depósitos a plazo fijo no precancelables será de noventa y un (91) días.

Art. 41.- Tratamiento de exceso a los límites permitidos.- Si por razón de pago del Seguro de Depósitos se exceden los límites señalados anteriormente, la COSEDE deberá generar los correctivos en un plazo máximo de noventa (90) días; si no se puede corregir los excesos en el plazo señalado se deberá comunicar oportunamente a la Junta de Política y Regulación Financiera para que dicho cuerpo colegiado, en conocimiento de los motivos que generaron tal situación, pueda decidir sobre la ampliación del plazo.

PARÁGRAFO III: DIVERSIFICACIÓN

Art. 42.- Concentración del portafolio. - La concentración del portafolio, por emisor, medida a través del índice de Herfindahl-Hirschman (HHI) deberá mantenerse en todo momento en hasta 2.500 correspondiente a una concentración moderada.

PARÁGRAFO IV: RENTABILIDAD

Art. 43.- Rentabilidad. - Una vez que se hayan aplicado los principios de seguridad, liquidez y diversificación establecidos en esta política, las decisiones de inversión deberán realizarse buscando niveles adecuados de rentabilidad del portafolio

- Resolución Nro. JPRF-F-2025-0145 con fecha 31 de marzo de 2025, Mecanismo Extraordinario y Temporal de Alivio Financiero, aplicable a los Sectores Financieros Público y Privado y Sector Financiero Popular y Solidario.

ARTÍCULO PRIMERO.- 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 XVII "Calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones por parte de las entidades de los sectores financiero público y privado bajo el control de la Superintendencia de Bancos", Título II "Sistema Financiero Nacional", Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente: "El diferimiento temporal y extraordinario de operaciones de crédito es el proceso mediante el cual las entidades de los sectores financieros público y privado aplazan hasta por ciento ochenta (180) días el pago de las cuotas por vencer de las operaciones vigentes al 31 de marzo de 2025 o al momento de la instrumentación del mecanismo. Las cuotas diferidas se podrán trasladar al final de la tabla de amortización correspondiente, y las entidades financieras podrán determinar el cobro o no de los intereses de las cuotas diferidas, cuya condición deberá ser notificada expresamente al cliente. Este mecanismo de diferimiento podrá ser aplicado hasta el 30 de septiembre de 2025. Este mecanismo de diferimiento se podrá realizar por pedido del cliente o por iniciativa de las entidades financieras acreedoras, aplicando procedimientos de notificación e instrumentación que sean pertinentes. El diferimiento se aplicará cuando el cliente señale su aceptación de forma expresa, por cualquier medio. El diferimiento temporal y extraordinario de operaciones de crédito no constituye una nueva operación y, por lo tanto, no se cobrarán costos legales ni tarifas, y las cuotas diferidas no generarán interés por mora."

ARTÍCULO SEGUNDO. - Sustitúyase el texto del Artículo 3 del Capítulo LXI "Mecanismo extraordinario y temporal de alivio financiero aplicable al sector financiero de la economía popular y solidaria", Título II "Sistema Financiero Nacional", Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por el siguiente:

"El diferimiento temporal y extraordinario de operaciones de crédito es el proceso mediante el cual las entidades del sector financiero popular y solidario aplazan hasta por ciento ochenta (180) días el pago de las cuotas por vencer de las operaciones vigentes al 31 de marzo de 2025 o al momento de la instrumentación del mecanismo. Las cuotas diferidas se podrán trasladar al final de la tabla de amortización correspondiente, y las entidades financieras podrán determinar el cobro o no de los intereses de las cuotas diferidas, cuya condición deberá ser notificada expresamente al cliente o socio. Este mecanismo de diferimiento podrá ser aplicado hasta el 30 de septiembre de 2025. Este diferimiento se podrá realizar por pedido del cliente o socio, o por iniciativa de las entidades financieras acreedoras, aplicando procedimientos de notificación e instrumentación que sean pertinentes. El diferimiento se aplicará cuando el cliente o socio señale su aceptación de forma expresa, por cualquier medio. El diferimiento temporal y extraordinario de operaciones de crédito no constituye una nueva operación y, por lo tanto, no se cobrarán costos legales ni tarifas, y las cuotas diferidas no generarán interés por mora."

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 45 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 1112 ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 5%		37,80%

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	TOTAL GENERAL
BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A. PRODUBANCO	2.610
PROTRAMITES TRÁMITES PROFESIONALES S.A.	315
EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA	214
PROCONTACTO SOLUCIONES INTELIGENTES S.A.	263
TOTAL, EMPLEADOS	3.422

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

En marzo 2024 Produbanco comunica a la Superintendencia de Bancos mediante oficio Nro. SG-043-2024 la venta de la subsidiaria Ecuapayphone.

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.

Directores de Produbanco			
Nombre del Director	Cargo	Áreas de especialización	Experiencia**
Francisco José Martínez Henares	Director Principal	Master of Business Administration (MBA)	31 años
Héctor Roberto Neira Calderón	Director Principal	Ing. Administrativo	40años
Karla Dolores Icaza Meneses	Director Principal	Administradora de Empresas	38 años
Pablo Mauricio Arguello Godoy	Director Principal	Ing. Comercial	33 años
Gustavo Francisco Vásquez Espinosa	Director Principal	Ingeniero Industrial	43años
Francisco Ortiz Guardián	Director Alterno	Administrador de Empresas	33 años
Denise Henríquez Noriega	Director Alterno	Master of Business Administration (MBA)	21 años
Diego Javier Borrero Andrade	Director Alterno	Economista	29 años
Juan Manuel Borrero Viver	Director Alterno	Banca Finanzas y Administración de Riesgo	48 años
Juan Diego Mosquera Pesantes	Director Alterno	Banca Finanzas y Seguros	64años

** Experiencia como miembro del Directorio en Produbanco y 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; Relacionamiento 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 de papel 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 controladas, 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 el año 2020, se realizó el cálculo de la 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 quinto 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 Bureau Veritas, 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, así como pilotajes de instalación de paneles solares en agencias.

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 y estudios de factibilidad. 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. A través de Conciencia Verde se ha logrado que más de 78,000 personas sean parte de este cambio, con el cual se ha sumado US\$40.1 millones de dólares desde el 2021 -año en el que arrancamos- hasta junio 2024.

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; mismo que ha incrementado desde entonces a 110 puntos. 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 133 colaboradores con discapacidad a marzo 2025, 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 14 provincias del país, estableciéndose las provincias de Pichincha y Guayas como las más representativas a nivel nacional. Adicionalmente, cuenta con 129 agencias, 488 cajeros automáticos propios, y 25 cajeros automáticos afiliados y 1,593 corresponsales no bancarios. También utiliza 32 agencias de Servipagos y 13,511 canales de atención de Pago Ágil distribuidos.

Reconocimientos



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

Reconocimientos de sostenibilidad



Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco

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 2024-2026 se basa en cuatro pilares principales:

- Mayor rentabilidad: Convertirse en un banco más rentable y consolidar su participación en el mercado
- Experiencias memorables: Crear la mejor experiencia digital y no digital para clientes en el sector bancario del país.
- Cultura ágil de colaboración: Desarrollar una cultura ágil y consolidarnos dentro de los empleadores top 3 del sector financiero.
- Sostenibilidad: Ambiental, social, y económica, consolidar el liderazgo en sostenibilidad del país.

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 nacional, lo que demuestra un importante posicionamiento, trayectoria y prestigio adquirido en sus más de 45 años de experiencia en el mercado financiero nacional e internacional. Demostrando una posición de solvencia importante, Produbanco goza de muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y de la confianza de los agentes económicos. Al finalizar el primer trimestre de 2025, Banco de la Producción S.A. Produbanco mantiene la cuarta posición dentro del sistema de bancos privados según el total de activos y pasivos con participaciones de 11,64% y 11,92%, respectivamente, de igual forma según el patrimonio total del sistema, la institución se ubica en la cuarta posición (9,07%). Adicionalmente, Produbanco ocupa el tercer lugar dentro de los bancos privados por captación de depósitos a la vista con el 11,84% y el 11.33% de captación de depósitos a plazo de sistema

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

Administración del Riesgo de Crédito

Para este riesgo, la institución en el primer trimestre de 2025 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:

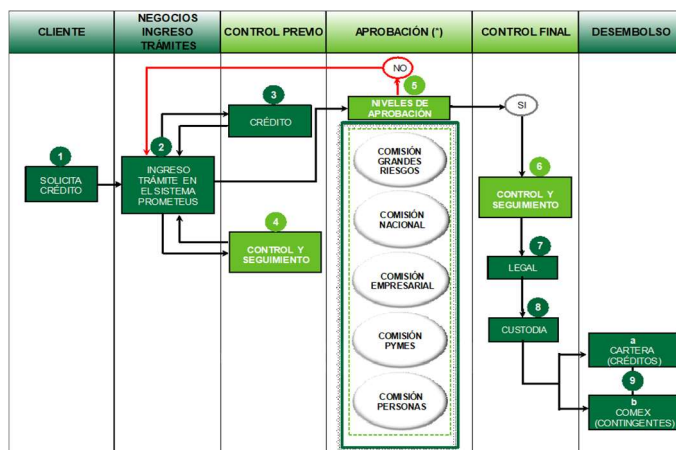
- Clientes sin antecedentes crediticios
- Clientes nuevos para el banco, pero con historial crediticio
- Clientes con experiencia previa en el banco.

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:

Director 1

Secretario

- Control y Seguimiento

Miembros (con voto):

- Presidente Ejecutivo
- 2 o 3 Directores, dependiendo de los riesgos acumulados del Cliente y de su grupo económico
- Vicepresidente Banca Empresas o Vicepresidente Banca Minorista o Vicepresidente Empresas Sucursal Guayaquil o Vicepresidente Segmento Pyme o Vicepresidente Segmento Empresarial o Oficial Corporativo Senior Sierra, según corresponda. Gerente Segmento Institucional o Gerente Segmento Digital, según corresponda.
- Gerente Crédito Personas o Gerente Crédito Empresas o Coordinador Crédito Empresas o Coordinador Crédito Personas o Coordinador Crédito Pyme, según corresponda.

- Oficial Corporativo o Gerente Segmento Patrimonial o Asesor Patrimonial o Gerente Desarrollo de Negocios o Gerente Regional Segmento Personas, según corresponda.

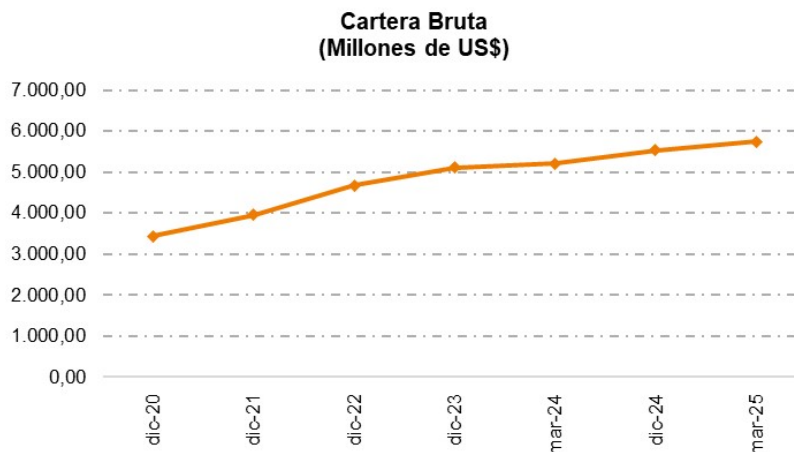
Análisis del Riesgo

Históricamente los activos del Banco de la Producción S.A. Produbanco presentan un crecimiento constante cerrando con una variación promedio anual de +9.63% (2020-2024). A la fecha de corte, el rubro en mención registró un crecimiento interanual de +11,43% (US\$ +843,88 millones) contabilizando un saldo de US\$ 8.224,68 millones. Dicho comportamiento, obedece principalmente al crecimiento de las inversiones (+75.79%, US\$ +622,57 millones), cartera de créditos neta (+9.69%; +US\$ 481.72 millones), cuentas por cobrar (+11.35%; US\$ 9,21 millones), otros activos (+11.16%; US\$ +27.64 millones), que en conjunto ponderan el 88,29% del total de activos. Mientras que los fondos disponibles experimentaron una contracción de -25.91% (US\$ -298,18 millones), esta última cuenta registra una participación del 10.37% del total del activo.

Calidad de la cartera

La cartera de créditos bruta se ha incrementado progresivamente experimentando una variación promedio de +10.3% desde del 2020 al 2024. Al 31 de marzo de 2025, contabiliza una cifra de US\$ 5.739,72 millones; con un crecimiento interanual de +10.14% (+US\$ 528,36 millones) y trimestral de +3,65% (+US\$ 202.29 millones). El comportamiento interanual surge por la expansión de las carteras productiva (+15.36%; +US\$ 432,18 millones), de consumo (+3.21%; +US\$ 66,247 millones), microcrédito (+36.20%; +US\$ 9,72 millones), vivienda (+6.64%; +US\$ 19,70 millones), y en menor proporción educativa (+41,80%; + US\$ 289,29 mil).

A la fecha de corte, la cartera bruta de la institución se distribuye mayoritariamente en la cartera comercial con una participación de 54.55%, seguido por la cartera de consumo con el 37,29%, cartera de vivienda con el 5,51%, cartera de microempresa con el 0,64% 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 31 de marzo de 2025, los 25 mayores deudores de la entidad registran un saldo de cartera de US\$ 851,92 millones; es decir, existe un índice de concentración del 14.84% sobre la cartera bruta total, al incluir los contingentes (US\$ 116,48 millones) el índice alcanza 16.87%, mientras que al descontar las provisiones correspondientes (US\$ 7,63 millones), el indicador frente a la cartera bruta se reduce a 16.74%, 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, A2 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 25 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 (44.37%) y Guayas (32.53%). El (23.11%) restante se distribuye en 23 diferentes provincias con una participación individual inferior al 6%. 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 la categoría de “Otras actividades de servicios” con el (24,93%) “Comercio al Por Mayor y Menor con el (20.10%), seguido de “Industrias Manufactureras” con el 16.46%, Actividades inmobiliarias” con una ponderación de 7.38%. Adicionalmente, existen categorías con participaciones inferiores al 9,00%, entre ellas “Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca” (5.05%). La diferencia se distribuye en diferentes sectores con participaciones individuales que no superan el 4,00%.

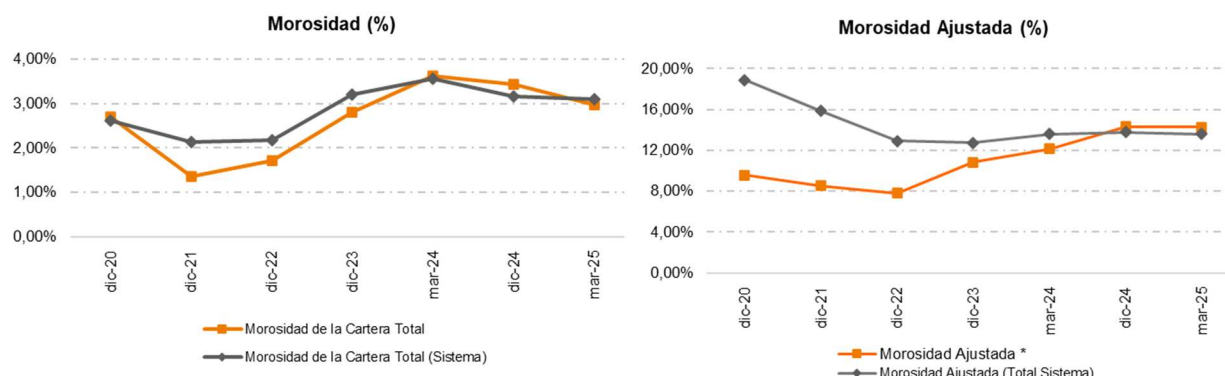
Al analizar la calificación de cartera y otros activos ponderados por riesgo, se distingue una mayor concentración en el nivel de Riesgo Normal (A1-A3) con el 91.29%, el Riesgo Potencial (B1 y B2) representa el 1.90% y la cartera con mayor probabilidad de deterioro (CDE) pondera el 6.81%. Según un detalle 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 AUTOLIQUIDABLES	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)
A1	RIESGO NORMAL	4.970.538.839	97.380.631	4.873.158.207	81,72%	0,87%	52.287.417	43.143.453	9.129.498	9.136.731	-7.233
A2		303.222.674	8.582.023	294.640.651	4,98%	1,70%	6.273.196	5.141.715	1.131.332	1.131.407	-75
A3		279.398.936	7.292.186	272.106.750	4,59%	2,35%	10.608.578	6.577.977	4.030.067	4.030.334	-267
B1	RIESGO POTENCIAL	71.183.991	10.260	71.173.732	1,17%	5,62%	4.471.374	3.998.657	472.662	472.690	-28
B2		44.213.045	95.065	44.117.980	0,73%	9,81%	4.800.782	4.339.034	460.736	461.242	-506
C1	DEFICIENTE	52.691.508	115.291	52.576.216	0,87%	19,56%	11.875.462	10.307.683	1.559.779	1.563.779	-4.000
C2		32.172.865	90	32.172.775	0,53%	40,98%	13.184.133	13.184.097	-36	0	-36
D	DUDOSO RECAUDO	56.695.254	22.941	56.672.314	0,93%	64,36%	36.506.731	36.489.034	15.758	16.728	-969
E	PERDIDA	117.493.009	5.543	117.487.466	1,93%	100,00%	117.493.009	117.487.467	-5.544	-1	-5.543
AL	GTIAS AUTO.	155.150.400	155.150.400	0	2,55%	0,00%	0	0	0	0	0
	TOTAL	6.082.760.523	268.654.432	5.814.106.092	100,00%	2,81%	257.482.671	240.651.093	16.794.252	16.812.909	-18.658

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

A la fecha de corte, la cartera en riesgo de Banco Produbanco totaliza US\$ 170.84 millones, al experimentar un decrecimiento interanual de -9.44% (US\$ -17.81 millones); replica que se mantiene a nivel trimestral donde disminuye en -10.16% (US\$ -19.32 millones), este efecto se debe principalmente al aumento de las operaciones de refinanciamiento, reestructuraciones y castigos como resultado del mecanismo de diferimiento asociado al alivio financiero aprobado por la junta de política y regulación financiera

Debido al comportamiento de la cartera problemática, la morosidad de la cartera total a la fecha de corte se ubicó en 2,98%, con un decrecimiento interanual de -0.64 p.p., ubicándose por debajo del indicador promedio del sistema de bancos privados (3,10%). Los segmentos con mayores niveles de morosidad son consumo y educativa que alcanzaron índices de 5,60%, y 5,58%, donde los dos segmentos se ubican en una posición desfavorable en comparación al sistema (4,65%; y 3,71%) respectivamente.



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

La cartera refinanciada del Banco contabiliza un total de US\$ 120,57 millones, reflejando un aumento anual de +19,76% (+US\$ 19,88 millones); no obstante, a nivel trimestral se observa una disminución de -3.71% (-US\$ 4.00 millones). Las cuentas especiales creadas por COVID-19, suman a la fecha de corte un total de US\$ 11.31 millones y representan el 9.39% del total de la cartera refinanciada.

Por otra parte, la cartera reestructurada a la fecha de corte refleja una variación anual de +36,92%, adicionalmente, a nivel trimestral refleja un crecimiento de +9.34%. La cuenta registra un monto total de US\$ 164,85 millones al finalizar el primer trimestre del 2025, de los cuales el 9.72% corresponde a las cuentas específicas COVID-19.

Durante el primer trimestre del 2025, el Banco ha castigado un total de US\$ 44.82 millones distribuidos en diferentes segmentos de crédito (consumo, comercial, microempresa y vivienda), y recuperó US\$ 5,43 millones de cartera, por lo que los castigos acumulados totales cierran con US\$ 432,06 millones (+50,17 p.p anualmente) y representan el 7,53% de la cartera bruta. Con estos precedentes, a la fecha de corte, Banco de la Producción S.A. Produbanco presenta un indicador de morosidad ajustada⁸ de 14,28% ubicándose por encima promedio del sistema (13,59%), mostrando un crecimiento interanual +2.14 p.p.

CASTIGOS DE CARTERA POR SEGMENTO		
A la fecha de corte	Trimestre 1	
Destino	Monto	No. de operaciones
COMERCIAL	2.206.159,46	5
CONSUMO	42.027.706,23	6.843
MICROEMPRESA	414.272,47	114
VIVIENDA	181.619,01	4
TOTAL	44.829.757,17	6.966
CASTIGOS Y RECUPERACIONES MENSUALES		
Fecha	Castigo	Recuperación
Enero	14.458.260,34	1.605.376,13
Febrero	8.986.711,58	1.825.345,73
Marzo	21.384.785,25	2.002.133,29
TOTAL	44.829.757,17	5.432.855,15

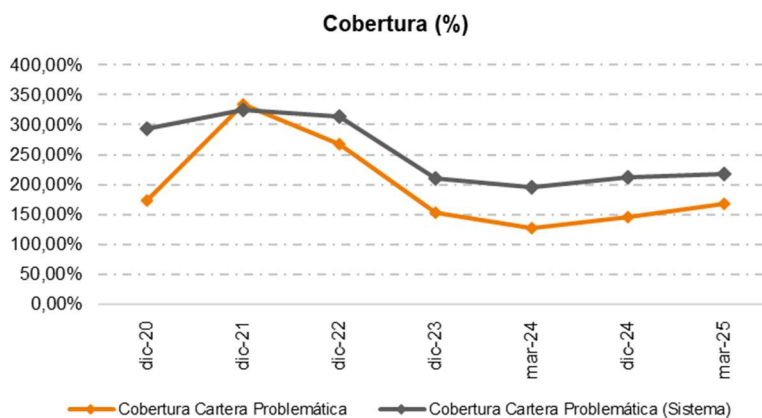
Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

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\$ 315,24 millones. Este rubro integra principalmente las provisiones de cartera de créditos (91,22%), cuentas por cobrar (6,63%), bienes adjudicados (1,41%), aceptaciones bancarias y contingentes (0,56%), otros activos (0,15%), inversiones en valores (0,01%) detallados a continuación:

MOVIMIENTO DE PROVISIONES (US\$) - PRODUBANCO S.A. marzo 2025						
CONCEPTO	INVERSIONES EN VALORES	CARTERA CREDITOS	CUENTAS COBRAR	BIENES ADJUDICADOS	OTROS ACTIVOS	ACEP. BANCARIAS Y CONTINGENTES
Saldo a Dic24	-35.000	-276.766.847	-19.132.187	-4.291.723	-404.024	-2.561.374
Provisión cargada al Gasto	-	-55.611.317	-7.304.826	-184.582	-104.000	-
Recuperaciones	-	-	3.479.041	45.780	17.000	783.567
Regularizaciones	-	-	-	-	-	-
Castigos	-	44.828.910	2.046.500	-	4.697	-
Saldo a marzo 2025	-35.000	-287.549.254	-20.911.472	-4.430.525	-486.327	-1.777.807

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

El crecimiento en menor proporción de la cartera improductiva en comparación al incremento de las provisiones impactó de manera positiva en el indicador de cobertura de la cartera problemática, registrando así un crecimiento interanual de +40.61 p.p. ubicando al indicador en 168,31%; sin embargo, este aun se ubica por debajo del promedio del sistema (218,14%). La mayor cobertura por segmento corresponde a la cartera productiva (236,28%), seguido de consumo (144,83%), microcrédito (124,94%), y de vivienda (152,45%). 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.

⁸ Morosidad ajustada: (Cartera en riesgo + Cartera Reestructurada + Cartera Refinanciada + Castigos) / Cartera Total

Riesgo de Liquidez

Metodología del riesgo de liquidez

Para la administración y el control del riesgo de liquidez y mercado, se utiliza modelos financieros ajustados a 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

Representante Legal

Secretario

Gerente Segmento Institucional o delegado

Miembros (con voto)

- Representante Legal
- 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)

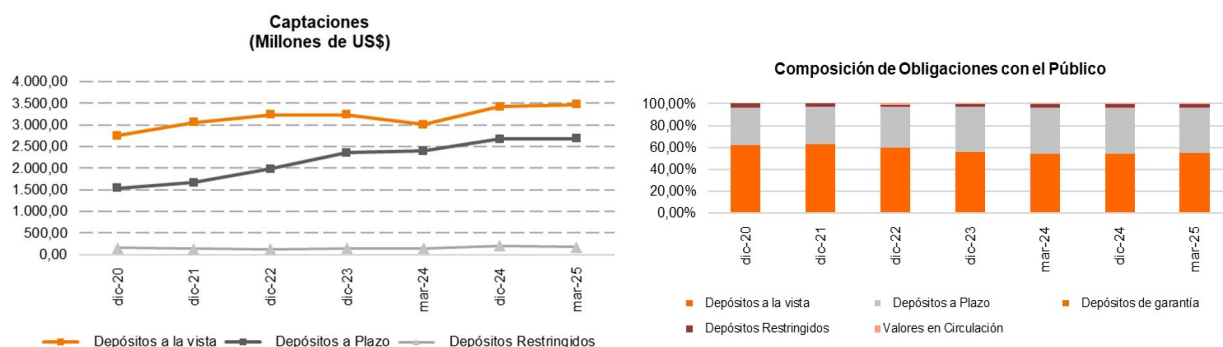
- Invitados de acuerdo con la ocasión.

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 +9.90% (2020-2024). A la fecha de corte, los pasivos alcanzaron un total de US\$ 7.589,33 millones tras un aumento interanual de +11,98% (+US\$ 811,71 millones), dinamismo que se sustenta en el crecimiento de las obligaciones con el público (+14,10%; US\$ +782,87 millones), cuentas por pagar (+7,43%; US\$ +15.08 millones), y obligaciones financieras (+8.41% US\$ +56,12 millones); tendencia que se replica a nivel trimestral en donde el desarrollo de los pasivos es positivo, y refleja un aumento de +0,64% (+US\$ 47,95 millones) dado por el crecimiento de los otros pasivos (+67,55%), obligaciones con el público (+0.53%), y las obligaciones financieras (+1.91%), mientras que por otro lado, las cuentas por pagar presentaron una disminución de (-0,73%). En cuanto a la composición del pasivo, se registra una mayor representación por parte de las captaciones con el público (83,47%), seguido de lejos por las obligaciones financieras (9,53%), cuentas por pagar (2,87%), deuda subordinada a plazo (2,67%), y bono sostenible (0.37%), 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 (54,81% de los depósitos del público) que a la fecha de corte contabilizan US\$ 3.471,88 millones (+15,47%, var. anual), seguido de depósitos a plazo (42,35%) que suman US\$ 2.682.42 millones (+12.06%, var. anual). De esta manera, las obligaciones con el público registran un monto total de US\$ 6.334,61 millones⁹ que se incrementó en +14,10% con relación a su periodo similar anterior.

⁹ Incluye depósitos restringidos por US\$ 180,31 millones (2,85% 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\$ 1.517,23 millones, que representa el 23,95% del total de obligaciones con el público. Dentro de estos clientes existe una importante diversificación incluyendo entidades bancarias y del sector de la 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\$ 953,88 millones, mostrando un crecimiento anual de +4.52% (+US\$ 41,24 millones). Las cuentas en mención se componen mayoritariamente por el financiamiento obtenido con las obligaciones de organismos internacionales que ponderan el 29.09%, seguido de instituciones financieras del exterior con el 27.75%, préstamos subordinados con el (21,23%), entidades financieras con el sector público el 13.26%, otras obligaciones con el 5,25%, y un mínimo porcentaje (2.91%) al bono sostenible. Los plazos de vencimiento de estas obligaciones oscilan entre 2025 y 2032, aliviando el flujo de la entidad, y adicionalmente el Banco tiene aprobado un total de US\$ 1.419.289,72 millones con las entidades expuestas.

COMPOSICION DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A MARZO 2025		
Nombre de la Institución	Monto (US\$)	%
Instituciones Financieras del exterior	264.706.154	27,75%
Organismos Multilaterales	277.500.000	29,09%
Préstamos Subordinados	202.500.000	21,23%
Entidades financieras sector Público	126.482.063	13,26%
Otras Obligaciones	50.050.000	5,25%
Bono Sostenible	27.780.000	2,91%
Sobregiros	4.849.194	0,51%
TOTAL	953.867.411	100,00%

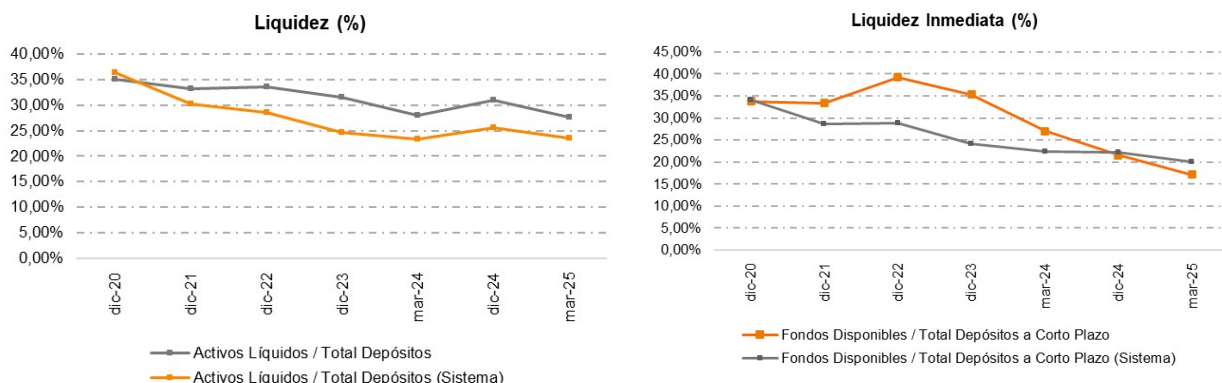
Fuente: Banco de la Producción S.A. Produbanco / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Por el lado de los activos, el rubro de fondos disponibles totaliza US\$ 852,59 millones, reflejando un decrecimiento interanual de -25,91% (US\$ -298,18 millones), cabe mencionar que es actualmente la tercera cuenta de mayor ponderación del total de activos (10,37%). La composición de la cuenta en mención incluye los fondos depositados por concepto de encaje en el Banco Central del Ecuador (32,90%; US\$ 280,50 millones), seguido de depósitos en 16 bancos e instituciones financieras locales con calificaciones entre A+ y AAA (22,57%; US\$ 192.43 millones), fondos de caja (10,92%; US\$ 93,13 millones), depósitos en 11 bancos e instituciones financieras del exterior que registran calificaciones entre A- y AAA + (29.34%; US\$ 250.11 millones), 1 institución financiera del exterior con calificación BBB (0.02%) y el 4.25% (US\$ 36.24 millones) restante se distribuye entre remesas en tránsito (0.03%), y efectos de cobro inmediato (4.22%).

Adicionalmente, las inversiones netas suman US\$ 1.444.03 millones, mostrando un importante crecimiento interanual de +75.79% (+US\$ 622,57 millones). La clasificación de este rubro se distribuye en instrumentos disponibles para la venta del sector privado (57.08%; US\$ 824,44 millones); de los cuales US\$ 544.34 se encuentran de 1 a 30 días con una mayor proporción. Le siguen los instrumentos disponibles para la venta con el sector público (17.78%; US\$ 256,77 millones); de los cuales el 51.05% están más de 360 días, 23.35% de 1 hasta 30 días y una menor participación en plazos de 31 a 90 días (13,63%). Además, valores mantenidos hasta el vencimiento con el sector público (18,73% US\$ 270,47 millones) en plazo de 91 a 180 días. Finalmente, el 6.40% restante (US\$ 92.37 millones) corresponde a inversiones de disponibilidad restringida; en el cual el banco mantiene USD 57.89 millones en Certificados de Tesorería y Bonos de Gobierno como parte del Encaje

Es así como los activos líquidos¹⁰ de Banco de la Producción S.A. Produbanco suman US\$ 1.754,12 millones a la fecha de corte, registrando un aumento interanual de +12.78% (+US\$ 198,77 millones); no obstante, trimestralmente, presenta una disminución del -10.25% (-US\$ 200.26 millones). Sin embargo, un mayor desenvolvimiento de las obligaciones con

el público produjo la disminución interanual del indicador de liquidez inmediata¹¹ y el índice de liquidez¹² los cual se ubicaron en 17,12% y 27.69%, registrando decrecimientos interanuales de -9,92 p.p. y -0,32 p.p, respectivamente logrando, que el indicador de liquidez se ubique por encima y del sistema y el indicador de liquidez inmediata por debajo de sus pares (23,52%, liquidez; 20,07%, liquidez inmediata).



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

Según el reporte de liquidez estructural proporcionado por Banco de la Producción S.A. Produbanco, al 31 de marzo de 2025, la liquidez de primera línea (hasta 90 días) se ubica en 28.34% y de segunda línea (depósitos mayores a 90 días y obligaciones financieras hasta 360 días) en 30.92%, ratios que cubren adecuadamente al indicador mínimo de liquidez dado por volatilidad absoluta que se ubica en 10.90%, cumpliendo con los requerimientos de liquidez estructural establecidos por el ente de control (2.60 veces primera línea; 2.84 veces segunda línea).

INDICADOR DE LIQUIDEZ ESTRUCTURAL	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25
LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA	34,70%	31,32%	28,87%	36,00%	33,48%	33,38%	33,77%	31,10%	28,34%
LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA	34,23%	31,05%	29,30%	34,30%	31,19%	30,01%	32,02%	34,51%	30,92%
INDICADOR DE LIQUIDEZ MINIMO	12,69%	12,30%	10,54%	12,57%	13,71%	11,89%	9,13%	10,72%	10,90%
COBERTURA INDICADOR MINIMO DE LIQUIDEZ (veces)	2,70	2,52	2,78	2,73	2,28	2,52	3,51	3,22	2,84

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

Al revisar los reportes de brechas de liquidez entregados por la institución se observa que, durante el primer trimestre del año 2025, la entidad no incurre en posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de los escenarios presentados (contractual, esperado y dinámico). En el escenario contractual y esperado se registran brechas negativas acumuladas desde la primera banda (1 a 7 días) hasta los 360 días exceptuando la séptima banda en el escenario esperado, mientras que en el escenario dinámico las brechas negativas se presentan en la primera (1 a 7 días), hasta la sexta banda (91 a 180 días) y en la última banda 361 días; no obstante, los activos líquidos netos considerados por la entidad (US\$ 1.769,89 millones) cubren holgadamente cada uno de los descalses mencionados incluso a la mayor brecha negativa acumulada de la séptima banda (181 a 360 días) del escenario contractual (-US\$ 1,270.73 millones). El análisis de brechas de liquidez revela que la entidad se mantiene en una situación bastante favorable ante escenarios de estrés o incertidumbre, ya que dispone con activos líquidos suficientes para cubrir de manera holgada los diferentes descalses frente a retiros imprevistos u otro tipo de requerimientos de liquidez.

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\$ 16,54 millones ante una fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, que es equivalente al 1,97% 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\$ 24,09 millones, que representa una sensibilidad correspondiente al 2.87% del patrimonio técnico constituido.

¹¹ Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo

¹² 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\$ 7,43 millones ante la fluctuación del +/- 1% en la tasa de interés, lo que se traduce en una afectación de +/- 0.88% del patrimonio técnico constituido.

Finalmente, el saldo de posiciones netas en monedas extranjeras¹³ a la fecha de corte es de US\$ 279.13 mil, por lo que dichas posiciones representan apenas el 0,03% 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, gestión de activos y pasivos, 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.” Así mismo, este apartado considera lo descrito en la Norma al respecto de la gestión del Riesgo Operativo y Continuidad del Negocio en Produbanco y subsidiarias en conjunto con los diferentes departamentos intervinientes.

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 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 de Subsistemas en caso de emergencia.

Factores de riesgo operativo

El subdepartamento de Riesgo Operativo realizó una determinación de la probabilidad de ocurrencia y una valoración del impacto financiero de los eventos generados en el primer trimestre del 2025, como se muestra en la siguiente tabla:

Factor de Riesgo	Frecuencia (ene - mar 2025)		Severidad e Impacto (ene - mar 2025)	
	Número	Probabilidad	Valor	Impacto
EVENTOS EXTERNOS	976	Frecuente	\$ *13,098	Moderado
PERSONAS	1	Rara vez	\$ -	Mínimo
PROCESOS	2	Rara vez	\$ 34,993	Crítico
TECNOLOGÍA	1	Rara vez	\$ -	Mínimo
Total	980		\$ 48,091	

* Valores en gestión de recupero

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

Las pérdidas económicas efectivas de enero, febrero y marzo del 2025 no excedieron ninguno de los límites del VaR (Valor en riesgo) mensuales.

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 CRÍTICO. 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.

¹³ Posición Neta: Activos – Pasivos – Contingentes, considerando el tipo de cambio de cada divisa.

Durante el primer trimestre del año 2025, Banco de la Producción S.A. Produbanco se ha orientado en el cumplimiento de las siguientes actividades para la gestión del riesgo operativo:

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 Riesgos, con un resumen de las pérdidas económicas generadas, así como el detalle de las soluciones implementadas y por implementar.
4. Realizar un monitoreo permanente de los eventos de riesgo operativo y presentar los resultados obtenidos al Comité de Administración Integral de Riesgos.
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 a fin de identificar cuales excedieron su límite de aceptación a fin de gestionar con los dueños del proceso las acciones preventivas y correctivas necesarias.
7. Evaluar el nivel de cumplimiento de los planes de acción propuestos para mitigar eventos de riesgo operativo materializados, así como, potenciales riesgos identificados en los talleres de levantamiento de riesgos en procesos críticos y no críticos.
8. Se fortalece el sistema de alertas tempranas en los diferentes procesos a través de la depuración de indicadores de Riesgo Operativo (KRI), así como, la definición de los límites de aceptación en función al nivel de apetito, tolerancia y capacidad al riesgo definidos por el Banco.
9. Se planifica bajo cronograma el levantamiento y/o actualización de las matrices de riesgos integrales que considera al Riesgo Operativo, Riesgo de Continuidad del negocio, Riesgo Tecnológico, Riesgo de Seguridad de la Información, Riesgo Legal y Servicios provistos por terceros bajo la metodología de Riesgo Operativo, homologada con el grupo PFC (Promerica Financial Corporation).
10. Se fomenta continuamente el compromiso de los colaboradores con la administración del Riesgo Operativo en la institución a través de comunicados internos.
11. 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 primer trimestre del año 2025, Banco de la Producción S.A. Produbanco se ha orientado en el cumplimiento de las siguientes actividades para la gestión de la continuidad del negocio:

1. Informar al Comité de Continuidad del Negocio y al Comité de Administración Integral de Riesgos los resultados de las actividades de actualización, capacitación y pruebas de los planes de continuidad de procesos críticos, pruebas de contingencia tecnológica, implementación de servicios tecnológicos en el site alternativo, activaciones del site alternativo y gestión de riesgos para proveedores de servicios críticos ejecutadas en el año 2024, así como la planificación de estos procesos para el 2025.
2. Supervisar y realizar un acompañamiento continuo en la elaboración y actualización de los planes de continuidad y contingencia de los procesos críticos.
3. Efectuar un seguimiento periódico a la unidad de Servicios Tecnológicos sobre el estado de los servicios tecnológicos implementados en el site alternativo.
4. Realizar un seguimiento al cumplimiento del cronograma propuesto para la ejecución de pruebas de contingencia tecnológica.
5. Continuar con la implementación del proyecto de automatización de la gestión de Continuidad del Negocio, a través de una herramienta especializada y acorde al cronograma definido.
6. Aplicar las metodologías para identificar los proveedores de servicios críticos, así como la determinación de sus niveles de riesgo, a través del proceso de debida diligencia y la solicitud de planes de acción y oportunidades de mejora identificados, según corresponda.
7. Monitorear los resultados obtenidos en relación con la consistencia de las bases de datos del site principal y alternativo realizadas periódicamente a fin de garantizar su correcta operación.
8. Informar sobre eventos de afectación a la continuidad y contingencia del negocio.
9. 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.
10. Gestionar oportunamente los requerimientos y recomendaciones provenientes de los organismos de control internos y externos con el fin de fortalecer el sistema de Continuidad del Negocio.

Riesgo de Seguridad de la Información

Según se indica en el informe NextDefense - Cyber Threat Intelligence sobre las Tendencias Sector Financiero y Real Estate para el segundo trimestre del año en curso, el nivel de amenazas ha variado con respecto al trimestre anterior, creciendo los incidentes de ransomware y aumentando las ventas de credenciales en el sector financiero. Adicionalmente,

se han identificado la aparición de nuevas campañas y variantes de malware como la aparición de una nueva familia de malware para cajeros automáticos. Este software malicioso tiene la capacidad de comprometer casi el 60% de los cajeros automáticos a nivel mundial, con una tasa de éxito sin precedentes del 99%. Según el anuncio, el malware puede atacar máquinas fabricadas por varios proveedores líderes, incluidos Diebold Nixdorf, Hyosung, Oki, Bank of America, NCR, GRG y Hitachi. Lo que nos coloca como Banco en una situación de monitoreo continuo, reforzando la atención ya alertamiento con nuestro Centro de Operaciones de Seguridad, capacitaciones constantes a los colaboradores para minimizar la materialización de estas amenazas.

Produbanco mantiene un fuerte compromiso con la Ciberseguridad por lo que se mantiene una gestión proactiva, ágil y orientada a mantener la seguridad en su infraestructura la cual soporta los productos y servicios que ofrecen a sus clientes manteniendo así una gestión adecuada mediante procesos como:

- **Gestión de eventos de seguridad de la información.** La gestión de vulnerabilidades es un proceso continuo, el mismo, que con corte febrero 2025 se ha cerrado un 95% de vulnerabilidades Críticas y Altas, el 5% de vulnerabilidades restantes se encuentran en proceso de cierre y todas cuentan con planes de acción para su mitigación.
- **Gestión de Vulnerabilidades de seguridad de la información.** Se ejecutó los ejercicios de Hackeos Éticos con corte marzo 2025 para los activos, donde se encontró y socializó vulnerabilidades críticas que ya se encuentran en proceso de cierre, con lo cual se corrobora que se continúa realizando auditorías a los productos y servicios que se encuentran publicados hacia clientes y colaboradores en función de la planificación.
- **Gestión de riesgos de Ciberseguridad.** Durante el primer trimestre se recibieron 378 notificaciones de eventos de riesgo relacionados con Disrupción de Negocio, Reputación y Marca y Fraude Online, dentro de los cuales se monitorearon las amenazas cibernéticas y se analizaron y/o escalaron a los diferentes equipos de respuesta. El nivel de riesgo general del periodo en análisis fue de nivel Bajo. A continuación, se detalla cada pilar de riesgo.

Administración del Riesgo de Lavado de Activos

El Oficial de Cumplimiento ejecuta controles para administrar el riesgo de lavado de activos y financiamiento de delitos como el terrorismo, realizando confirmaciones con los ejecutivos de negocios, 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 "Conozca a su Cliente". Similar control se realiza respecto a las transacciones de empleados, cumpliendo con la política correspondiente (Conozca a su 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 ARLAFDT (Administración del Riesgo 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 administración del riesgo 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 o razón sociales de personas naturales o jurídicas registradas en listas de control (nacionales e internacionales), y/o personas expuestas 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 producto 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.

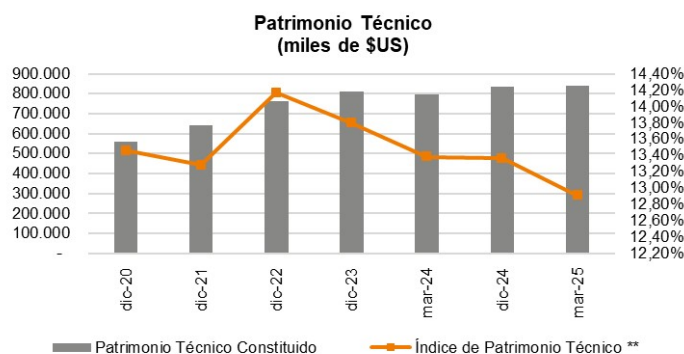
Riesgo de Solvencia

Banco de la Producción S.A. Produbanco, continúa con la visión de fortalecimiento constante a su patrimonio, al cierre de marzo de 2025, contabiliza US\$ 635,34 millones, mismo que respalda la tendencia histórica de crecimiento promedio, www.ratingspcr.com

experimentado así un aumento interanual por +US\$ 32,16 millones (+5,33%). El dinamismo anual surge por el crecimiento del capital social, el cual se incrementó en +8,70% +US\$ 41,64 millones y los resultados aumentan en +5,33% (+US\$ 751.61 mil, mientras que las reservas disminuyen en -8,50% US\$ -10.11 millones). En cuanto a la estructura del patrimonio se observa que el capital social cuenta con una participación del 81,92%, seguido de reservas con el 17,13%, resultados con el 2,34%, prima o descuento en colocación de acciones con el 0,17%, y un aporte negativo de -0,02% de superávit por valuaciones derivado de una valuación negativa principalmente de los bonos de Gobierno.

Adicionalmente, el patrimonio técnico total del Banco se compone mayoritariamente del patrimonio técnico primario que representa el 75,02% (US\$ 630,40 millones), mientras que el 24,98% (US\$ 209,87 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\$ 840,27 millones, exhibiendo una expansión interanual de +5,63% (+US\$ 44.79 millones), y a nivel trimestral en +0,48% (+US\$ 3.99 millones). Este aumento se debe principalmente por capitalización de utilidades y eliminación de la deducción en inversiones en acciones en subsidiarias y afiliadas locales. El patrimonio técnico requerido por el ente regulador es de US\$ 585.99 millones, por lo que la institución presenta un excedente de US\$ 254.28 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\$ 565.82 millones; +9.52%) comportamiento similar a nivel trimestral que presenta un aumento (+US\$ 252.10 millones; +4.03%), totalizando US\$ 6.511.01 millones a la fecha de corte. Con esto, el índice de patrimonio técnico registra un leve decrecimiento interanual de -0,47 p.p, hasta situarse en 12,91%, ubicándose por debajo del indicador del promedio del sistema (13,92%).



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

Por otro lado, el indicador de Capital Ajustado¹⁴ del Banco cerró en 175,91%, mostrando un aumento interanual de +11,11 p.p; replica que se mantiene, a nivel trimestral presentando un crecimiento de +1,47 p.p. Pese a los esfuerzos realizados el indicador en análisis aún se mantiene por debajo del promedio del sistema (194,41%).

De acuerdo con el nivel de apalancamiento¹⁵ el Banco se ha mantenido en una posición más agresiva (11,57 veces promedio) que el sistema (8,43 veces) durante los últimos cinco años (2020-2024), comportamiento que persiste a la fecha de corte debido a que la institución presenta un índice de apalancamiento de 11,95 veces (+0,71 veces, var. anual) frente a un indicador de 9,08 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 31 de marzo de 2025, los ingresos financieros de Banco de la Producción S.A. Produbanco registran un aumento interanual de +6,72% (+US\$ 13,33 millones) para contabilizar US\$ 211.54 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 (+8,68%; +US\$ 13,33 millones) la cual se generó por un incremento atribuido a una mayor percepción de intereses de la cartera de créditos. Adicionalmente, la cuenta de utilidades financieras (+25,67%; +US\$ 2,15 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 (78,86%), seguido de ingresos por servicios (12,70%), utilidades financieras (4,98%) y comisiones ganadas (3,47%).

En cuanto a los egresos financieros de la institución, a la fecha de corte, suman un total de US\$ 78,85 millones, registrando una variación nominal de 6,10% (+4,53 millones) en comparación con el periodo anterior similar. Dentro de esta cuenta, los intereses causados ponderan casi la totalidad (98,55%) con un monto de US\$ 77,71 millones y han aumentado interanualmente (+5,81%; +US\$ 4,27 millones) como resultado del ajuste en las tasas pasivas

¹⁴ Capital Ajustado: Patrimonio + Provisiones / Activos Improductivos en Riesgo

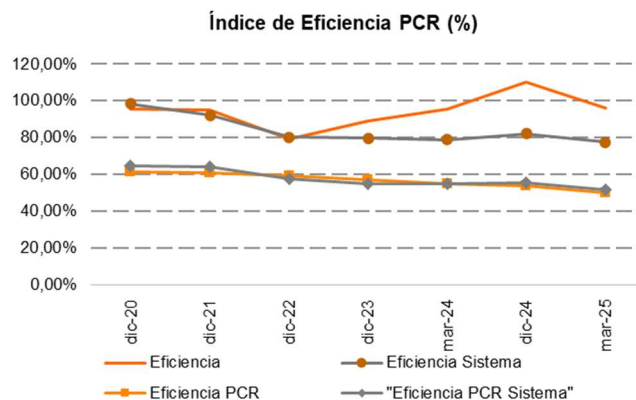
¹⁵ Apalancamiento: Pasivo Total / Patrimonio

El margen neto de intereses (intereses ganados – intereses causados) representa a la fecha de corte, el 42.12% de los ingresos financieros con un crecimiento de +11.32 p.p. de forma anual, 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 registró un incremento interanual de +7,10% (US\$ +8,79 millones) hasta ubicarse en US\$ 132,69 millones. El gasto de provisiones registra un aumento interanual de +20.84% (US\$ 10,90 millones) y suma US\$ 63,21 millones. Como consecuencia de este aumento del gasto en provisiones el margen financiero neto presentó un decrecimiento de -2.94% interanualmente para contabilizar US\$ 69,48 millones.

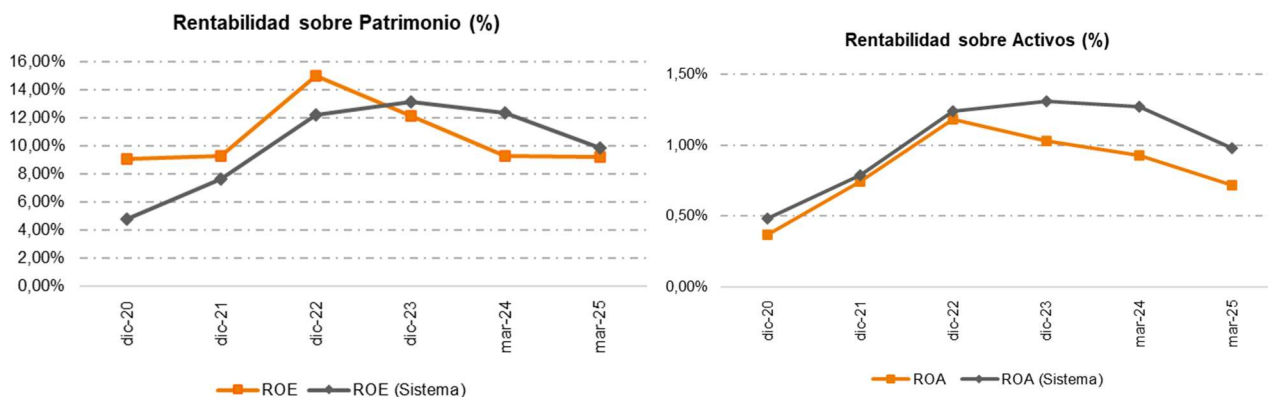
Por el lado del desempeño operativo de la institución, los ingresos operacionales suman US\$ 5.82 millones y exhiben un aumento anual de +31.48% (US\$ +1,39 millones) mientras que los gastos de operación totalizaron US\$ 66,68 millones y registran un leve decrecimiento de -2,55% (US\$ -1.74 millones), principalmente por el dinamismo experimentado en los rubros de impuestos y contribuciones (-17,08%), amortizaciones (-7.22%), depreciaciones (-3,81%), y servicios varios (-1,08). Este comportamiento impactó de manera positiva en el resultado operacional el cual presentó un aumento interanual de +13.56% US\$ +1,03 millones, por lo que a la fecha de corte logra ubicarse en US\$ 8,62 millones.

Con este precedente, el indicador de Eficiencia¹⁶ presentó una leve desmejora interanual de +0.62 p.p. ubicándose en 95,89% 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 (77,43%). Al comparar los gastos de operación frente al margen financiero bruto; sin considerar el gasto de provisiones, el indicador de Eficiencia PCR¹⁷ presenta una mejora de -4.84 p.p. y se sitúa en 50,21% a marzo de 2025; inferior al indicador promedio del sistema (51,77%).



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

Adicionalmente, el rubro de ingresos extraordinarios disminuyó en -24,43% (US\$ -3,47 millones) principalmente por la disminución en la recuperación de activos financieros. Por otro lado, al 31 de marzo de 2025 el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) disminuyó en -0.05 p.p. hasta ubicarse en 9.23% y el indicador de rentabilidad sobre activo (ROA) disminuyó y se situó en 0,72% (-0,21 p.p.), ubicándose ambos indicadores por debajo del sistema (ROE 9.82%; ROA 0.98%).



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

¹⁶ Eficiencia: Gastos de Operación sobre Margen Financiero Neto

¹⁷ Eficiencia PCR: Gastos de Operación sobre Margen Financiero Bruto

Grupo Financiero

Grupo Promerica

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

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

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

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

Análisis Financiero - Grupo Financiero Produbanco

En Ecuador, Grupo Financiero Produbanco está conformado por cuatro 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. 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\$ 8.225,90 millones, experimentando una expansión interanual de +11,34% (+US\$ 837,59 millones), dinamismo que superó al promedio histórico que mantiene una variación de +9.61% (2020-2024). El crecimiento anual de la cuenta se fundamenta en la expansión de las cuentas de inversiones (75,96%), cuentas por cobrar (+11,39%), la cartera de créditos neta (+9,68%), otros activos (+9,08%), y bienes realizados (50.84%) que en conjunto ponderan el 88.51% 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 56.54%, seguido por el segmento de consumo con 37.29%, vivienda con 5.51%, microempresa con 0,64%, y educativo con la diferencia mínima de 0,02%. En cuanto al desenvolvimiento de la cartera bruta se observa un incremento interanual de +10,12% (+US\$ 527,65 millones). Por otro lado, la cartera en riesgo disminuyó a nivel interanual (-9.44%; US\$ -17.81 millones) causado principalmente por el aumento de las operaciones de refinanciamiento, reestructuraciones y castigos adicionalmente el grupo ha implementado estrategias más eficientes de gestión de cartera, por consiguiente, el indicador de morosidad de la cartera total disminuyó en -0,64 p.p. ubicándose en 2,98%. Por el lado de la cobertura de la cartera problemática el indicador se situó en 168.31%, mismo que aumentó a nivel interanual en +40.61 p.p. A la fecha de análisis el total de provisiones suma US\$ 287.55 millones, incrementándose anualmente en +19.36% (+US\$ 46.64 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 +9.9% (2020-2024), mientras que a la fecha de corte la expansión interanual es superior (+11,89%) para contabilizar US\$ 7.593.86 millones que se sustenta mayoritariamente en el crecimiento de las captaciones con el público (+14,08%; +US\$ 781,24 millones), rubro que está compuesto por depósitos a la vista (54,79% del pasivo total), depósitos a plazo (42,36%), y depósitos restringidos (2,85%). Adicionalmente, el pasivo total se distribuye en obligaciones financieras (9,53%) que dispone el Grupo a través de financiamiento externo, cuentas por pagar (3,00%), deuda subordinada (2,67%), valores en circulación (0,37%), obligaciones inmediatas (0,22%), y otros pasivos (0,87%).

El patrimonio total de Grupo Financiero Produbanco se ha incrementado a nivel interanual en +5,12% y registra un saldo de US\$ 632,04 millones, dinamismo inferior al crecimiento promedio anual entre 2020 y 2024 (+9,43%). El incremento interanual se fundamenta principalmente en el aumento del capital social (+8,70%; +US\$ 41,64 millones). El patrimonio total se compone mayoritariamente por: capital social con una ponderación de 82,35%, reservas con el 17,22%, resultados con 1,83%, prima o descuento en colocación de acciones con 0,17%, y superávit por valuaciones con un aporte negativo de 1,57%. En comparación al Banco, la cuenta del patrimonio difiere únicamente por el rubro de resultados.

Finalmente, los resultados del Grupo Financiero Produbanco presentan un total de ingresos financieros por US\$ 214.14 millones, y exhiben una variación interanual de +6,30% (+US\$ 12,69 millones) ocasionado fundamentalmente por el incremento de los ingresos por intereses y descuentos ganados (+8,72%; +US\$ 13,39 millones). Por otra parte, los egresos financieros presentan un aumento interanual por +6,54% (+US\$ 4,87 millones) para totalizar US\$ 79,31 millones. Es así como el margen financiero bruto creció en +6,16%, que junto al crecimiento de las provisiones (+20,83%) generaron un impacto negativo de -4,12% en el margen financiero neto. Adicionalmente, se registró una disminución en los gastos de operación (-3,11%), afectando el resultado operacional el cual aumento en +US\$ 484,86 mil). Con todo lo expuesto, la utilidad neta aumento en +5,36%, al pasar de US\$ 13,97 millones en marzo 2024 a US\$ 14,72 millones a la fecha de corte.

Presencia Bursátil

A marzo 2025, Produbanco S.A., mantiene presencia en el mercado de valores según se detalla a continuación:

Presencia Bursátil (US\$)				
Nombre	Monto Emisión (US\$)	Saldo Capital (US\$) 31/03/2025	Resolución Aprobatoria SCVS	Calificación
Bonos Sostenibles Banco de la Producción S.A Produbanco	50.000.000,00	27.780.000	SCVS-IRQ-DRMV-2022-00001224 (30.04.2022)	Clase A y B "AAA"
Total	50.000.000,00	27.780.000		

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

Anexos:

Anexo 1: Resumen (En miles de US\$)							
ESTADOS FINANCIEROS							
BANCO DE LA PRODUCCIÓN PRODUBANCO S.A.	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	dic-24	mar-25
ACTIVOS							
Fondos disponibles	1.215.002	1.309.331	1.668.216	1.594.771	1.150.774	1.019.083	852.593
Inversiones	677.035	700.585	474.309	597.376	821.452	1.446.575	1.444.025
Cartera de Créditos Neta	3.269.838	3.780.699	4.465.854	4.893.531	4.970.456	5.260.667	5.452.175
Cartera de créditos por vencer	3.338.471	3.906.475	4.599.509	4.970.658	5.022.710	5.347.270	5.568.878
Cartera de créditos que no devenga intereses	65.719	40.541	61.817	116.315	156.847	154.244	134.626
Cartera de créditos Vencida	26.636	13.042	18.021	26.986	31.805	35.919	36.220
Provisiones	(160.988)	(179.359)	(213.493)	(220.428)	(240.906)	(276.767)	(287.549)
Cuentas por cobrar	72.356	69.151	70.924	79.476	81.168	82.704	90.381
Bienes Realizados	12.959	14.252	20.409	15.532	14.700	22.345	22.173
Propiedades y Equipo	64.043	82.384	84.311	94.674	94.577	89.253	87.612
Otros Activos	202.162	195.536	210.767	218.440	247.673	256.670	275.318
Activo	5.513.396	6.151.938	6.994.792	7.493.800	7.380.801	8.177.296	8.224.678
Activos Productivos	4.564.143	5.191.194	5.992.749	6.772.921	6.519.929	7.385.432	7.586.303
Activos Improductivos	949.253	960.744	1.002.043	720.879	860.872	791.864	638.375
PASIVOS							
Obligaciones con el público	4.451.118	4.850.298	5.339.005	5.726.522	5.551.736	6.300.965	6.334.613
Depósitos a la vista	2.747.682	3.054.861	3.230.807	3.229.712	3.006.787	3.419.962	3.471.876
Depósitos a Plazo	1.542.348	1.661.287	1.985.042	2.354.604	2.393.797	2.673.999	2.682.423
Depósitos de garantía	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	161.087	134.150	123.155	142.207	151.152	207.004	180.314
Obligaciones inmediatas	35.562	30.623	35.953	30.209	30.349	8.965	16.528
Cuentas por pagar	130.089	146.865	193.367	191.687	203.110	219.803	218.192
Obligaciones Financieras	313.752	462.458	583.191	656.904	667.472	737.703	723.596
Valores en Circulación	-	-	-	41.112	36.668	32.224	27.800
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	118.500	138.500	208.500	208.500	208.500	202.500	202.500
Otros Pasivos	20.314	27.375	29.934	42.291	79.786	39.229	65.726
Pasivos	5.069.335	5.656.119	6.439.951	6.897.225	6.777.620	7.541.388	7.589.335
Patrimonio	444.061	495.819	554.841	596.575	603.181	635.908	635.344
Pasivo + Patrimonio	5.513.396	6.151.938	6.994.792	7.493.800	7.380.801	8.177.296	8.224.678
RESULTADOS							
Ingresos Financieros	459.690	494.742	588.936	727.999	198.212	845.310	211.539
Intereses y Descuentos Ganados	366.104	384.166	451.530	554.615	153.483	654.389	166.812
Comisiones Ganadas	18.763	23.328	29.720	33.567	7.855	34.002	7.331
Utilidades Financieras	9.767	11.856	16.100	29.152	8.380	40.774	10.531
Ingresos por Servicios	65.055	75.392	91.586	110.665	28.494	116.145	26.866
Egresos Financieros	128.157	115.798	140.733	245.274	74.317	322.765	78.851
Intereses Causados	124.411	111.579	137.075	240.989	73.439	318.426	77.709
Comisiones Causadas	2.179	2.649	2.560	3.406	688	3.423	808
Pérdidas Financieras	1.567	1.569	1.099	880	189	916	335
Margen Financiero Bruto	331.533	378.944	448.203	482.724	123.895	522.545	132.688
Provisiones	119.245	135.256	113.916	172.821	52.305	268.092	63.205
Margen Financiero Neto	212.288	243.688	334.287	309.904	71.590	254.453	69.483
Ingresos Operacionales	8.900	11.919	14.489	18.934	4.425	31.198	5.818
Egresos Operacionales	207.874	234.531	267.373	279.061	68.428	283.253	66.687
Resultado Operacional	13.314	21.076	81.403	49.777	7.586	2.398	8.615
Ingresos Extraordinarios	24.451	52.463	50.889	52.893	14.219	57.388	10.745
Egresos Extraordinarios	266	754	511	1.429	474	494	952
Utilidades antes de Participación e Impuesto:	37.499	72.786	131.781	101.241	21.331	59.292	18.408
Participación e Impuestos	17.345	26.994	49.186	35.490	7.466	16.392	3.804
Utilidad Neta	20.154	45.792	82.595	65.751	13.865	42.900	14.604
MÁRGENES FINANCIEROS							
Margen Neto de Intereses	241.693	272.586	314.456	313.626	80.043	335.963	89.104
Margen Neto Intereses / Ingresos Financieros	52,58%	55,10%	53,39%	43,08%	40,38%	39,74%	42,12%
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	72,12%	76,59%	76,10%	66,31%	62,51%	61,82%	62,73%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	46,18%	49,26%	56,76%	42,57%	36,12%	30,10%	32,85%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	4,38%	9,26%	14,02%	9,03%	7,00%	5,08%	6,90%
Ingresos Extraordinarios / Ingresos Financieros	5,32%	10,60%	8,64%	7,27%	7,17%	6,79%	5,08%
Ingresos Extraordinarios / Utilidad Neta	121,32%	114,57%	61,61%	80,45%	102,55%	133,77%	73,57%
Gastos de Operación	203.266,58	231.459,44	265.193,45	275.426,11	68.202,50	280.649,41	66.624,87
Otras Pérdidas Operacionales	4.607,00	3.071,77	2.179,38	3.634,46	225,87	2.603,92	61,82
Eficiencia	95,75%	94,98%	79,33%	88,87%	95,27%	110,30%	95,89%
Eficiencia PCR	61,31%	61,08%	59,17%	57,06%	55,05%	53,71%	50,21%
CARTERA BRUTA	3.430.825,95	3.960.057,32	4.679.346,97	5.113.959,16	5.211.362,33	5.537.433,39	5.739.724,23
PROVISIÓN / MARGEN BRUTO	35,97%	35,69%	25,42%	35,80%	42,22%	51,30%	47,63%

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

Anexo 2: Resumen Indicadores (% y Miles de US\$)							
INDICADORES FINANCIEROS							
BANCO DE LA PRODUCCIÓN PRODUBANCO S.A.	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	dic-24	mar-25
CALIDAD DE ACTIVOS							
Activo Productivo / Activo Total	82,78%	84,38%	85,67%	90,38%	88,34%	90,32%	92,24%
Activo Productivo / Activo Total (Sistema)	82,41%	85,90%	87,65%	90,08%	89,21%	89,26%	89,79%
Activo Productivo / Pasivo con Costo	135,96%	139,96%	136,59%	137,93%	136,26%	0,00%	0,00%
Activo Productivo / Pasivo con Costo (Sistema)	121,32%	126,13%	125,89%	127,52%	126,08%	122,86%	124,27%
Cartera Productiva	44,73%	62,79%	59,40%	55,04%	53,99%	54,51%	56,55%
Cartera de Consumo	30,81%	29,95%	34,15%	38,65%	39,79%	39,15%	37,29%
Cartera Inmobiliaria	7,56%	6,52%	5,81%	5,80%	5,70%	5,70%	5,51%
Cartera de Microempresa	0,56%	0,70%	0,61%	0,50%	0,52%	0,63%	0,64%
Cartera Educativa	0,00%	0,03%	0,03%	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%
MOROSIDAD							
Morosidad Cartera Productiva	0,81%	0,52%	0,64%	1,10%	1,28%	1,26%	1,20%
Morosidad Cartera Productiva (Sistema)	0,93%	0,92%	0,90%	1,09%	1,34%	1,03%	1,16%
Morosidad Cartera Consumo	5,64%	2,79%	3,47%	5,22%	6,80%	6,38%	5,60%
Morosidad Cartera Consumo (Sistema)	4,28%	3,06%	3,01%	4,81%	5,25%	4,78%	4,65%
Morosidad Cartera Inmobiliario	7,08%	2,57%	2,13%	2,51%	3,40%	3,81%	3,27%
Morosidad Cartera Inmobiliario (Sistema)	3,90%	2,99%	2,89%	2,82%	3,09%	3,16%	2,99%
Morosidad Cartera Microempresa	9,68%	3,05%	3,31%	5,78%	5,04%	4,90%	4,56%
Morosidad Cartera Microempresa (Sistema)	3,97%	3,79%	4,70%	6,64%	7,18%	6,60%	6,36%
Morosidad Cartera Educativa	0,00%	3,42%	3,65%	7,57%	2,04%	6,99%	5,58%
Morosidad Cartera Educativa (Sistema)	2,27%	4,11%	3,99%	4,82%	4,45%	3,75%	3,71%
Morosidad de la Cartera Total	2,69%	1,35%	1,71%	2,80%	3,62%	3,43%	2,98%
Morosidad de la Cartera Total (Sistema)	2,61%	2,14%	2,19%	3,20%	3,56%	3,16%	3,10%
Morosidad Ajustada *	9,56%	8,52%	7,79%	10,85%	12,14%	14,30%	14,28%
Morosidad Ajustada (Total Sistema)	18,89%	15,86%	12,94%	12,75%	13,58%	13,75%	13,59%
COBERTURA							
Cobertura Cartera Productiva	353,20%	631,79%	556,99%	265,90%	206,90%	213,30%	236,28%
Cobertura Cartera Productiva (Sistema)	841,41%	652,64%	654,93%	522,49%	442,94%	518,24%	496,35%
Cobertura Cartera Consumo	148,51%	233,33%	173,71%	116,12%	105,63%	126,73%	144,83%
Cobertura Cartera Consumo (Sistema)	169,11%	205,18%	203,98%	142,58%	137,13%	147,84%	147,26%
Cobertura Cartera Inmobiliario	79,23%	212,37%	224,50%	166,64%	116,69%	118,72%	152,45%
Cobertura Cartera Inmobiliario (Sistema)	105,31%	166,96%	196,49%	200,32%	177,61%	188,76%	201,61%
Cobertura Cartera de Microempresa	141,93%	231,05%	195,28%	100,02%	99,30%	113,98%	124,84%
Cobertura Cartera de Microempresa (Sistema)	190,02%	156,37%	155,61%	147,52%	136,28%	155,26%	153,11%
Cobertura Cartera Problemática	174,31%	334,73%	267,41%	153,82%	127,70%	145,54%	168,31%
Cobertura Cartera Problemática (Sistema)	293,14%	324,39%	314,00%	211,09%	196,25%	212,30%	218,14%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	33,82%	33,37%	39,20%	35,36%	27,04%	21,53%	17,12%
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo (Sistema)	34,10%	28,62%	28,90%	24,13%	22,39%	22,25%	20,07%
Activos Líquidos / Total Depósitos	35,04%	33,22%	33,62%	31,55%	28,02%	31,02%	27,69%
Activos Líquidos / Total Depósitos (Sistema)	36,34%	30,29%	28,65%	24,57%	23,26%	25,66%	23,52%
Activos Líquidos / Total Pasivos	30,76%	28,49%	27,87%	26,20%	22,95%	25,92%	23,11%
Activos Líquidos / Total Pasivos (Sistema)	31,45%	26,62%	24,60%	21,02%	19,72%	22,03%	20,31%
SOLVENCIA							
Pasivo Total / Patrimonio (Veces)	11,42	11,41	11,61	11,56	11,24	11,86	11,95
Pasivo Total / Patrimonio (Sistema)	8,51	8,52	8,40	8,06	8,27	8,68	9,08
Índice de Patrimonio Técnico **	13,46%	13,28%	14,16%	13,80%	13,38%	13,36%	12,91%
Capital Ajustado ***	166,91%	205,11%	207,46%	184,22%	164,30%	173,93%	175,41%
Patrimonio Técnico Constituido	558.359	641.673	763.100	808.951	795.478	836.278	840.271
Activos y Contingentes ponderados por riesgo	4.149.136	4.832.269	5.387.539	5.864.005	5.945.200	6.258.916	6.511.016
RENTABILIDAD							
ROE	9,04%	9,24%	14,99%	12,15%	9,28%	7,19%	9,23%
ROE (Sistema)	4,80%	7,61%	12,21%	13,14%	12,36%	10,07%	9,82%
ROA	0,37%	0,74%	1,18%	1,03%	0,93%	0,57%	0,72%
ROA (Sistema)	0,48%	0,79%	1,24%	1,31%	1,27%	1,04%	0,98%
EFICIENCIA							
Gastos Operacionales / Margen Financiero	95,75%	94,98%	79,33%	88,87%	95,27%	110,30%	95,89%
Gastos Operacionales / Margen Financiero (Sistema)	98,28%	92,25%	80,12%	79,74%	78,96%	82,00%	77,43%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	61,31%	61,08%	59,17%	57,06%	55,05%	53,71%	50,21%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Sistema)	64,79%	63,83%	57,42%	54,95%	54,90%	55,20%	51,77%
Provisiones / Margen Financiero Bruto	35,97%	35,69%	25,42%	35,80%	42,22%	51,30%	47,63%
Provisiones / Margen Financiero Bruto (Sistema)	34,07%	30,81%	28,34%	31,08%	30,47%	32,69%	33,14%

* Morosidad Ajustada (Cartera en Riesgo + Cartera Reestructurada por Vencer + Refinanciada por Vencer + Castigos / Cartera Total)

** Índice de Patrimonio Técnico (Patrimonio Técnico Constituido / Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo)

*** Capital Ajustado (Patrimonio + Provisiones / Activos Improductivos en Riesgo)

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