

Ecuador
Títulos con Respaldo de
Créditos Hipotecarios -
Segundo Seguimiento

Fideicomiso Mercantil Produbanco 2, FIMPROD 2 Valores PRODUCTH 2

Calificación

Tipo Clase	Calif. Anterior	Calif. Actual	Ultimo Cambio
A1	AAA	AAA	--
A2	AAA	AAA	--
A3	AA	AA	--
A4	A	A	--
A5	A	A	--

Descripción de la Estructura:

Originador /Administrador de Cartera: Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO.

Agente de Manejo: CTH S.A.

Agente Pagador: CTH S.A.

Custodio de Créditos Hipotecarios: CTH S.A.

Resumen Clases			
	Clase A1	Clase A2	Clase A3
Amortización capital	En reposición	En reposición	En reposición
Monto Inicial (USD)	26,000,000	6,000,000	4,000,000
Monto Actual (USD)	26,000,000	6,000,000	4,000,000
Tipo de Oferta	Pública	Pública	Pública
Tasa Cupón	TPP-4.97%*	TPP-4.22%**	TPP-3.72%***
Frec. Pago Interés	Mensual	Mensual	Mensual
Frec. Pago Capital	Mensual	Mensual	Mensual
Fecha Inicio Etapa Amort.	--	--	--
Fecha Venc legal	01-Abr-17	01-Dic-18	01-Nov-19

Resumen Clases		
	Clase A4	Clase A5
Amortización capital	En reposición	En reposición
Monto Inicial (USD)	3,999,999	1
Monto Actual (USD)	3,999,999	1
Tipo de Oferta	Pública	Pública
Tasa Cupón	TPP-3.12%****	Ver Nota
Frec. Pago Interés	Mensual	Mensual
Frec. Pago Capital	Mensual	Mensual
Fecha Inicio Etapa Amort.	--	--
Fecha Venc legal	01-Mar-21	01-Abr-21

*Si TPP >=12 o TPP<=5, 58.58% de TPP.

**Si TPP >=12 o TPP<=5, 64.80% de TPP

***Si TPP >=12 o TPP<=5, 69.00% de TPP

****Si TPP >=12 o TPP<=5, 74.00% de TPP

Nota: Los tenedores de la Clase A5 percibirán un rendimiento que será el que resulte de los excedentes del Fideicomiso, una vez atendidos los gastos de intereses y otros cargos que mes a mes registre el Fideicomiso.

Contactos

Patricia Pinto (593 2) 222 23 23
pintop@bankwatchratings.com

Carlos Ordóñez (593 2) 254 83 93
carlosordonez@bankwatchratings.com

FUNDAMENTO DE CALIFICACIÓN

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió mantener la calificación de las clases de los títulos de contenido crediticio denominados PRODUCTH 2 emitidos por el Fideicomiso Mercantil Produbanco 2 FIMPROD 2, de acuerdo al siguiente detalle:

Clases A1 y A2.- AAA: “Corresponde al patrimonio autónomo que tiene excelente capacidad de generar los flujos de fondos esperados o proyectados y de responder por las obligaciones establecidas en los contratos de emisión.”

Clase A3.- AA: “Corresponde al patrimonio autónomo que tiene muy buena capacidad de generar los flujos de fondos esperados o proyectados y de responder por las obligaciones establecidas en los contratos de emisión.”

Clase A4 y A5.- A: “Corresponde al patrimonio autónomo que tiene buena capacidad de generar los flujos de fondos esperados o proyectados y de responder por las obligaciones establecidas en los contratos de emisión.”

La calificación otorgada es una calificación local que indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, por lo tanto no incorpora el Riesgo País ni los efectos que se generarían por cambios en la política monetaria y/o cambiaria.

La decisión se fundamenta en la capacidad de cada clase de honrar en tiempo y forma con sus obligaciones, de acuerdo al análisis del flujo teórico proyectado del activo subyacente, ajustado por distintos niveles de estrés propios de cada calificación a otorgar.

Adicionalmente, en nuestro criterio, la estructura legal aísla al Fideicomiso del riesgo de crédito del Originador.

Cabe indicar que en el caso de las clases A4 y A5, si bien su pago puede cumplirse dentro de un escenario de crisis A, esta clase es más vulnerable al comportamiento del prepago, el cual se puede ver influenciado por recompras futuras de cartera de parte del Originador.

Produbanco tiene una calificación de AA+ en escala local, otorgada por BankWatch Ratings con información a septiembre 08. A juicio de la Calificadora el Banco posee la capacidad técnica y operativa para desempeñarse exitosamente como administrador de la cartera a transferirse al fideicomiso.

De forma similar, se considera CTH S.A., tiene la suficiente experiencia, capacidad profesional y técnica

ESTADOS FINANCIEROS A: Julio, 2009

FECHA COMITE: Septiembre 30, 2009

Las calificaciones de riesgo que realiza BankWatch-Ratings se fundamentan en la información que obtiene de los emisores y sus estados financieros auditado. En el caso de Grupos Financieros, el análisis se realiza sobre los estados financieros consolidados de la institución y sus subsidiarias. Contribuyen al proceso, la información pública disponible, información obtenida en las reuniones y conversaciones sostenidas con los ejecutivos de la institución, así como de otras fuentes que BankWatch-Ratings considera que son confiables. BankWatch-Ratings no audita ni verifica la información proporcionada. Las calificaciones de riesgo pueden modificarse, o dejarse sin efecto, como resultado de ausencia de información, cambios en la situación de la entidad u otros motivos. La calificación de riesgo no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener algún tipo de valores. Las Calificaciones de riesgo no constituyen un comentario respecto de la suficiencia del precio de mercado, la conveniencia para un inversionista en particular o la naturaleza de una posible exención tributaria, o de imposiciones tributarias que afecten al instrumento calificado.



para actuar como custodio y agente de manejo de la presente titularización.

El Fideicomiso realizó la colocación primaria de las clases en referencia el 23 de diciembre 08. De acuerdo a lo dispuesto en el contrato del Fideicomiso, este se encuentra en etapa de reposición, que consiste en que, mientras el Originador mantenga la tenencia de la clase A1, las clases emitidas no se amortizarán y el capital recuperado del activo subyacente servirá para recomprar nueva cartera que contenga las características mínimas definidas. Esta etapa puede durar hasta 36 meses.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

- a) De acuerdo a la reforma establecida en marzo 09 a la Ley de Seguridad Social, el IESS tiene la capacidad de ofrecer a sus afiliados que ya tienen créditos hipotecarios con instituciones financieras locales, préstamos en reemplazo, con condiciones de plazo y tasa más favorables. El impacto de esta medida dependerá principalmente de la voluntad y capacidad de implementación por parte del IESS, y de las condiciones de plazo y tasa de interés que se establezcan para tal efecto.

El efecto negativo de un aumento del prepago consiste en que el Fideicomiso generaría un menor exceso de interés, reduciendo su capacidad para cubrir las pérdidas generadas por un deterioro de la calidad de la cartera. Cabe indicar que hasta el momento no se aprecia un impacto material de esta medida ya que la capacidad de implementación por parte del IESS es limitada.

- b) A partir del seguimiento de calificación realizado en marzo-09 se realizaron ajustes en el modelo, los cuales hacen que las series calificadas, en particular las Clases A4 y A5, sean más sensibles al prepago. Si bien con este cambio el cumplimiento de los plazos legales para estas clases se presionan, estas aun podrían pagarse en tiempo y forma en un escenario de estrés acorde a la categoría de calificación otorgada.

DESCRIPCIÓN DE LA EMISIÓN

El 23 de diciembre 08 el Fideicomiso Mercantil Produbanco 2, FIMPROD 2, emitió títulos de contenido crediticio denominados PRODUCTH2, por un monto de USD 40 MM, divididos en cinco clases: A1, A2, A3, A4 y A5.

El Fideicomiso establece como garantía la subordinación entre clases. Existe una subordinación de pago de la Clase A5 respecto de las Clases A4, A3, A2 y A1, una subordinación de la Clase A4 respecto de las Clases A3, A2 y A1, una subordinación de la Clase A3 respecto de las Clases A2 y A1 y una subordinación de la Clase A2 respecto de la Clase A1.

La presente titularización contempla una estructura en la que existen dos etapas principales, una inicial llamada de

Reposición, y una posterior denominada de Amortización.

Desde su emisión hasta la fecha de análisis, el Fideicomiso se encuentra en etapa de Reposición, la cual tiene un plazo máximo de 36 meses contados a partir de la emisión primaria y consiste en que el saldo insoluto total de la emisión de títulos se mantendrá mediante la reposición de créditos hipotecarios por la porción de créditos hipotecarios que se amorticen. Con respecto a los ingresos por intereses y otros ingresos del Fideicomiso, estos serán utilizados, luego de cubrir los gastos de operación para realizar pagos a los tenedores de las distintas clases, de acuerdo a la siguiente prelación:

1. Intereses Atrasados a la Clase A1, si existen.
2. Intereses de la Clase A1 del mes de pago.
3. Intereses Atrasados a la Clase A2, si existen.
4. Intereses de la Clase A2 del mes de pago.
5. Intereses Atrasados a la Clase A3, si existen.
6. Intereses de la Clase A3 del mes de pago.
7. Intereses Atrasados a la Clase A4, si existen.
8. Intereses de la Clase A4 del mes de pago.
9. Exceso de flujos remanente no Pagados de la Clase A5, si existen.
10. Exceso de flujos remanente del mes de pago de la Clase A5.

Esta etapa puede acelerarse o concluir antes del plazo establecido si se presentan uno de los siguientes causales:

- c) Si el Originador a su discreción, decide la venta a un tercero, de la totalidad de los títulos de la clase A1 o decide empezar con la etapa de amortización.
- d) En el evento que el Originador no oferte cartera hipotecaria que cumpla con los criterios de selección y/o no la reponga por más de un trimestre, se amortizarán títulos por el valor no repuesto.
- e) Si es que la cartera del Fideicomiso es inferior a 5% del saldo insoluto de los títulos emitidos, se amortizarán títulos por el valor no repuesto.
- f) En el evento que los ingresos por intereses no alcancen a cubrir los gastos del Fideicomiso incluyendo los intereses de los títulos.
- g) En el evento que la cartera declarada como pérdida, según las normas emitidas por los organismos de control, sea mayor al 6% del saldo insoluto de la cartera total.

Esta estructura contempla también la aceleración parcial de la Etapa de Reposición en el caso de que el Originador venda una porción del saldo de los títulos de clase A1 o decida empezar con la etapa de amortización de una porción de la clase A1. La porción vendida o escogida a amortizar por parte del Originador iniciará su etapa de repago o amortización mientras que el remanente mantendrá el mecanismo de reposición de cartera.

Una vez concluida la etapa de Reposición, la prelación de cada porción en amortización será la siguiente:

1. Intereses Atrasados a la Clase A1, si existen.



2. Intereses de la Clase A1 del mes de pago
3. Intereses Atrasados a la Clase A2, si existieren.
4. Intereses de la Clase A2 del mes de pago.
5. Intereses Atrasados a la Clase A3, si existieren.
6. Intereses de la Clase A3 del mes de pago.
7. Intereses Atrasados a la Clase A4, si existieren.
8. Intereses de la Clase A4 del mes de pago.
9. Capital de la Clase A1 hasta que su saldo sea cero.
10. Capital de la Clase A2 hasta que su saldo sea cero.
11. Capital de la Clase A3 hasta que su saldo sea cero.
12. Capital de la Clase A4 hasta que su saldo sea cero.
13. Capital de la Clase A5 más todos los excedentes existentes en el Fideicomiso.

De existir más de un tramo de la clase A1, por efecto de la aceleración parcial de la etapa de Reposición, la distribución de pagos de capital será proporcional al saldo de cada tramo de clase A1, por aceleración parcial respecto del total de la clase A1, en la fecha de la aceleración parcial. Dicha proporción se definirá en cada una de las aceleraciones parciales y se mantendrá hasta su cancelación total. En una nueva aceleración parcial o en el caso que se acelere el saldo total en etapa de reposición, se calculará la proporción de dichos nuevos tramos, que se mantendrán hasta su cancelación total.

Clase	% Participación Clases *	TASA DE INTERÉS		Plazo Legal desde Etapa Amortiz.	Plazo Calculado por Estructurador Fin.
		Si 5 < TPP < 12	Si TPP >= 12 ó TPP <= 5		
A1	65%	TPP - 4.97%	58.58%	64	47
A2	15%	TPP - 4.22%	64.80%	84	63
A3	10%	TPP - 3.72%	69.00%	95	79
A4	9.999997%	TPP - 3.12%	74.00%	111	111
A5	0.000003%	Excedente		112	112
Total	100%				

* El monto emitido fue de USD 40 millones.

Como se visualiza en el cuadro anterior, las distintas clases pagan una proporción de la tasa promedio ponderada (TPP) del colateral. La fórmula cambia si es que la TPP se encuentra en porcentajes inferiores a 12% y mientras no se ubique por debajo del 5%, como una medida de protección al Fideicomiso.

A septiembre 09 la TPP de la cartera es de 10.74%, por lo que tasa de interés de cada clase se calcula restando a esta tasa los márgenes establecidos en el cuadro anterior.

Se debe aclarar que la diferencia entre los plazos legales y aquellos calculados por el estructurador financiero para las clases A1, A2 y A3 se da principalmente porque los primeros se establecen utilizando para ello escenarios de estrés de acuerdo a la categoría de calificación asignada a cada clase, haciendo por tanto que estos sean superiores a los plazos en los que se pagarían bajo condiciones normales de mercado.

Por último, el Fideicomiso establece que durante la etapa de Amortización, si es que el prepago mensual anualizado supera el 15% el Originador deberá vender cartera al Fideicomiso por el monto correspondiente al exceso de prepago.

ACTIVO DE RESPALDO

Descripción del Activo de Respaldo

Resumen Colateral a:		31-jul-09
Monto Cartera (USD)		
Original (calificado)		40,003,010.52
Original (emitido)		40,002,532.40
Actual		38,224,541.46
Número de Créditos actual		1,096
Monto Promedio Crédito Actual (USD)		34,876.41
Deuda/ Gía promedio ponderado (%)		
Original (calificado)		48.75
Actual		47.33
Dividendo/ Renta promedio ponderado (%)		
Original (calificado)		20.63
Actual		19.61
Plazo promedio ponderado remanente (meses)		
Original (calificado)		99
Plazo transcurrido en etapa amortiz		0
Actual		95
Tasa Interés promedio ponderada (%)		
Original (calificado)		11.5
Actual		10.74
Concentración Regional (%):		
Pichincha		50.37
Guayas		32.17
Azuay		6.60
Tungurahua		3.67
Loja		2.96
Otras Provincias (<1.5%)		4.23
Tasa Prepago Anual Promedio		12.41%

El activo de respaldo de la presente titularización es cartera hipotecaria de vivienda originada por Produbanco. De acuerdo a lo establecido por el Fideicomiso la cartera recibida debe cumplir con las siguientes características al momento de su transferencia:

- Seleccionados conforme a las normas y políticas internas del Originador.
- Créditos hipotecarios de vivienda
- Garantizados con primera hipoteca.
- Plazo máximo 180 meses
- Monto máximo USD 250,000; al momento de la transferencia.
- Relación de deuda actual respecto del avalúo del bien hipotecado de hasta el 75%. Es decir un margen de por lo menos 133% del crédito respaldado.
- Relación de cuota respecto del ingreso familiar, hasta el 35 %.
- Contratados en Dólares de los Estados Unidos de América.
- Los deudores cuentan con seguro de desgravamen y de la propiedad con cobertura contra incendio y líneas aliadas en los casos que aplique.



- Los créditos hipotecarios tienen calificación A de acuerdo con las normas emitidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.
- No se encuentran atrasados más de 90 días al momento de la transferencia al Fideicomiso.
- La tasa de interés de los créditos se ajusta con relación a las tasas activa o pasiva referencial, publicada por el Banco Central del Ecuador.
- Los nuevos créditos, a comprar en la etapa de reposición, no deben incrementar el plazo promedio ponderado de 100 meses, ni la duración de 2.72 años, del portafolio inicial de créditos.

La cartera vigente del Fideicomiso mantiene características similares a las analizadas en la calificación original. Está formada por 1,096 créditos hipotecarios de vivienda originados por Produbanco, con un monto promedio por crédito de USD 34.8 M y un saldo insoluto de capital de USD 38.2 MM. Adicionalmente, el Fideicomiso mantiene recursos líquidos destinados a la reposición de cartera por un monto de USD 1.8 MM.

La totalidad de los créditos tienen una tasa de interés reajutable con las tasas pasiva o activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador. Adicionalmente, la cartera continua concentrada principalmente en Pichincha y Guayas. El plazo remanente disminuye a 95 meses en promedio.

La tasa promedio ponderada de los créditos (TPP) se ha reducido de 11.50% a 10.74% hasta la fecha de corte de este informe, debido principalmente al comportamiento de la tasa pasiva referencial del Banco Central. La fórmula de cálculo del cupón de los títulos cuando la TPP es menor a 12% protege el exceso futuro de interés ganado sobre los gastos y el interés pagado.

A continuación el cuadro muestra la distribución de la cartera de acuerdo a intervalos de CIN y DAV, que refleja el cumplimiento de los requisitos mínimos establecidos en el contrato del Fideicomiso respecto a estos indicadores, los cuales en promedio se encuentran en niveles similares a la calificación inicial.

Distrib. DAV		Distrib. CIN	
Intervalos	% de cartera	Intervalos	% de cartera
< 10%	1.91%	< 10%	10.77%
entre 10% y 19%	5.17%	entre 11% y 20%	40.09%
entre 20% y 29%	10.78%	entre 21% y 30%	42.62%
entre 30% y 39%	12.58%	entre 31% y 35%	5.75%
entre 40% y 49%	17.91%	Más de 35%	0.76%
entre 50% y 59%	24.67%	Total	100%
entre 60% y 69%	24.36%		
entre 70% y 75%	2.62%		
Mayor a 75%	0.00%		
Total	100%		

Evolución de la calidad de la cartera hipotecaria

A la fecha de corte de la información, la cartera morosa (mayor a 60 días) representa el 0.51% del saldo de cartera y solamente el 0.02% se encuentra vencido más de tres cuotas.

Con respecto al prepago, hasta la fecha de corte de este informe, la tasa de prepago anual promedio es de 12.41%, de la cual el 6.02% corresponde a prepagos voluntarios y lo restante se explica por recompras de cartera que ha realizado el Originador. Estas últimas no son obligatorias y se deben principalmente al interés de Produbanco de liberar la garantía del cliente para la realización de nuevas operaciones o para la cobranza de otras transacciones mantenidas con el mismo. Cabe indicar que mientras que el Fideicomiso se encuentre en etapa de reposición el capital prepagado será repuesto a través del reemplazo de estos flujos por nueva cartera de similares características.

EVOLUCIÓN DE LA EMISIÓN

Los valores emitidos por el Fideicomiso continúan en etapa de reposición, en la cual el Fideicomiso debe mantener el saldo insoluto de capital de la cartera, mediante la reposición de créditos hipotecarios por la porción de créditos que se amorticen.

A continuación se muestra las fuentes y usos de efectivo desde la fecha de integración del Fideicomiso.

GENERACIÓN DE FONDOS DISPONIBLES (USD Miles)	
Efectivo inicial (23-Diciembre-2008)	1
(+) Capital recuperado	6,322
(-) Compra de Cartera para reposición	4,544
Flujo Proveniente de Capital	1,778
(+) Interés recaudado (cartera+otros)	2,706
(-) Gastos del fideicomiso	250
(-) Interés ordinario pagado a clases A1, A2 y B *	1,506
(-) Pagos al originador	484
Flujo Proveniente de Exceso de Interés	466
Efectivo Generado por Capital e Interés	2,244
(-) Capital pagado a clases	-
(-) Interés extraordinario pagado a clase B	356
Efectivo pendiente de utilización	1,889
Ajustes:	
(+) Intereses pagados días después del corte del reporte	205
Efectivo final según balance (31-Julio-09)	2,094

*Interés cobrado de cartera y otros intereses cobrados netos. Incluye el interés ordinario pagado el primer día hábil del mes de agosto09.

Cabe indicar que hasta el momento los gastos de operación se han mantenido dentro de lo proyectado en la calificación inicial.

ANÁLISIS DE CAPACIDAD DE PAGO

El análisis se realizó bajo los escenarios de pérdidas y prepagos correspondientes a las categorías AAA, AA y A para las distintas clases. Se determinó que las Clases A1 y A2 se pagan en tiempo y forma en un escenario de crisis AAA y la Clase A3 lo hace en el escenario de crisis AA. Con respecto a las Clases A4 y A5, si bien su pago aun puede cumplirse dentro de un escenario de crisis A, su calificación futura dependerá del comportamiento del prepago, el cual puede reducir la generación futura de intereses del activo subyacente al incrementarse. En este punto es importante anotar que el prepago incluye tanto al prepago voluntario realizado por los deudores como a las recompras de cartera por parte del Originador.



La calificación otorgada es una calificación local, la misma que no incorpora el Riesgo País y por lo tanto el riesgo de desdolarización de la economía ecuatoriana. Este riesgo sin embargo, está implícito en los valores de deuda emitidos y en los pasivos de empresas incluidas las del sector financiero.

BANCO PRODUBANCO

(Originador y Administrador de Cartera)

El banco Produbanco es la cabeza de grupo del Grupo Financiero Producción (GFP), que mantiene la cuarta posición dentro del sistema de grupos financieros en el Ecuador medido por su nivel de activos. Produbanco tiene una calificación de AA+ en escala local, confirmada por BankWatch Ratings con información a junio-09.

El staff gerencial del GFP está compuesto por profesionales de prestigio, con sólida experiencia en el negocio y su entorno. La administración guía sus decisiones de acuerdo a los lineamientos requeridos por el ente de control y conforme a su planificación estratégica. El directorio está formado por personas con experiencia y conocimiento del sistema financiero ecuatoriano.

Si bien en el pasado sus servicios se enfocaban en el segmento corporativo, desde el año 2001 su visión estratégica de negocios cambia con el objetivo de convertirse en un banco de tipo universal con cobertura nacional. Por tal motivo, el enfoque actual de negocios le da importancia a otros segmentos de su base de clientes como es el mercado detallista y PYMES.

A julio-09 la cartera bruta del Banco suma USD 689MM, y está conformada en 75.7% por cartera de tipo comercial (corporativa, empresarial y PYMES), en 19.7% por créditos de consumo, 4.2% por créditos hipotecarios y 0.4% por créditos a la microempresa.

La cartera hipotecaria de Produbanco (USD 28.6 MM) mantiene una buena calidad de crédito. En este segmento la cartera en riesgo del Banco a julio-09 (créditos hipotecarios con cuotas vencidas más de 60 días) representa el 2.55%. Si bien este porcentaje es superior al reportado por el sistema de Bancos Privados en el mismo periodo, se debe considerar que el indicador se encuentra influenciado por las dos titularizaciones de créditos hipotecarios que mantiene vigentes.

En nuestro criterio, el Banco posee la capacidad técnica y operativa para desempeñarse exitosamente como administrador de la cartera a transferirse al fideicomiso.

CORPORACIÓN DE DESARROLLO DE MERCADO SECUNDARIO DE HIPOTECAS CTH S.A.

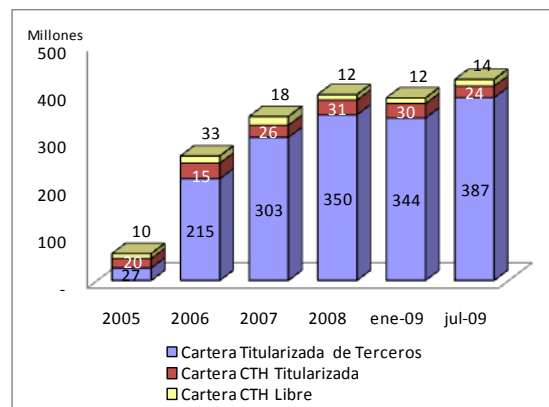
(Agente de Manejo)

CTH S.A., según lo permitido en el Art. 1 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, actúa en el presente proceso de titularización, como Estructurador y Agente de Manejo. Si bien Bankwatch Ratings no realiza actualmente calificaciones públicas de CTH S.A, se considera que tiene la suficiente experiencia, capacidad profesional y técnica necesaria para actuar como agente de manejo de la presente titularización.

La compañía fue constituida en enero de 1997 con el nombre de Compañía de Titularización Hipotecaria CTH S.A. y en diciembre de 1998 cambió de denominación a Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH S.A.

La CTH tiene por objeto social el desarrollo de mecanismos tendientes a movilizar recursos del sector de la vivienda e infraestructura relacionada, actuar como fiduciaria en procesos de titularización y emprender en procesos de titularización tanto de la cartera hipotecaria propia como de la cartera hipotecaria de terceros. La actividad principal de CTH es desarrollar mecanismos financieros que contribuyan al fortalecimiento de la industria de financiamiento de vivienda.

A julio-09, CTH administra cartera propia y titularizada por USD 14 MM y USD 411 MM, respectivamente. A continuación se muestra un gráfico de la evolución del negocio de la Compañía.



Actualmente la Institución cuenta con oficinas administrativas ubicadas en Quito y Guayaquil y tiene a su cargo 32 funcionarios de tiempo completo. El cuadro siguiente muestra el tiempo de experiencia en la actividad financiera y los años que los ejecutivos principales de la empresa llevan trabajando en ella:

Nombre	Cargo	Experiencia	Tiempo en CTH
José Andino Burbano	Presidente Ejecutivo	31 años	9 años
Mauricio Larrea Arregui	Gerente de Finanzas	18 años	10 años
Karina Velasco Calero	Gerente de Operaciones	11 años	9 años
Alexandra García Paredes	Gerente de Originación	10 años	10 años