

Ecuador
Calificación Global

Banco ProCredit S.A.

Calificación

2017	2018	2019	2T20
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

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

Definición de Calificación:

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.” El signo indica la posición relativa dentro de la respectiva categoría.”

Resumen Financiero

En millones USD	SISTEMA BANCOS	jun-19	dic-19	jun-20
Activos	44.251	353	396	425
Patrimonio	5.044	57	57	58
Resultados	141,2	0,07	0,17	0,03
ROE (%)	5,60%	0,23%	0,30%	0,10%
ROA (%)	0,64%	0,04%	0,05%	0,01%

Contactos:

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

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

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

Fundamento de la calificación

El comité de calificación de BWR decidió mantener la calificación de ProCredit en AAA-.

Soporte del accionista y sensibilidad de la calificación. La calificación se sustenta en el soporte, vínculo reputacional y fondeo recibido del principal accionista ProCredit Holding AG & Co. KGaA de Alemania, con calificación internacional de riesgo “BBB, con perspectiva estable” otorgada por Fitch Ratings el 2 de abril-2020. BWR considera que la operación de ProCredit Ecuador está alineada con las estrategias de la red internacional, y que el apoyo financiero sería oportuno y suficiente, como lo ha demostrado históricamente. En el contexto de la pandemia a nivel mundial se mantiene la capacidad de soporte a ProCredit Ecuador, dado que los otros países en los que mantiene sus operaciones el principal accionista, como en Europa del Este, no han requerido soporte de liquidez y se conserva la capacidad suficiente de soporte de Alemania.

Si bien el grupo ha cerrado operaciones en los países de Centro América y de América del Sur, por considerar que sus mercados no cumplen con las exigencias regulatorias de Alemania, y que en dichos mercados sus operaciones no tendrían el futuro esperado por los accionistas, el Representante de PC Holding ha manifestado expresamente el interés del Grupo en mantener y apoyar su sucursal de Ecuador considerando el posicionamiento del Banco en el país, el conocimiento que la administración tiene del mercado ecuatoriano y las expectativas de rentabilidad a mediano plazo. La tendencia de la calificación podría variar a negativa si existiera un cambio en la posición de soporte del accionista.

Rentabilidad presionada por el crecimiento de provisiones a pesar de la subestimación la cartera en riesgo a propósito del diferimiento extraordinario decretado por la pandemia. La generación de ingresos, por el crecimiento de la cartera, logró absorber el mayor costo del fondeo y mejorar la generación financiera, sin embargo, los ingresos operacionales aún son pequeños, y disminuyen en el semestre, a a pesar del control del gasto operacional, la generación operativa no logra cubrir el total de gasto de provisiones, generando un MON negativo que en términos absolutos es mucho menor que el registrado en el mismo período del año anterior. Los ingresos no operacionales por recuperaciones también reducen de forma importante pero junto con menores gastos de impuestos y participaciones permitieron alcanzar un resultado positivo reducido, que en el mes de agosto se ha revertido por la necesidad de mayores provisiones, lo que podría mantenerse hasta final del año. Los resultados planificados por el Banco podrían seguir dilatándose por la coyuntura actual que fomenta el deterioro de la cartera y mayores requerimientos de provisiones.

El Crecimiento de la cartera según su objetivo se mantiene, aunque la calidad de la cartera se afecta por la crisis económica y sanitaria. Desde 2013, ProCredit redefine su cliente objetivo y segmento crediticio desde microcrédito hacia clientes de pequeña y mediana empresa. Con la nueva estrategia desde el año anterior se



alcanzó un crecimiento importante de la cartera que continuó en este semestre, logrando mantener un crecimiento similar al del primer semestre del 2019.

Los indicadores de morosidad de la cartera y sus coberturas con provisiones no son comparables desde el trimestre anterior, ni con los históricos, ni entre instituciones del sistema, ya que incorporan la nueva norma que crea el diferimiento extraordinario y que permite registrar en vencidos a partir de los 60 días de incumplimiento (en los segmentos en los que atiende el banco antes se registraban en vencido a los 15 y 30 días). Esta norma ha sido aplicada bajo criterios particulares de cada institución. Aun así, es importante señalar que la cobertura para la cartera bruta a junio 2020 es menor al indicador del promedio del sistema y se ha presionado paulatinamente a medida que va creciendo el negocio. En general, a partir del cambio de nicho de negocio, Procredit ha mantenido buenos indicadores de morosidad, pero en vista de las actuales circunstancias es de esperarse que los indicadores continúen presionándose.

Potencial Riesgo de liquidez y deterioro patrimonial mitigado por soporte del accionista. A pesar de la contracción patrimonial por absorber pérdidas tributarias, a la fecha de análisis y a agosto-20 la Institución mantiene indicadores patrimoniales que comparan favorablemente con el sistema; los indicadores de liquidez mejoran, pero se mantienen los riesgos de liquidez por concentración y descalce de plazos de su balance que absorben una parte importante de sus activos líquidos. Dadas las circunstancias, consideramos que cualquier deterioro o debilidad tanto en la liquidez como en el patrimonio estaría cubierto por el accionista oportunamente. Además, cuenta con líneas de crédito aprobadas que podría utilizar sin limitaciones en cualquier momento. A agosto-20 se observa que tanto las obligaciones con el público como las obligaciones financieras aumentan.

Perspectiva de la Calificación. La perspectiva de calificación se mantiene estable. Esta tendencia podría cambiar a negativa si a mediano plazo el Banco no concreta su estrategia y si se evidencian cambios en la capacidad y/o voluntad de PC Holding para otorgar soporte.

Aspectos Evaluados en la Calificación

La calificación asignada refleja los factores crediticios específicos de la institución y la opinión de la calificadora con respecto a la posibilidad de recibir soporte externo en caso de requerirlo. El marco de la calificación considera los siguientes factores claves: Ambiente operativo, Perfil de la institución, Administración, Apetito de riesgo y el Perfil financiero.

AMBIENTE OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN**Posicionamiento e imagen**

ProCredit Ecuador es un banco privado, forma parte de la red ProCredit, su Holding se encuentra en Alemania, y tiene instituciones financieras que brindan servicios bancarios a países con economías en transición y en vías de desarrollo, con presencia a nivel internacional.

ProCredit ocupa el 14vo lugar dentro del sistema de 24 bancos privados medido por el total de activos (0.96% del sistema) y pasivos (0.94% del sistema), y llega al vigésimo primer lugar por resultados (0.02%). El holding internacional le ofrece a ProCredit Ecuador soporte patrimonial, y las políticas requeridas para adecuar sus servicios bancarios a las mejores prácticas.

Modelo de negocios

Desde 2013, Banco ProCredit cambia su enfoque estratégico de banco de microcrédito a banco de pequeñas y medianas empresas, para lo cual decide apuntalar su crecimiento enfocándose en créditos y clientes más grandes a través de servicios de banca digital.

Con el objetivo de adecuarse a la nueva estrategia y mejorar su eficiencia operativa respecto de la banca privada y los bancos pares en el ámbito comercial, emprende en un programa de reducción de infraestructura y carga laboral; a dic-2019 mantiene 227 personas en nómina y 36 pasantes, no se esperan cambios importantes en este aspecto. Así mismo el nuevo nicho del negocio requirió de mayor inversión y gasto en TI, con el fin de operar de manera virtual fundamentalmente. El 99% de las transacciones del banco se realizan a través de canales electrónicos.

A través de su estructura comercial ProCredit ofrece servicios financieros integrales a su nicho objetivo tanto en la Sierra como en la Costa. Cuenta con 7 oficinas a nivel nacional y 28 cajeros propios. Además, cuenta con redes asociadas de cobertura nacional.

Su principal fuente de fondeo proviene de clientes; seguida de cerca por préstamos del exterior (44.7% del pasivo; los acreedores financieros son relacionados con su matriz y organismos multilaterales).

En consistencia con las tendencias del sistema están empeñados en fomentar su servicio a través de la banca digital, para lo cual dispone del modelo de negocio y tecnología desarrollados por ProCredit Holding.

Estructura del Grupo Financiero

La red ProCredit está presente en el mercado internacional, con bancos y compañías constituidas hace más de una década. Estos se administran con estrategias consistentes, tienen la misma misión y objetivos comerciales y de desarrollo. La matriz es ProCredit Holding AG & Co. KGaA, una sociedad de inversiones fundada en 1998 con el nombre de "Internationale Micro Investitionen AG" (IMI), por la compañía IPC, con sede en Alemania.

La cobertura internacional abarca a 13 países alrededor del mundo, ubicados en Europa (11) y América Latina (1). El enfoque a la pequeña y mediana empresa contribuye al desarrollo de las economías donde operan, además de ser importantes generadoras de empleo.

La operación de ProCredit Ecuador es interesante para la franquicia global de la red ProCredit por considerarse un mercado propicio para su enfoque estratégico y la consistente generación de resultados. El banco local se beneficia del uso de marca y otras sinergias. ProCredit Holding AG & Co. KGaA tiene una calificación de riesgo otorgada por Fitch Ratings de "BBB", con tendencia estable, en escala internacional, confirmada el 2 de abril de 2020.

ProCredit Ecuador, no tiene subsidiarias locales ni en el exterior, ni está relacionada con negocios no financieros. Según su planificación operativa y el presupuesto de largo plazo, no prevé invertir en acciones de otras entidades.

Estructura Accionaria

Accionistas ProCredit Ecuador	2018	2019	jun-20
ProCredit Holding AG & Co. KGaA	99.9977	99.99806	99.99806%
Gabriel Schor	0.0023	0.00194	0.00194%
Accionistas ProCredit Holding AG & Co. KGaA			
Zeitinger Invest		Alemania	16.80%
KFW		Alemania	13.20%
DOEN		Holanda	12.50%
IFC (International Finance Corporation)		Parte del Grupo del Banco Mundial	10.00%
TIIA		Estados Unidos	8.60%
Free-Float (Accionistas con menos del 5%)		Varios	38.90%

Fuente: ProCredit Ecuador Realización: BWR

ProCredit Holding AG & Co. KGaA es el accionista mayoritario del banco en Ecuador, y apunta a un retorno sostenible de su inversión en el largo plazo, más que a la maximización de utilidades a corto plazo. El otro accionista participa en la alta administración, como presidente del Directorio en forma estable.

Históricamente desde el año 2015 a 2019, el Banco no ha repartido dividendos, los resultados fueron destinados a capitalización en un 100%.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

La formación profesional de los directivos y ejecutivos, sus conocimientos, competencias y compromiso laboral, apoyan al cumplimiento de la normativa local y de las directrices de la red internacional.

Además de su formación profesional, los ejecutivos a cargo de la administración cuentan con experiencia en el negocio, y tienen una permanente capacitación, impartida en seminarios técnicos y reuniones estratégicas de PC Holding. Una fortaleza del banco es que el grupo administrativo local cuenta con la asistencia técnica constante de PC Holding, y tiene autonomía en la gestión dentro del marco de los lineamientos estratégicos de los accionistas e instituciones ProCredit.

La estructura ejecutiva incluye al Gerente General y dos Vicegerentes Generales Adjuntos. El Gerente General actual fue nombrado por el Directorio en el último trimestre de 2015, y calificado por la SB en el primer trimestre del 2016, cuenta con la confianza y el apoyo del Directorio.

Gobierno Corporativo

Banco ProCredit es administrado bajo los principios de buen Gobierno Corporativo, se siguen las directrices de PC Holding, así como de la normativa local emitida por la SB. La estabilidad de los miembros del Directorio es una fortaleza, para alcanzar las metas impuestas sobre la base de la plantificación estratégica. El Gobierno del Banco ha sido eficiente en hacer cumplir sus objetivos y maneja la información de forma transparente.

El directorio opera con el apoyo de 5 comités especializados en temas de: auditoría, riesgos, retribuciones, ética y de cumplimiento en prevención de lavado de activos. La Administración también se respalda en el Comité de Seguridad de la Información y ALCO, entre otros; tanto para monitorear los indicadores financieros como para dar seguimiento a las políticas estratégicas del banco.

Objetivos estratégicos

La administración espera un crecimiento del negocio gradual, que le permita consolidar su modelo de negocios.

El presupuesto de inicio del año contiene los siguientes objetivos:

- Alcanzar una rentabilidad del 2.5% sobre el patrimonio
- Posicionar al Banco en su nicho objetivo de clientes privados
- Desarrollar relaciones y compromisos para clientes empresariales especiales basadas en su rentabilidad mutua.
- Continuar incrementando la participación del Banco en el financiamiento del sector empresarial

Para mejorar la rentabilidad se propone la reducción del costo de fondeo, a través de un incremento en la participación del fondeo interno del Banco, un continuo crecimiento de la cartera de créditos con una mayor proporción en pequeñas empresas y una mejoría en la eficiencia operativa.

Se pretende avanzar en la gestión cercana de sus clientes para incrementar la gestión de los asesores empresariales en cuanto al uso de servicios financieros de los clientes y convertirse en sus principales proveedores de servicios financieros.

Paralelamente, su objetivo es ampliar la plataforma electrónica de servicios bancarios, para ofrecer sus servicios con mayor eficiencia buscando que trabajen de manera más integral con el Banco.

El incremento del fondeo interno se lograría impulsando el crecimiento en cuentas de ahorro, principalmente en clientes privados, y de cuentas corrientes de clientes empresariales.

No obstante, frente a la coyuntura actual el Banco evalúa la modificación de sus metas de crecimiento y sus estrategias, para afrontar el reto de incrementar sus colocaciones sin afectar significativamente su calidad, para lo cual valoran como una de sus fortalezas su plataforma de transacciones digital.

Estos objetivos han sido afectados por la emergencia sanitaria y las medidas de restricción decretadas para controlarla, por lo que es difícil que este año se alcancen las metas propuestas. El Banco analiza nuevos escenarios para sus objetivos de minimizar el riesgo de sus colocaciones y mejorar sus resultados, sin embargo, no hemos recibido las nuevas proyecciones para el año, mismas que serán analizadas en cuanto las dispongamos.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

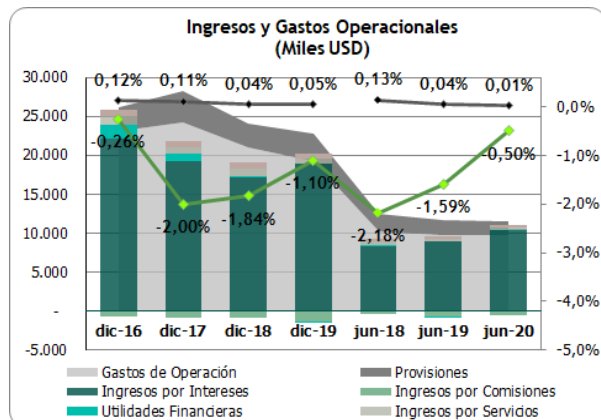
Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de ProCredit Ecuador y responsabilidad de sus administradores.

El presente informe considera los estados financieros de ProCredit a junio de 2020, además los estados financieros de diciembre de 2019 auditados por KPMG Cía. Ltda., de 2018, 2017 y 2016 auditados por PricewaterhouseCoopers del Ecuador, para 2015 auditados por Deloitte & Touche y de los años 2012 a 2014, auditados por la firma KPMG del Ecuador Cía. Ltda. Los informes antes mencionados emiten opinión limpia.

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

Rentabilidad y Gestión Operativa

Gráfico 1



Fuente: ProCredit

Elaboración: BWR

La generación financiera del Banco mantiene una tendencia positiva por el crecimiento de la cartera, que continúa en este trimestre, logra absorber el mayor costo del fondeo, por lo que el MBF muestra un crecimiento importante, cubre gastos de operación, aunque no el total del gasto de operación, por lo que, si bien se mantiene un MON negativo, es más reducido que el de junio 2019. Los ingresos no operativos, provenientes de recuperaciones y otros ingresos, a pesar de la reducción a casi a la mitad de junio 2019, logran

cubrir el incremento de impuesto y participaciones, y llegar a un resultado final reducido y menor al de junio 2019.

Los intereses netos son su principal fuente de ingresos constituyen el 86.4% del total de ingresos netos, mejorando su participación en comparación con jun-2019 con el 72.9%.

El crecimiento de la cartera continuó que se detuvo en el mes de marzo se reactivó desde abril y alcanza un crecimiento 10.1% en comparación con dic-2019 y 23.63% anual a junio 2020. Esto hizo posible mantener una tendencia positiva en la generación de ingresos por intereses, con un crecimiento de 21.1% interanual (USD 3MM).

En tanto que los intereses pagados, crecen 29.1% anual (USD 1.56M), principalmente por el crecimiento de las obligaciones financieras y también por el incremento de la tasa pasiva de los depósitos a plazo, y presionan los intereses netos que incrementan 16.3% anual (USD 1.46M).

El mayor costo del fondeo presionó el margen de interés neto en términos porcentuales, que pasó de 62.51% a 60.03% entre jun-2019 y jun-2020.

El Margen Bruto Financiero -MBF- se fortalece también con la reducción de comisiones pagadas (29% interanual) derivadas de obligaciones financieras, y de un margen positivo de ganancia en cambio, mostrando un crecimiento (USD 1.51MM) de 18.2% en comparación con el mismo período del año anterior.

Los otros ingresos financieros netos, que incluyen las comisiones y las utilidades financieras, se vuelven negativos, debido a que los ingresos por comisiones ganadas son mínimos, en tanto que las comisiones pagadas por obligaciones financieras son mayores.

En cuanto a las utilidades financieras, el Banco no contabiliza utilidades financieras como en años anteriores ya que en el año 2018 se liquidó su fideicomiso de mercantil¹. Mantiene únicamente el registro de ganancias en cambio netas que en este trimestre alcanzan un ligero margen positivo.

Por otro lado, los ingresos operacionales netos (USD 633M), son aún una fuente limitada de ingresos que constituyen el 5.3% de los ingresos netos totales y disminuyen 11.8% (USD 85M) principalmente por la menor generación de ingresos por servicios.

Los ingresos por servicios se originan en servicios relacionados con tarjeta de débito, seguro de desgravamen, transferencias nacionales e

luego de la cancelación de las obligaciones que generó la titularización de cartera.

¹ El fideicomiso respaldaba la titularización de cartera realizada en el año 2013, y fue liquidado en julio-2018,

internacionales. Se mantiene también el aporte de otros ingresos operacionales provenientes de diversas operaciones no recurrentes ni propias del giro del negocio.

El gasto operacional se mantiene controlado con un incremento de 1.3% (USD 123M), que se concentra principalmente en impuestos fiscales y aportes a la Superintendencia y COSEDE, y en menor medida en gastos de personal, dado la incorporación de personal en el semestre.

A pesar de que un importante componente del gasto está relacionado con los cambios tecnológicos e infraestructura que son parte de la planificación estratégica de negocios del Banco.

No obstante, la estructura operativa aún es pesada para el volumen de negocios alcanzado; el costo de su fondeo es elevado y tiende a subir lo cual presiona su margen financiero; y una elevada carga tributaria, asociada a gastos operativos no deducibles pagados a relacionadas.

La gestión operativa mejora dado que el Banco logró cubrir sus gastos operacionales, alcanzando un valor positivo en el MON antes de provisiones (USD 649M) en junio 2019 se mantenía aún negativo (USD 655M). Sin embargo, no alcanza aún a cubrir el total del gasto de provisiones a pesar de la disminución de 17,3% interanual (USD -350M), ya que aún son altas en comparación con la generación operativa.

Las provisiones se redujeron debido a la disminución de la morosidad y de los activos calificados como CDE crecieron en el semestre y en los próximos meses se podría requerir un mayor gasto de provisiones para la cartera vencida que a junio se encuentra todavía por vencer, debido al diferimiento de los créditos decretado por la crisis sanitaria.

El MON llegó a USD -1.02MM que es menor al mostrado en jun-2019 (USD 2.68M).

Dado la reducción de la cartera en riesgo, que al igual que en todo el sistema tiene un nivel de subestimación por el diferimiento legal, las coberturas para la cartera en riesgo y la reestructurada por vencer mejoran, pero no para la cartera calificada CDE a pesar de que a junio aún no recoge el deterioro de la calificación real de la cartera.

Los ingresos no operacionales, que se generan principalmente por la recuperación de activos castigados y reversión de provisiones, no son ingresos recurrentes y han reducido de forma importante (51.2% USD 1.65MM) en este semestre, a pesar de lo cual siguen siendo importantes para los ingresos del Banco, aunque participación

disminuye de 26,3% a 13.1% del total de ingresos netos.

El resultado final a junio llegó a USD 30,07M que contiene una disminución de 55.1% respecto del alcanzado en jun-2019 (USD 67M).

Los indicadores de rentabilidad operacional del banco mejoran -ROA operacional y ROE operacional- mejoran por la disminución del MON negativo. En tanto que los indicadores de rentabilidad final disminuyen ligeramente en correspondencia con el resultado final, y continúan presionados y por debajo del sistema, esta tendencia responde al tamaño de la cartera alcanzado en estos años. En el corto y mediano plazo continuarán presiones sobre la rentabilidad y eficiencia operativa, hasta que las nuevas estrategias y estructura se consoliden.

Administración de Riesgo

Para la administración integral de riesgo, ProCredit aplica el marco regulatorio del sistema financiero ecuatoriano, y cumple con las políticas de PC Holding.

Las directrices de la Matriz para administrar riesgo se fundamentan en un apetito de riesgo medido, y se enmarcan en las exigencias de BaFin (Banco Central de Alemania), cuyas prácticas bancarias en la experiencia de PC Holding, evidencian resultados satisfactorios.

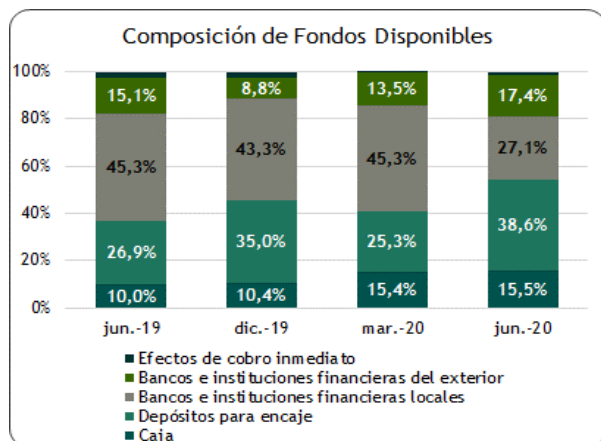
Las instancias a cargo de administrar y monitorear el riesgo son el Directorio, Comité de Administración Integral de Riesgos, Comité de Auditoría, Comité de Fraude, y Departamento de Riesgo Integral. Los informes de monitoreo tienen periodicidad mínima de un mes; se presentan reportes trimestrales para revisión y aprobación a CAIR y Directorio, y después se remiten a la SB.

Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles (USD 37.95MM)

Los fondos disponibles constituyen la principal reserva de liquidez del banco, son el 75.1% de sus activos líquidos. A jun-2020 alcanzan a USD 37.95MM con un incremento de 11.8% (USD 3.99MM) en el trimestre, debido a la transferencia de una parte de los recursos liberados del fondo de liquidez, debido a la reducción del porcentaje de aporte a dicho fondo. conserva un crecimiento interanual de 10% (USD 3MM). Los recursos permanecen en depósitos para encaje que crece 71% trimestral (USD 9.1MM). En comparación con dic-2019 el total de fondos disponibles se mantiene una disminución de 12.8% y un incremento de 1.9% interanual.

Gráfico 2



Fuente: ProCredit

Elaboración: BWR

En el gráfico se refleja la estructura de fondos disponibles y el cambio de participaciones por el crecimiento de depósitos para encaje. Esta estructura cubre los requerimientos de reservas mínimas y contribuyen al coeficiente de liquidez doméstica.

Los depósitos en las instituciones financieras locales tienen un bajo riesgo de contraparte, aunque el banco analiza un incremento del indicador derivado de la baja en la calificación de riesgo del país ocurrido en el trimestre. Las colocaciones en entidades locales cuentan con calificación local de A- (3%), AA y AA+ (50%) y AAA- (35%).

Los fondos en el exterior están colocados en instituciones financieras con calificación de riesgo internacional en escala de inversión.

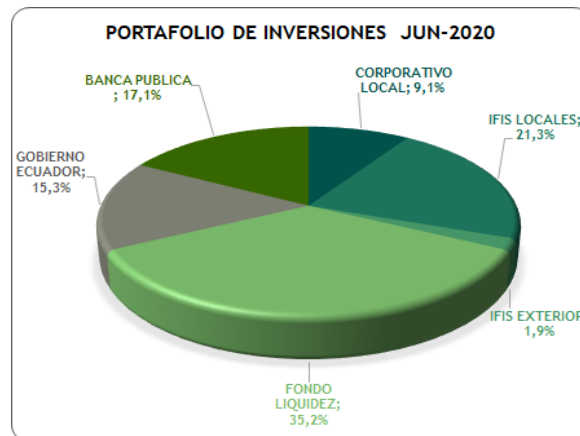
Los activos líquidos de ProCredit (fondos disponibles más inversiones hasta 90 días) crecen 11% (USD 4.99MM) en el trimestre, en la comparación con dic-2019 se mantiene una reducción de 10.2% (USD 5.7MM) y en la tendencia anual hay un crecimiento de 6.8% (USD 3.2MM). Frente a la presión de liquidez todo el Sistema tomó posiciones para fortalecer la liquidez en el trimestre que se mantuvo también por la baja en la demanda de crédito por la coyuntura de crisis sanitaria y restricciones de la actividad económica que se derivó de esta crisis. El sistema mostró un mayor crecimiento trimestral (27.2%) de los activos líquidos.

Inversiones Brutas (USD 23.42MM)

Las inversiones, a jun-2020, representan únicamente el 5.5% del activo bruto del Banco, su principal objetivo es cumplir con los requerimientos legales de liquidez doméstica y de mantener un depósito de garantía para la

operación de la tarjeta de crédito MasterCard. Este objetivo limita su diversificación, a pesar de lo cual el banco mantiene un esquema de cupos, que monitorea constantemente.

Gráfico 3



Fuente: ProCredit

Elaboración: BWR

Como se advierte en este gráfico, las inversiones del banco están integradas fundamentalmente por la participación del Banco en el fideicomiso de liquidez², en deuda emitida por el gobierno nacional y la banca pública, en certificados financieros de IFIS locales, y un menor porcentaje en deuda corporativa local.

Si bien el portafolio de inversiones de ProCredit mantiene pocos emisores, estos tienen bajo riesgo, sustentado en su calificación y reputación.

La inversión en IFIS del exterior corresponde a un depósito restringido en un banco de la red ProCredit en el extranjero (1.9% del total de inversiones) para la compensación de fondos con MasterCard, por el uso de fondos de clientes del banco a nivel internacional.

La concentración en emisores del estado, si bien representa un alto grado de exposición (13.3%) del PTC, se trata de depósitos relacionados al cumplimiento de las regulaciones locales, tal como encaje bancario y Fondo de Liquidez. Estos límites se someten a la aprobación del Directorio, conforme a la normativa local.

El riesgo de contraparte de ProCredit también se somete al cumplimiento de los límites y controles normados por PC Holding, y normativa local para la administración de estos activos en el sistema financiero nacional.

En cuanto al plazo de vencimiento de las inversiones el 53.8% está dentro de los 90 días, por

² corresponde a la reclasificación del fondo de liquidez de acuerdo con la resolución emitida por el ente de control.

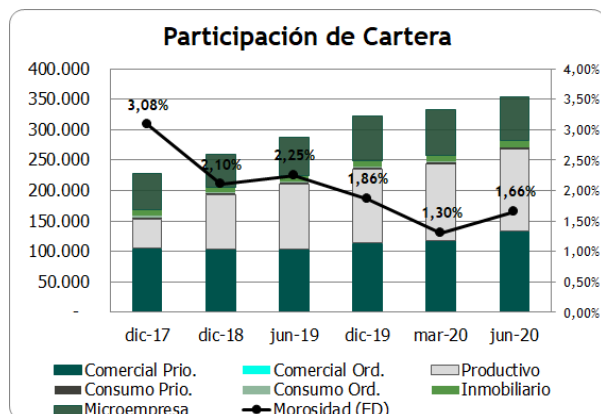
lo que USD 12.6MM conforman los activos líquidos del Banco, y están conformadas certificados de depósitos de Ifi's locales de bajo riesgo (USD 5MM) y de deuda del gobierno y certificados de la Banca pública (USD 7.2MM).

Calidad de Cartera (cartera bruta USD 354.29MM)

La cartera bruta es principal activo del banco que representa el 81.5% del activo bruto; muestra un crecimiento de 6.4% en el segundo trimestre (USD 21.23MM) que alcanza el 23.6% interanual (USD 67.72MM), desempeño superior al del sistema, que se redujo 3.8% trimestral que significó un crecimiento mínimo (1.46%) en comparación con junio 2019.

De acuerdo con sus estrategias de negocios, en el año 2019 ProCredit alcanzó un crecimiento importante que llegó al 24.5% (USD 63.3MM), evidenciando fortaleza en su nicho de Pymes y adicionalmente mantiene a los clientes micro que se ajustan a sus nuevos canales digitales de venta; en este año 2020 la tendencia que continuó, solo interrumpida en el mes de marzo, a pesar de la coyuntura recesiva de la economía y la crisis sanitaria.

Gráfico 4

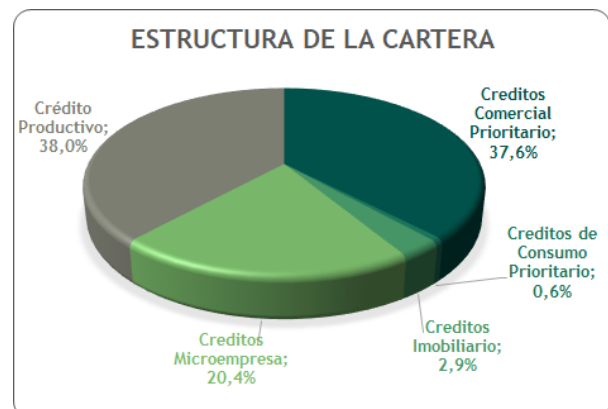


Fuente: ProCredit Elaboración: BWR

El gráfico precedente muestra la evolución de la estructura de cartera de ProCredit, como resultado de su estrategia de negocios: con el crédito productivo aumentando gradualmente su participación, así como también de la cartera del segmento comercial prioritario que sostiene un crecimiento importante. El 84.9% del aumento de la cartera en el período anual se localizó en los segmentos de cartera comercial prioritario y productivo.

A jun-2020 la cartera tiene la siguiente estructura porcentual:

Gráfico 5



Fuente: ProCredit Elaboración: BWR

Lo demás segmentos tiene una participación menor a 1%.

La cartera es de buena calidad y mantiene niveles de morosidad menores al promedio del Sistema, sin embargo, en este trimestre los indicadores de morosidad, al igual que la del resto del Sistema, está subestimada en comparación con los niveles históricos, por el diferimiento legal establecido por la crisis sanitaria desde el mes de marzo.

Los castigos aplicados en el trimestre (USD 435M) se reducen en 12% comparados con el mismo período del año anterior, representan 0.26% de la cartera bruta (0.36% a jun-2019), depuran parte de la cartera dañada y apoyan la reducción de la morosidad.

Debido a la legislación emitida por la coyuntura sanitaria se mantuvo estática la calificación de la cartera que por su morosidad iban a bajar de calificación, en tanto que si se recogió la mejora de calificación de las operaciones que se mejoraron su riesgo.

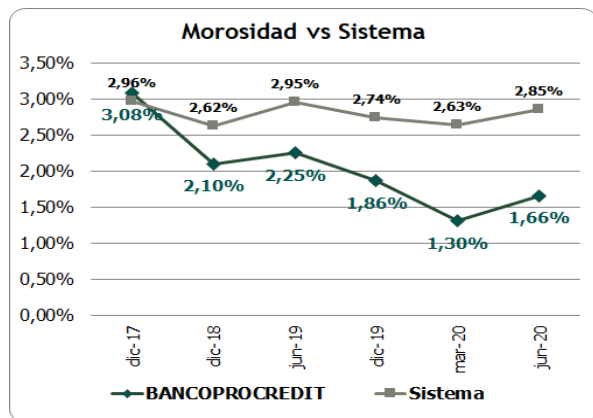
Se mantiene como vigente la cartera con morosidad menor a 60 días, límite de mora que fue fijado en la misma regulación. Por tanto, la morosidad real y las coberturas no son comparables con sus niveles históricos. La morosidad estaría subestimada dado que los principales segmentos de la cartera del Banco, crédito comercial prioritario y crédito productivo (75.5% de la cartera) contabilizan como vencida las operaciones no canceladas luego 30 días de si vencimiento. En tanto que el segmento de microempresa (20.4%) contabiliza la cartera vencida a los 15 días de vencido.

Por la misma razón, la cobertura con provisiones contiene una importante distorsión, retiene una sobre estimación respecto de sus históricos.

A pesar del diferimiento de la cartera vencida se registra un crecimiento de 35.1% (USD 1.52MM) de la cartera en riesgo en el trimestre, aunque mantiene aún una reducción de 8.9% interanual.

Los indicadores de morosidad podrían subir rápidamente si se retoma el punto de corte de la cartera vencida luego del periodo de vigencia del diferimiento establecido.

Gráfico 6



Fuente: ProCredit

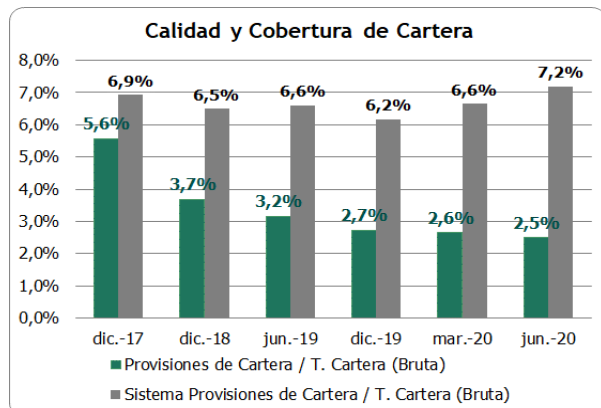
Elaboración: BWR

La morosidad contabilizada en el segundo trimestre se incrementa, aunque no retorna a los niveles de jun-2019.

La morosidad sensibilizada con cartera reestructurada por vencer pasa de 1.82% a 2.12% en el mismo periodo (2.95% en jun-2019).

La cartera calificada como CDE se reduce 7.6% (USD 348MM) en el trimestre y representa 1.18% de la cartera total (1.29% dic-2019 y 1.40% a jun-2019), porcentaje que también está distorsionado por la normativa de la coyuntura y podría crecer en los siguientes meses, si se retorna a las regulaciones anteriores.

Gráfico 7



Fuente: ProCredit

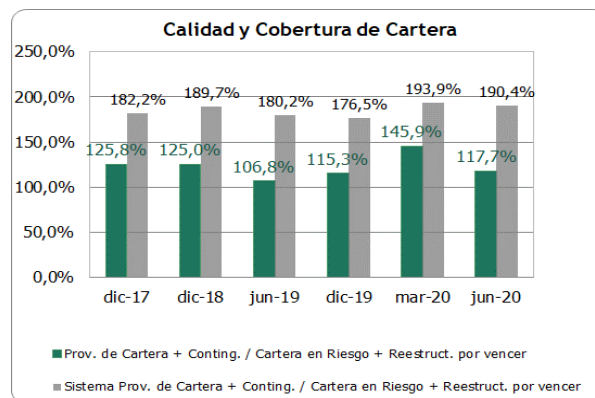
Elaboración: BWR

Las provisiones para la cartera disminuyen en el semestre a pesar del gasto importante realizado debido a la reversión de provisiones y los castigos del período. El crecimiento de la cartera bruta no ha sido acompañado por el crecimiento de las provisiones por lo que el porcentaje de provisiones para la cartera bruta disminuye paulatinamente a junio 2020 llega a 2.49% (3.15% en jun-2019).

Las coberturas para la cartera en riesgo han mejorado, en comparación con el año anterior, por la reducción de la cartera en riesgo hasta el marzo 2020, sin embargo, el crecimiento de la morosidad en el segundo trimestre a pesar de la subestimación que contiene ha presionado las coberturas de forma importante y se amplía la diferencia en comparación con las coberturas más altas que mantiene el promedio del Sistema.

La cobertura para la cartera en riesgo es de 1.5 veces (1.43 veces jun-2019) en tanto que el promedio del sistema llega a 2.65 veces (2.36 veces). Sin embargo, la cobertura para la cartera calificada como C, D, y E llegó a 210% cuando en jun-2019 fue 224%.

Gráfico 8



Fuente: ProCredit

Elaboración: BWR

Las coberturas para la cartera en riesgo sensibilizada con la cartera reestructurada por vencer muestran también una mayor brecha con el promedio del Sistema.

En este trimestre se incrementaron los procesos de refinanciamiento y reestructuración de la cartera, por lo que la cartera refinanciada creció en 15.2% trimestral y la reestructurada 3.6%, pero la morosidad se incrementa en las dos categorías. Estos procesos continuarán en los siguientes meses y su recuperación y gestión adecuada será un reto para el Banco.

Por sector económico, el portafolio de crédito del banco se enfoca principalmente en tres industrias: comercio mayorista y minorista, mantenimiento y reparación de vehículos (36.8%), manufactura (22.5%), transporte y almacenamiento (10.5%), agricultura y pesca 6.1% y educación 5.7%.

Como se ha dicho en reportes anteriores, los niveles de concentración de cartera son elevados, a jun-2020, los 25 mayores deudores llegan a 17.58% de la cartera y el 108.8% del patrimonio.

Otros Activos:

ProCredit mantiene USD 6.51MM contabilizados como otros activos, que se reducen en 20.5% trimestral debido a la disminución de la participación de los aportes al fondo de liquidez, decretado como parte de las medidas de apoyo para la liquidez por la coyuntura sanitaria en el mes de marzo 2020.

A jun-202 corresponden a derechos fiduciarios del fondo de liquidez (USD 3.55MM) y gastos pagados por anticipado (USD 2MM) y los gastos diferidos (USD 583M) incluyen gastos en adecuación de agencias, programas de computación, que son parte de su estrategia de banca digital.

Contingentes

A jun-2020, Banco ProCredit mantiene contingentes por (USD2.13MM) el 0.5% de sus activos brutos, no constituyen un riesgo importante para la institución, en este trimestre se redujo en 50% localizado principalmente en créditos aprobados no desembolsados (USD1.5MM) y en fianzas y garantías.

La estructura de contingentes a junio la integran fianzas y garantías con el 41.5%, cartas de crédito 36.4%, créditos aprobados no desembolsados representan el 22%.

Riesgo de Mercado

Estructuralmente ProCredit mantiene una duración de pasivos ligeramente mayor a la duración de los activos; de acuerdo con los reportes preparados por el banco, a jun-2020 el riesgo de tasa, por reprecio de 1%, al margen de interés sobre el patrimonio es $\pm 1.57\%$ y de $\pm 3.84\%$ del valor patrimonial sobre patrimonio. Estos indicadores se han mantenido desde el año anterior, se consideran un bajo nivel de riesgo, a pesar de ello el Banco los analiza como niveles de alerta y considera su mitigación con la contratación de fondeo de largo plazo, pero confronta también el costo de este fondeo.

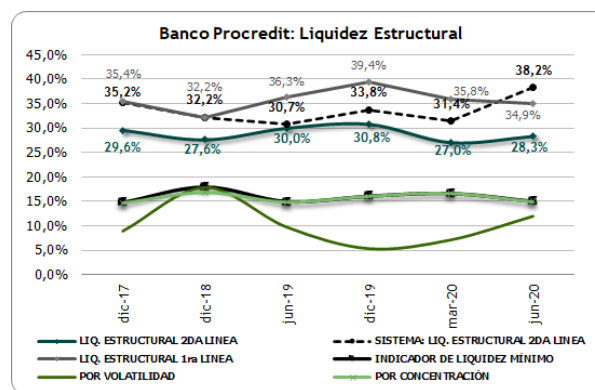
El Banco califica el nivel de riesgo de mercado como medio con perspectiva estable, debido a que los indicadores son bajos en comparación con los límites máximos aceptables, en gran medida debido a que toda la cartera de crédito se reporta como tasa fija pero la pandemia influiría en cambios económicos en el país.

Sin embargo, el Grupo se encuentra informado de esta situación y no existe mayor riesgo. La perspectiva es estable ya que no se prevé cambios sustanciales en los próximos meses respecto al esqueleto de reapreciación de tasa del Banco.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

ProCredit mantiene un grado de exposición al riesgo de liquidez relativamente importante, debido al descalce de plazos en balance y a la concentración de depósitos. Sin embargo, dicho riesgo es mitigado por el respaldo de ProCredit Holding y la capacidad del banco para acceder a líneas de crédito locales e internacionales en corto tiempo.

Gráfico 9



Fuente: ProCredit Ecuador Realización: BWR

Los niveles de liquidez estructural de ProCredit cubren adecuadamente sus requerimientos mínimos legales, en el segundo trimestre las coberturas del Banco se elevan ligeramente, y los requerimientos de liquidez estructural disminuyen por la disminución de la volatilidad. Los activos líquidos crecen 11.8% (USD 4MM) principalmente porque conservó como fondos disponibles, los recursos provenientes de la liberación de la participación del fondo de liquidez.

A jun-2020 la liquidez de segunda línea mantiene una cobertura de 1.89 veces su requerimiento mínimo (14.98%), que está determinado por sus niveles de concentración.

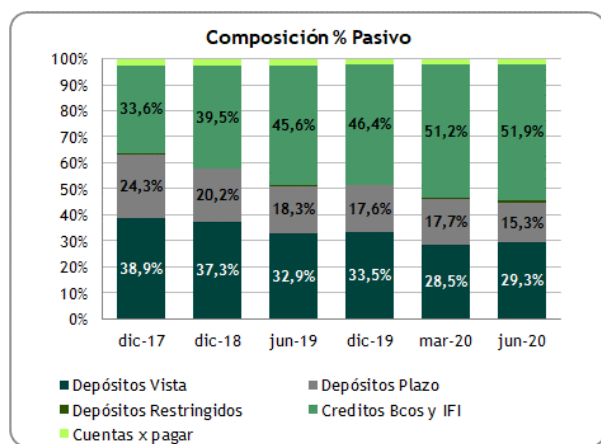
La liquidez de segunda línea mejora en el trimestre en menor proporción que la tendencia que se observa en el sistema, por lo que se incrementa la diferencia en comparación con el indicador promedio del sistema, como se advierte en el gráfico.

La cobertura de activos líquidos para pasivos de corto plazo llegó a 34.91% (35.83 a mar-2020), el indicador promedio del Sistema (38.24%. En el mes de agosto mejora la cobertura del Banco a 38.22% y se mantiene también la diferencia en comparación con el sistema (41.6%).

Los indicadores de liquidez mejoran dado que el banco sostuvo las colocaciones de cartera en el trimestre con el crecimiento de las obligaciones con el público y de obligaciones financieras, para lo cual tuvo el apoyo de soporte de su accionista a través del incremento de obligaciones financieras.

En el trimestre las obligaciones financieras crecen 8.4% (USD 14.7MM) y las obligaciones con el público que incrementan 5.2% (USD 8.4MM), recursos que apoyaron el crecimiento trimestral de la cartera bruta 15.1% (USD 21.23MM).

Gráfico 10



Fuente: ProCredit Ecuador

Realización: BWR

Los depósitos del público son una fuente importante del fondeo de ProCredit 44.5% del pasivo que recuera un crecimiento de 3.4% en el trimestre que es mayor a la del sistema (1.5%), en el período anual su crecimiento (10.3%) es también mayor al que se mostró en el sistema (6.1%).

A jun-2020, el 29.3% son depósitos a la vista y 15.3% son depósitos a plazo, en el último trimestre los depósitos a la vista crecen, tanto depósitos de ahorro como depósitos monetarios, en tanto que se los depósitos a plazo decrecen. En el período anual los depósitos crecen en 8.5% y con mayor énfasis de los depósitos a la vista tanto depósitos monetarios como depósitos de ahorro que se mantiene como una de las metas de su fondeo.

En la tendencia anual se advierte un mayor crecimiento de obligaciones financieras 41% (USD 55.6MM) que modificaron la estructura del pasivo en la que creció la participación de las obligaciones financieras y se evidenció el soporte de su casa matriz. A junio es su principal fuente de fondeo con el 51.9% de participación del pasivo. La tendencia se muestra en el gráfico anterior.

Por otro lado, al igual que el resto del sistema, los depósitos del público se concentran en el corto plazo, estructura que se profundiza en esta coyuntura; el 56.2% (49.4% a jun-2019) tiene

plazos de vencimiento de los depósitos a plazo, el 20.6% hasta 180 días, y el 98.3% hasta vencen dentro de los 360 días.

La concentración por depositantes es importante, y en el trimestre vuelve a crecer, aunque no llega a los niveles del año anterior. Los 25 mayores representan el 32.12% (38.9% a dic-19) de las obligaciones con el público y el 106.86% de los activos líquidos. Al sensibilizar este indicador, tomando los 25 mayores depositantes hasta 90 días, el indicador es de 97.7% (98.2% a dic-19) de los activos líquidos del banco.

Si bien Banco ProCredit no presenta posiciones de liquidez en riesgo ya que las brechas están ajustadamente cubiertas con activos líquidos, la mayor brecha de liquidez representa el 64.7% de los activos líquidos, en el semestre siguiente; además, en el plazo de hasta 90 días, la brecha acumulada representa el 51% de los activos líquidos. En este trimestre estos análisis podrían contener niveles de sobreestimación de los activos de las primeras bandas debido al diferimiento legal de la cartera que mantiene una parte de la cartera vencida como cartera por vencer.

A junio 2020, en el escenario contractual, ProCredit mantiene un descalce estructural de plazos entre activos y pasivos en todas las bandas hasta los 12 meses, solamente en la banda de mayor plazo recupera una brecha positiva, apoyada en la cartera productiva de largo plazo.

El plan de contingencia de liquidez de la institución contempla el acceso a varias líneas de crédito de la banca local e internacional y el soporte de los accionistas que se mantendría en el futuro.

El Banco evalúa su riesgo de liquidez como bajo y con perspectiva estable, ya que prevé la renovación de las obligaciones financieras que tienen vencimientos en los próximos meses y proyecta brechas favorables, además se espera un incremento de clientes que aportará liquidez, por la entrada en funcionamiento del modelo de Banca Directa y el próximo lanzamiento de la aplicación On boarding.

El incremento de obligaciones financieras del trimestre se debe principalmente a desembolsos de ProCredit Holding por USD 16 millones.

El 23.65% de las obligaciones tienen vencimientos hasta 360 días, el 17.3% hasta dos años, 23.3% hasta 3 años y el restante 35.72% tiene vencimientos hasta 5 años.

Un 76.35% de las obligaciones financieras, que tienen plazos mayores a 360 días constituyen fondeo de largo plazo, que ayudan a estabilizar la estructura de liquidez del banco. Por otro lado, como parte de la gestión de liquidez el Banco mantiene negociaciones oportunas para lograr la

renovación anticipada de sus obligaciones, lo que les permite proyectar brechas más favorables.

Es importante señalar que a jun-2020 el banco cuenta con una línea de crédito inmediato irrevocable de USD 7MM con ProCredit Holding la cual puede ser utilizada en cualquier momento, sólo esta línea de crédito representa el 4.2% del total de depósitos del público totales del Banco.

Por último, gracias a que la Casa Matriz está en Alemania y a la calidad de los accionistas, tiene mayor acceso a créditos de Financiadores que están interesados en aportar al desarrollo de los países en los que operan.

Ninguna de las líneas disponibles exige garantías específicas ni de ProCredit Ecuador ni de sus accionistas.

Las obligaciones financieras del exterior no tienen riesgo de tipo de cambio, a menos que se produzca una desdolarización local, pues están contratadas en dólares.

En el mediano plazo, el comportamiento de la liquidez de la institución dependerá de la evolución de la liquidez de la economía y del grado en el que el banco alcance sus objetivos de captaciones y de colocación de cartera.

Las líneas externas de financiamiento con las que cuenta el Banco representan una alternativa que mitiga la volatilidad de los depósitos propia del sistema y del entorno macroeconómico.

Riesgo Operativo

El control de riesgo operativo se realiza bajo los parámetros de PC Holding y del regulador local. El CAIR califica la exposición como baja, con perspectiva positiva. Este cuenta con una matriz de riesgos definida, estadísticas con datos históricos, variables cuantitativas, cualitativas y de pérdidas económicas. Esto permite que ProCredit tenga un conocimiento integral de la frecuencia y severidad de eventos de riesgo y de su exposición a pérdidas.

En riesgo operativo considera el impacto de los factores externos originados en diferentes cambios macroeconómicos, y su relación con los indicadores claves de ProCredit Ecuador.

La auditoría interna mantiene la evaluación del riesgo operativo y el cumplimiento de las políticas y las normativas legales y de las recomendaciones emitidas, tanto por el ente de control como de la auditoría externa mismas que se han cumplido en su mayoría y unas pocas están en proceso de ejecución.

El banco mantiene una evaluación y mejoramiento continuo de los procesos de control de riesgo operativo para lo cual define proyectos

específicos y cronogramas anuales, que generalmente se han cumplido.

El Banco no cuenta con provisión para riesgo operativo ni contingentes, a nivel local, las pérdidas se contabilizan en el aplicativo del holding llamado RED (Risk evento Database) el cual contiene las pérdidas mayores a USD 100 o de impacto significativo. A nivel de grupo internacional si se mantienen las coberturas de este tipo de riesgos de acuerdo con las normas de información financiera internacionales.

En este trimestre el Banco afrontó eventos de riesgo operativos calificados en su mayor parte como de bajo impacto, pero también se generaron eventos calificados con de alto impacto principalmente relacionados a servicio al cliente y gestión operativa relacionados con operaciones de la tarjeta de crédito.

La actual situación de salubridad planteó retos para el normal desempeño de las tareas del Banco, confirmando la configuración de los planes ejecutados.

En el trimestre se fortalecen las herramientas para teletrabajo debido a la pandemia de Covid-19 y se realiza el monitoreo y análisis de indicadores de seguridad de la información.

El Banco continúa con los procesos de fortalecimiento de sus sistemas y el mejoramiento de su capacidad para gestionar y mitigar los riesgos evaluados de acuerdo con su planificación.

Suficiencia de Capital

Históricamente, ProCredit mantiene niveles patrimoniales sólidos, que comparan positivamente con la media y con sus pares. Esta fortaleza es necesaria para el Banco en este momento en que sus cambios estratégicos y su necesidad de crecer, deben enfrentar una coyuntura complicada del entorno operativo.

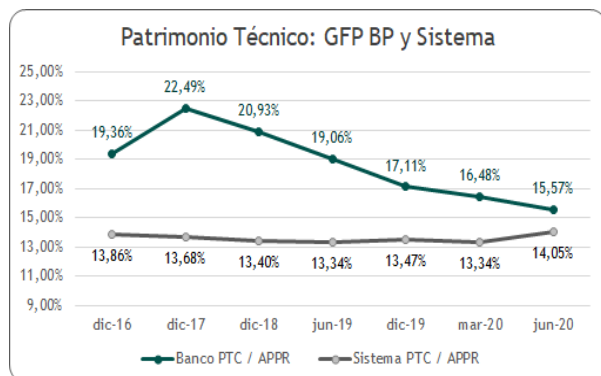
A jun-2020, el patrimonio total del banco creció únicamente en 0.38% (USD 218.07M) en el semestre; el incremento es mayor a la utilidad (USD 30M) por ajustes en el patrimonio relacionados con conciliaciones tributarias de años anteriores y un leve incremento en la valoración en el portafolio de inversiones.

En el dic-2018 los resultados acumulados absorbieron el pago al SRI de intereses, multas y recargos de procesos judiciales por impuesto a la renta de los años 2004-2009 por USD 2.3MM. El SRI ha abierto un nuevo proceso de revisión para los períodos 2014-2018.

Como resultado de lo anteriormente expuesto y del importante crecimiento en el volumen de

negocios, el patrimonio técnico del banco se ha presionado desde el año 2018 y a jun-2020 es de 15.57%, pero se mantiene sobre el indicador del sistema (14.05%), aunque la distancia se estrechó paulatinamente. La tendencia se muestra en el siguiente gráfico.

Gráfico 11



Fuente: ProCredit y Superintendencia de Bancos

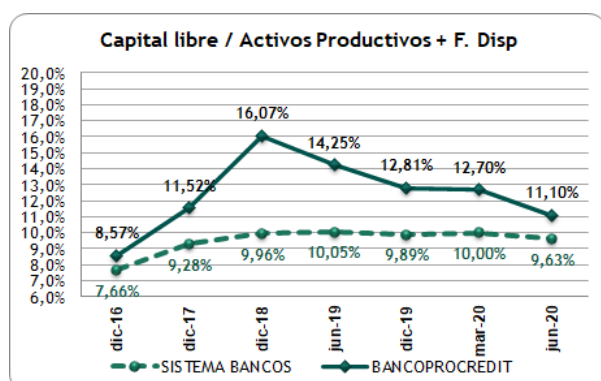
Elaboración: BWR

En el período anual el patrimonio técnico crece en 0.86% y los activos ponderados por riesgo crecen en 23.83%.

Al igual que en períodos anteriores, ProCredit mantiene un patrimonio técnico de buena calidad, la TIER 1 representa el 15.38% de los activos ponderados por riesgo, 12.32% en el promedio del sistema.

El desempeño futuro del patrimonio técnico va a depender de la capacidad del banco de crecer en cartera y generar resultados positivos.

Gráfico 12



Fuente: ProCredit y Superintendencia de Bancos

Elaboración: BWR

ProCredit históricamente ha mantenido niveles de capital libre superiores a la media del sistema, evidenciando una mayor fortaleza frente a potenciales deterioros del activo. El indicador de

capital libre alcanzó su nivel más alto en 2018, debido a la reducción de cuentas por cobrar improductivas por USD 12,487M tras la liquidación de su fideicomiso de titularización de cartera y el pago correspondiente del fideicomiso al Banco, durante el tercer trimestre de 2018.

A lo largo de 2019 y en este semestre, la brecha entre los niveles de soporte con capital libre del banco y la media sistémica se ha reducido dado el crecimiento de los activos productivos y en este trimestre por el crecimiento de la cartera en riesgo y las cuentas por cobrar de intereses de la cartera de créditos.

A futuro, el comportamiento de este indicador depende del ritmo de crecimiento del negocio y del desempeño de los activos del banco; además podrían incidir en su desempeño los resultados de la nueva revisión tributaria emprendida por el SRI por los años 2014 a 2018.

A jun-2020 el capital libre cubre un deterioro potencial no esperado del 11.1% (14.3% en jun-2019) de los activos.

Los niveles de capital libre que son superiores al promedio del Sistema, a pesar de que se han estrechado paulatinamente, y el soporte del accionista mitigan el riesgo de crédito y los otros riesgos descritos y aquellos que pudieran presentarse en esta etapa de transición.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

Operación	Serie	Monto USD miles	*Monto Colocado USD miles	Fecha de emisión	Calificadora de Riesgo	Calificación
Fideicomiso Primera Titularización de Cartera Comercial Pymes	A	40.000	28.940	23-jul-13	PCR	AAA
	B	30.000	30.000	23-jul-13	PCR	AAA

*Corresponde al valor nominal de los títulos colocados.

ProCredit realizó una titularización de cartera comercial, como un mecanismo de sustitución de pasivos. El proceso se liquidó en julio 2018; el banco cumplió en tiempo y forma con sus obligaciones.

El aporte inicial de cartera comercial PYMES al Fideicomiso fue USD 74.8MM, y el sobrolateral USD 9.8MM, el administrador fue Fiducia S.A. ProCredit colocó el 84.2% de la titularización en el mercado de valores y resolvió no colocar el remanente.

BANCOPROREDIT

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-17	dic-18	jun-19	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2.499.054	14.394	18.709	22.523	21.623	22.656	19.974	16.866
Inversiones Brutas	6.397.308	35.207	23.625	23.485	25.034	24.490	25.770	23.479
Cartera Productiva Bruta	28.071.130	222.725	253.198	280.125	297.449	315.889	328.716	348.422
Otros Activos Productivos Brutos	1.234.091	4.901	4.302	4.252	4.699	4.813	4.942	3.530
Total Activos Productivos	38.201.583	277.227	299.834	330.385	348.805	367.848	379.402	392.296
Fondos Disponibles Improductivos	5.187.514	24.504	11.566	14.731	16.301	20.848	13.984	21.086
Cartera en Riesgo	822.076	7.084	5.423	6.444	5.857	5.995	4.346	5.871
Activo Fijo	699.528	7.117	6.280	5.869	5.890	5.964	5.940	5.823
Otros Activos Improductivos	1.759.538	23.994	5.190	5.179	5.795	5.237	7.072	9.802
Total Provisiones	(2.418.953)	(13.646)	(9.762)	(9.464)	(9.677)	(9.670)	(9.768)	(9.855)
Total Activos Improductivos	8.468.656	62.699	28.459	32.223	33.844	38.044	31.342	42.582
TOTAL ACTIVOS	44.251.286	326.281	318.531	353.144	372.973	396.221	400.976	425.024
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	33.526.802	170.135	150.921	152.444	162.093	174.353	159.771	168.140
Depósitos a la Vista	19.840.482	103.849	97.616	97.262	105.708	113.670	97.918	107.840
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	12.346.997	64.960	52.690	54.061	55.328	59.765	60.793	56.328
Depósitos en Garantía	1.115	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1.338.208	1.325	615	1.120	1.056	918	1.060	3.973
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	162.743	39	32	10	10	13	23	23
Aceptaciones en Circulación	10.183	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3.046.528	89.612	103.112	135.087	144.593	157.116	175.985	190.730
Valores en Circulación	150.004	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	440.897	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1.769.784	7.183	7.280	8.394	9.028	7.428	7.655	8.590
Provisiones para Contingentes	99.963	17	18	6	5	6	21	17
TOTAL PASIVO	39.206.904	266.986	261.363	295.940	315.729	338.915	343.455	367.500
TOTAL PATRIMONIO	5.044.382	59.295	57.168	57.204	57.244	57.306	57.521	57.524
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	44.251.286	326.281	318.531	353.144	372.973	396.221	400.976	425.024
CONTINGENTES	12.990.699	3.244	4.814	2.738	2.011	2.449	4.029	2.127
RESULTADOS								
Intereses Ganados	1.759.437	28.789	26.596	14.301	22.219	30.525	8.526	17.315
Intereses Pagados	597.694	9.556	9.479	5.362	8.411	11.671	3.421	6.920
Intereses Netos	1.161.742	19.234	17.117	8.939	13.808	18.855	5.104	10.395
Otros Ingresos Financieros Netos	123.253	154	(598)	(623)	(1.004)	(1.366)	(333)	(568)
Margen Bruto Financiero (IO)	1.284.996	19.388	16.519	8.316	12.804	17.488	4.772	9.827
Ingresos por Servicios (IO)	292.187	815	833	393	564	733	154	281
Otros Ingresos Operacionales (IO)	83.030	823	786	324	470	590	251	352
Gastos de Operación (Goperac)	1.015.651	24.261	21.025	9.689	14.559	19.217	5.022	9.811
Otras Perdidas Operacionales	53.428	-	-	-	-	-	-	-
Margen Operacional antes de Provisiones	591.132	(3.236)	(2.887)	(655)	(722)	(406)	155	649
Provisiones (Goperac)	476.871	3.984	3.039	2.023	2.941	3.540	1.056	1.673
Margen Operacional Neto	114.261	(7.220)	(5.926)	(2.678)	(3.662)	(3.946)	(901)	(1.024)
Otros Ingresos	136.149	8.905	7.626	3.229	4.529	5.597	1.108	1.634
Otros Gastos y Perdidas	27.787	88	8	8	8	8	58	63
Impuestos y Participación de Empleados	81.409	1.218	1.551	477	752	1.474	121	516
RESULTADOS DEL EJERCICIO	141.213	379	141	67	107	169	27	30

BANCOPROREDIT

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-17	dic-18	jun-19	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	43.389.097	301.731	311.399	345.116	365.107	388.696	393.385	413.382
Cartera Bruta total	28.893.206	229.808	258.621	286.569	303.307	321.883	333.063	354.293
Cartera Vencida	308.073	3.976	2.707	2.384	2.189	2.113	1.905	2.193
Cartera en Riesgo	822.076	7.084	5.423	6.444	5.857	5.995	4.346	5.871
Cartera C+D+E	-	6.690	4.557	4.029	4.601	4.149	4.554	4.206
Provisiones para Cartera	(2.075.606)	(12.766)	(9.543)	(9.034)	(9.013)	(8.781)	(8.815)	(8.836)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	81,9%	81,6%	91,3%	91,1%	91,2%	90,6%	92,4%	90,2%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	126,5%	107,3%	118,9%	115,3%	114,3%	111,4%	113,2%	109,5%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,07%	1,73%	1,05%	0,83%	0,72%	0,66%	0,57%	0,62%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2,85%	3,08%	2,10%	2,25%	1,93%	1,86%	1,30%	1,66%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3,96%	4,42%	2,96%	2,95%	2,85%	2,37%	1,82%	2,12%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0,00%	2,89%	1,75%	1,40%	1,51%	1,29%	1,36%	1,18%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	264,64%	180,46%	176,28%	140,28%	153,95%	146,57%	203,29%	150,77%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	190,35%	125,77%	125,03%	106,77%	104,20%	115,28%	145,87%	117,66%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		191,07%	209,81%	224,36%	196,00%	211,79%	194,03%	210,49%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7,18%	5,56%	3,69%	3,15%	2,97%	2,73%	2,65%	2,49%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		197,66%	203,21%	232,31%	209,50%	232,27%	213,96%	233,20%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	15,11%	18,86%	18,22%	17,53%	17,94%	17,87%	17,58%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,00%	58,93%	85,93%	91,45%	93,01%	100,95%	104,09%	108,79%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0,26%	3,76%	2,59%	1,66%	1,83%	1,68%	1,46%	1,37%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	40,58%	385,59%	91,24%	62,43%	94,54%	121,76%	43,40%	58,83%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	21,57%	-83,56%	-64,88%	-76,17%	-74,88%	-179,80%	140,86%	67,77%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,53%	1,06%	0,72%	0,36%	0,25%	0,25%	0,26%	0,26%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	14,05%	22,49%	20,93%	19,06%	18,03%	17,11%	16,48%	15,57%
TIER I / APPR	12,32%	21,57%	21,23%	19,32%	18,29%	17,32%	16,31%	15,38%
PTC / Activos y Contingentes	8,90%	17,96%	17,45%	15,86%	15,07%	14,20%	14,04%	13,33%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15,64%	12,03%	11,13%	10,39%	10,42%	10,53%	10,45%	10,23%
Capital libre (USD M)**	4.166.482	34.762	50.054	49.182	49.383	49.786	49.951	45.899
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9,63%	11,52%	16,07%	14,25%	13,53%	12,81%	12,70%	11,10%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	55,94%	47,65%	74,77%	73,76%	73,79%	74,33%	74,21%	68,10%
TIER I / Patrimonio Técnico	87,66%	95,94%	101,41%	101,37%	101,47%	101,23%	98,98%	98,81%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11,36%	16,44%	17,73%	17,03%	16,56%	16,04%	14,43%	14,01%
TIER I / Activo Neto Promedio	10,05%	15,74%	17,75%	17,04%	16,58%	16,04%	14,12%	13,70%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	4	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1.606.784	21.025	18.138	9.034	13.838	18.811	5.177	10.460
Result. antes de impuest. y particip. trab.	222.623	1.597	1.692	544	859	1.644	149	546
Margen de Interés Neto	66,03%	66,81%	64,36%	62,51%	62,14%	61,77%	59,87%	60,03%
ROE	5,60%	0,65%	0,24%	0,23%	0,25%	0,30%	0,19%	0,10%
ROE Operativo	4,53%	-12,31%	-10,18%	-9,36%	-8,54%	-6,89%	-6,28%	-3,57%
ROA	0,64%	0,11%	0,04%	0,04%	0,04%	0,05%	0,03%	0,01%
ROA Operativo	0,51%	-2,00%	-1,84%	-1,59%	-1,41%	-1,10%	-0,90%	-0,50%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	72,08%	90,29%	93,17%	95,99%	96,78%	97,24%	96,15%	97,10%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIV)	5,97%	6,31%	5,86%	5,50%	5,51%	5,48%	5,33%	5,34%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6,63%	6,44%	5,73%	5,28%	5,26%	5,24%	5,11%	5,17%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	80,67%	-123,10%	-105,29%	-308,90%	-407,58%	-871,69%	679,77%	257,90%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	92,89%	134,34%	132,67%	129,64%	126,47%	120,98%	117,40%	109,79%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63,21%	115,39%	115,92%	107,25%	105,21%	102,16%	97,00%	93,80%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6,72%	7,83%	7,46%	6,97%	6,75%	6,37%	6,10%	5,59%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	7.686.569	38.898	30.275	37.254	37.925	43.504	33.957	37.951
Activos Líquidos (BWR)	10.336.087	50.981	42.552	47.346	49.521	56.258	45.550	50.545
25 Mayores Depositantes	-	61.079	54.688	55.577	60.223	67.828	50.893	54.015
100 Mayores Depositantes	-	80.772	73.153	75.814	82.552	89.374	75.982	76.132
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	38,24%	35,36%	32,23%	36,29%	32,49%	39,41%	35,83%	34,91%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	35,94%	29,58%	27,61%	29,99%	31,29%	30,78%	27,05%	28,34%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	14,76%	17,97%	14,95%	17,01%	16,08%	16,65%	14,98%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2,00	1,54	2,01	1,84	1,91	1,62	1,89
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	-54,57%	-86,59%	-72,83%	-92,79%	-70,23%	-88,21%	-67,43%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	38,24%	35,36%	32,23%	36,29%	32,49%	39,41%	35,83%	34,91%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	28,44%	26,98%	22,93%	28,55%	24,88%	30,47%	26,71%	26,21%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0,00%	35,90%	36,24%	36,46%	37,15%	38,90%	31,85%	32,12%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0,00%	119,81%	128,52%	117,38%	121,61%	120,57%	111,73%	106,86%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	ND				90,67%	98,18%	92,52%	97,69%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0,00%	1,45%	0,64%	0,82%	0,82%	1,18%	1,53%	1,56%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0,00%	-2,79%	-0,46%	-1,20%	1,78%	2,68%	3,40%	-3,76%

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

ANEXO

MACROECONÓMICO

El Ecuador recibe la crisis sanitaria producida por el COVID-19 con una economía en desaceleración, especialmente desde el último trimestre del 2019 por los disturbios sociales que tuvieron lugar en octubre, por el intento fallido del gobierno de eliminar el subsidio a los combustibles.

Los ingresos por la venta de petróleo para el Ecuador se reducen tanto por la presión en el precio como por la menor producción. Adicionalmente, la restricción en la actividad económica a nivel internacional y local redujo los ingresos tributarios. La situación fiscal del Ecuador se volvió tremendamente presionada lo que ha impedido al Gobierno cumplir incluso con sus obligaciones presupuestarias.

Bajo las circunstancias descritas se cierra para el Ecuador el mercado de bonos y no existía un prestamista de última instancia para cubrir el gasto corriente. El Ecuador necesitaba llegar a un acuerdo amigable con los acreedores para tener acceso a fondos frescos. Como muestra de buena voluntad con los acreedores, el Gobierno completó el pago de los bonos 2020 y los intereses vencidos. El 31 de agosto de 2020, la mayoría de los inversionistas de bonos acepta la propuesta del Ecuador que contenía lineamientos impuestos por el FMI para llegar a un acuerdo. Este acuerdo con los acreedores de bonos benefició al Ecuador con un recorte de capital del 10% y extensión de plazos hasta el 2026 y 2027. Adicionalmente la tasa de interés se reduce en 25%.

Prácticamente al mismo tiempo, la misión del FMI llegó a un acuerdo con las autoridades ecuatorianas para un programa que permitiría un desembolso de fondos frescos por USD6.500 millones, de los cuales USD4.000 millones se otorgarán para este año y la diferencia para el 2021. Se espera que el acuerdo se formalice la última semana de septiembre y que el país reciba el primer desembolso de USD2.000 millones a principios de octubre. Tan pronto como se conoció el acuerdo, el riesgo país del Ecuador cayó en 1863 puntos base, y se ubicó por debajo de Argentina, manteniéndose como el tercer peor de América Latina.

A mediados de septiembre, también el Eximbank de China aplaza hasta marzo-2022, un vencimiento de este año por USD574 millones (por obras del sector eléctrico). Adicionalmente, se reestructuró deuda por USD417 millones con el Banco de Desarrollo de China (CBD) para pagar desde finales del 2021 hasta 2024. CBD acordó un nuevo préstamo por USD2.400 millones sin fecha de desembolso. Los préstamos con CBD están

vinculados a contratos de venta de petróleo a largo plazo.

Hasta finales de septiembre-2020 el Ecuador no ha recibido desembolso por los acuerdos descritos, pero recibió fondos por los impuestos anticipados decretados para las empresas que registraron ingresos superiores a USD 5 millones en el primer semestre de 2020. Aparentemente se recuperó lo que esperaba (USD 300 millones) hasta mediados de septiembre. Estos fondos pueden ser utilizados solo para cubrir atrasos con proveedores de la salud.

Con los fondos esperados hasta diciembre-2020, el Gobierno podría cubrir los atrasos con sus acreedores locales (empleados públicos, gobiernos seccionales, proveedores, estudiantes universitarios), lo cual reactivaría la cadena de pagos.

Para alcanzar la caída prevista del PIB del 10% en este año, la recuperación en el cuarto trimestre tendría que ser muy importante ya que el crecimiento del segundo y tercer trimestre fue limitado, de manera contraria, la caída del PIB en el año podría ser superior.

A pesar del limitado ingreso de dólares a la economía por las razones antes expuestas, se produce un superávit comercial debido a que las exportaciones caen, pero las importaciones se reducen al mismo ritmo o más acentuadamente, por la menor actividad comercial y productiva en el país. Según Análisis Semanal esto demuestra que la dolarización ajusta la balanza comercial. El comportamiento de la balanza comercial influye positivamente en la liquidez del entorno operativo y en los depósitos del sistema financiero que hasta agosto-2020 mantiene tendencia creciente.

Desempeño del Sector Real

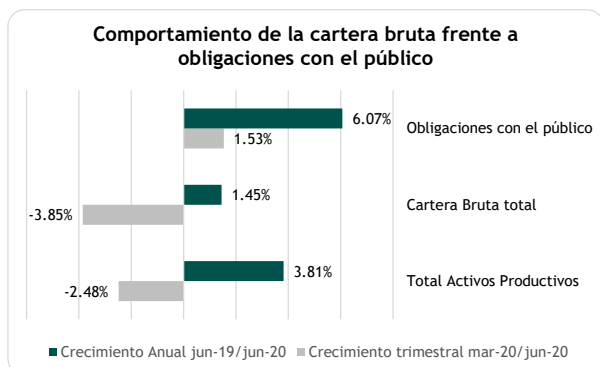
La competitividad del sector productivo ecuatoriano se ve seriamente afectada porque, en términos reales, el Ecuador tiene el salario mínimo más alto de la región, el mismo que por la tendencia del dólar a fortalecerse aumenta en relación con los salarios mínimos de la región que se reducen por la devaluación de sus monedas. Esto influye de manera determinante en la demanda de productos ecuatorianos, en la contracción de la producción y por lo tanto en la pérdida del empleo en el sector real.

Las medidas adoptadas por la FED para reactivar la economía, aunque promuevan aumento de la inflación podrían resultar en un debilitamiento del dólar, lo que beneficiaría la competitividad de nuestros productos. A pesar de ello y frente a nuestros competidores seguimos siendo caros por la inflexibilidad de las normas laborales.

SISTEMA BANCOS PRIVADOS

Desempeño interanual y trimestral a junio-20

Gráfico 1

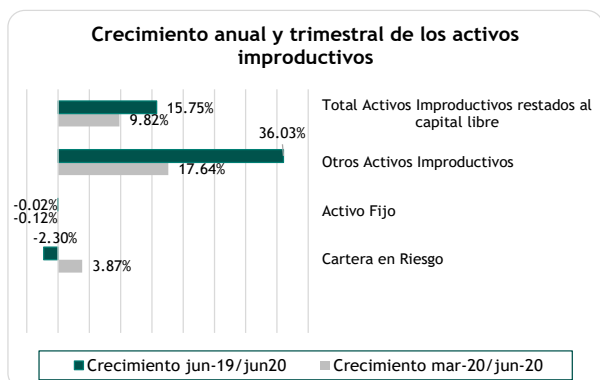


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El total de activos del sistema aumenta interanualmente a junio-2020 en 6.2% y en el trimestre en 0.5%. En el año el crecimiento de activos fue prácticamente financiado con las obligaciones con el público que aumentaron en 6.07% y otros pasivos menores. En el trimestre en cambio el aumento de los depósitos fue mayor que el de los activos totales. El crecimiento de las obligaciones con el público en la mayor parte de las IFIS ha permitido financiar el crecimiento interanual de la cartera y acumular liquidez. La liquidez se fortalece adicionalmente en el trimestre por la efectivización de activos productivos y por el menor requerimiento del fondo de liquidez.

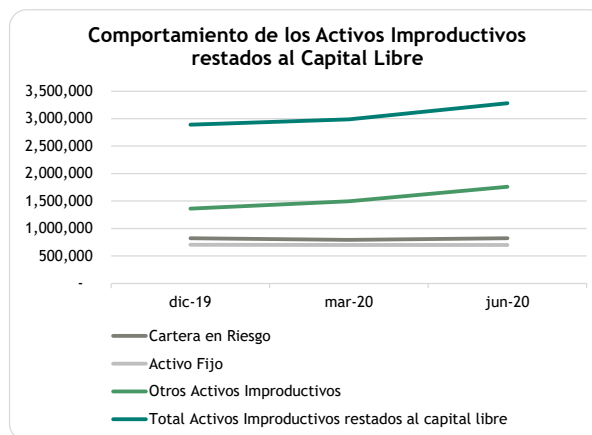
Tanto en el año, como en el trimestre los activos improductivos aumentan; por un lado, por el crecimiento de los fondos disponibles que no generan interés (una buena parte encaje bancario) y también por el aumento de la cartera improductiva, pero principalmente por el aumento de cuentas por cobrar relacionadas a los intereses no pagados en tiempo. Lo dicho se observa en los siguientes gráficos:

Gráfico 2



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

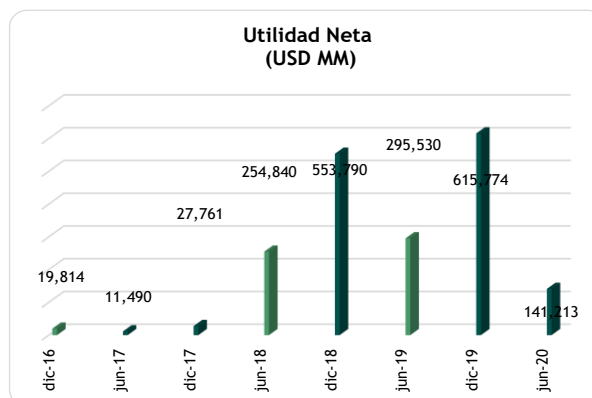
Gráfico 3



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Resultados

Gráfico 4

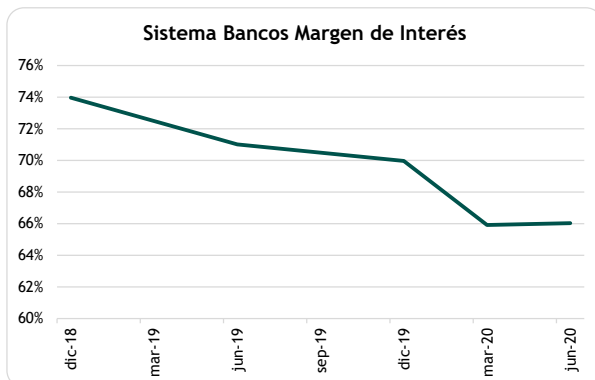


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra que los dos últimos años fueron de recuperación para la gestión operativa del sistema. Los resultados netos entre junio-2019 y jun-2020 se contraen en 45%, se espera que la tendencia se mantenga y que los resultados a dic-2020 sean menores entre 50% y 55% respecto de los del 2019 para el sistema. Algunas IFIS esperan mayor deterioro. Las razones principales para esta contracción serían la reducción del negocio, la presión en el margen financiero y el mayor requerimiento de provisiones, principalmente.

Las restricciones sanitarias y el deterioro de la capacidad de pago de los mercados han influenciado en una menor demanda de crédito en todos los segmentos. Este comportamiento y la preocupación y competencia por la liquidez han influenciado en el margen de interés presionándolo hasta agosto-2020.

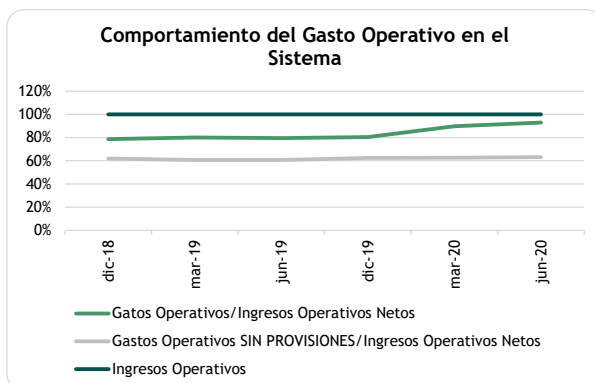
Gráfico 5



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico expuesto a continuación muestra que los gastos operativos de los bancos privados, antes de provisiones, han sido eficientemente controlados. Los indicadores de eficiencia se presionan al incluir el gasto de provisión. Los gastos de operación con provisiones frente a los ingresos operativos representan el 94%, dejando un margen operacional muy pequeño.

Gráfico 6



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La mayor parte de los resultados netos provienen del margen operativo para casi todos los bancos del sistema, aunque hay algunos que alcanzan resultados netos positivos con el aporte de ingresos no operativos como recuperación de activos castigados o reversión de provisiones. El ROA durante el 2020 se ha ido contrayendo para el sistema en consistencia con las circunstancias y pasa de 1.69% en jun-2019 a 0.51% en jun-2020.

Para enfrentar las limitaciones en la capacidad de pago de los clientes y proteger los estados financieros de las instituciones del sistema, se emitieron normas a aplicarse desde el 31 de marzo hasta el 30 de septiembre de 2020. Estas normas establecen el diferimiento extraordinario de los créditos en por lo menos 90 días, por propuesta del

cliente o de la IFI, sin generar costos adicionales; prohíben reversar provisiones, cambios de calificación de riesgo al momento del diferimiento y exigen la creación de nuevas provisiones por un monto de entre el 0.2% y el 2% de la cartera bruta registrada a dic-2019 (se registra como provisión genérica voluntaria y forma parte del patrimonio técnico). La nueva norma adicionalmente establece que el incumplimiento de pago en la fecha de su vencimiento se registre en vencido y no devenga a los 61 días en todos los segmentos. Esto afecta a todos los indicadores de morosidad y capitalización, de distinta manera y en diferentes tiempos según la estructura de la cartera de cada institución y de acuerdo con el criterio de aplicación de la norma.

Cartera

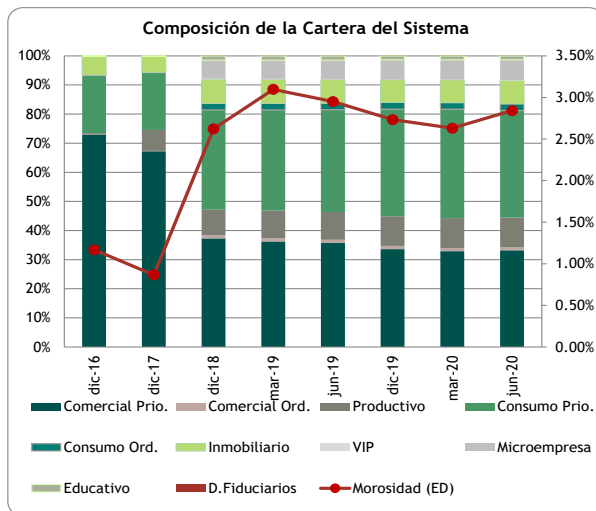
El efecto en el sistema financiero es que entre el 70% y el 90% de las cuotas por cobrar han sido diferidas, lo cual requiere de fondeo por parte de los bancos.

El crédito bancario se contrajo en 4% entre marzo y junio-2020 y hasta agosto-2020 se sigue achicando. Parecería que al momento los bancos están líquidos y dispuestos a otorgar créditos justificados y que la limitación vendría por el lado de la demanda.

Los indicadores que muestran el desempeño de la cartera en riesgo y en mora y sus coberturas con provisiones, desde marzo-2020, no son comparables ni históricamente ni entre instituciones ya que la norma ha sido aplicada con distintos criterios y la cartera por vencer registra cartera vencida hasta 60 días en todos los segmentos. Anteriormente la cartera vencida se registraba desde los 15 días o 30 días dependiendo del segmento; solamente la cartera de vivienda no sufrió cambios en este sentido.

Dada la situación actual, se espera que la cartera de crédito del sistema se deteriore de manera importante, aun contablemente, mientras se vayan venciendo los plazos del diferimiento, seguramente en meses distintos según la política de aplicación del diferimiento extraordinario de cada institución y de la composición de la cartera por segmento.

Gráfico 7

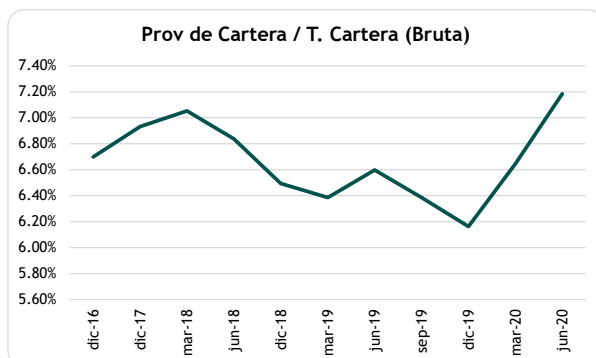


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Se observa que la morosidad del sistema aumenta mientras crece la participación del segmento de consumo en la cartera del sistema. Los indicadores de morosidad caen en 2019 por los importantes castigos realizados. Los indicadores del 2020 están distorsionados por las normas expuestas.

Bajo las actuales circunstancias, el indicador que es comparable en el tiempo y entre IFIS, para medir las coberturas con provisiones es el que se calcula sobre el total de la cartera bruta:

Gráfico 8



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

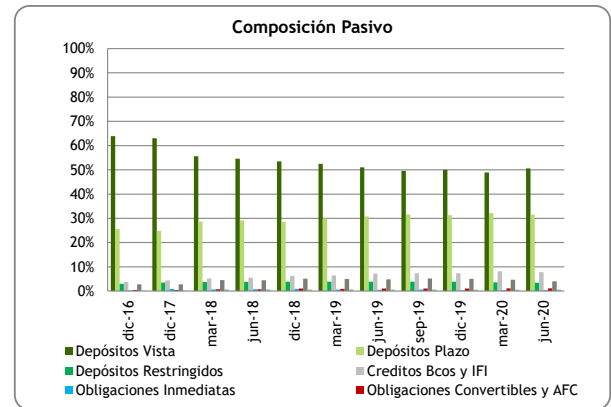
Se observa el aumento importante de las coberturas con provisiones durante el 2020, lo cual refleja las expectativas de deterioro de la cartera del sistema.

Fondeo

Las obligaciones con el público han mostrado más estabilidad de lo que se esperaba y crecen anualmente en 6.07% y en el trimestre en 1.53%. Entre junio y agosto-2020, este rubro aumenta en 2.18%. Este comportamiento se explica porque hay más liquidez en el sistema por una balanza

comercial positiva y los fondos recibidos del exterior y también por la confianza del público. A agosto-2020, las obligaciones con el público son mayores a las registradas a dic-2019.

Gráfico 9



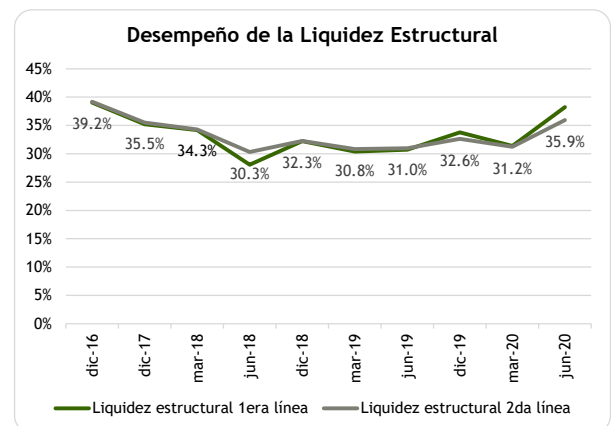
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Al 30 de junio-2020, el 82% del fondeo del sistema de bancos privados proviene de obligaciones con el público de los cuales el 51% son depósitos a la vista y 32% depósitos a plazo. De los depósitos a plazo solo una pequeña porción tiene vencimientos mayores a 360 días, por lo que se puede concluir que el fondeo del sistema es volátil y está sujeto a la confianza del público.

Otra fuente de fondeo que mantuvo una tendencia creciente desde el 2018, fueron las obligaciones financieras del exterior. Por el momento no se espera que estas fuentes aumenten y a junio-2020, representan el 7.8% del pasivo.

Las obligaciones convertibles y deuda subordinada que están sumadas para efecto del gráfico representan un fondeo muy pequeño, pero apoyan a los indicadores de capitalización.

Gráfico 10



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

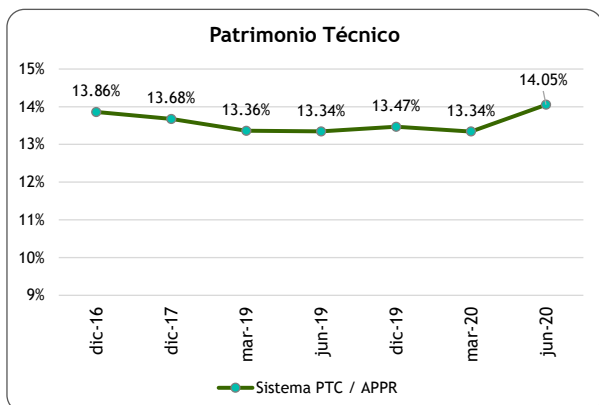
La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueve en el sistema con la misma tendencia. A junio-2020 la liquidez de primera línea es más alta y llega a 38.24%. Para agosto-2020, los indicadores del sistema aumentan a 41.64% el indicador de primera línea y a 37.86 el de segunda línea. El requerimiento mínimo de liquidez para algunas IFIS incrementó en el último trimestre analizado.

La situación macroeconómica del país y la incertidumbre en cuanto a las reservas del sistema que son manejadas por el Banco Central eleva el riesgo sistémico ya que no se puede confiar en que los bancos puedan recuperar sus depósitos.

Dadas las actuales circunstancias, es especialmente importante monitorear el calce de plazos de activos y pasivos de las IFIS y sus brechas de liquidez. El análisis de la calidad de los activos líquidos que cubren dichas brechas se hace relevante en el actual entorno.

Capitalización

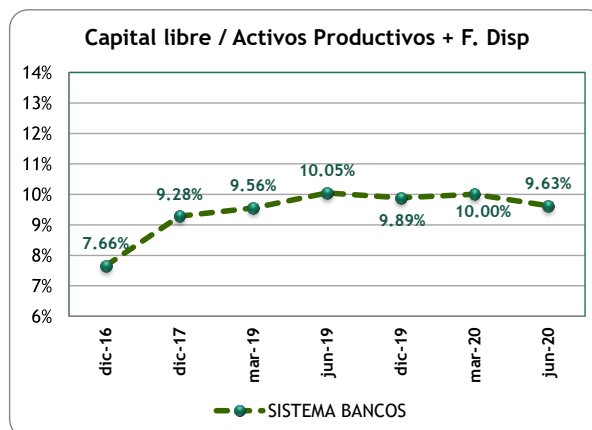
Gráfico 11



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El patrimonio técnico de los bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma y a agosto-2020, es de 14.38%, mayor al mostrado en junio-2020. La tendencia positiva del indicador refleja la contracción de los activos ponderados por riesgo. Este indicador se presionaría en el corto y mediano plazo por la reducción esperada de los resultados.

Gráfico 12



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los indicadores de capital libre del sistema han mantenido una tendencia estable. Estos indican la capacidad de las instituciones de soportar el deterioro de sus activos. Estos indicadores a marzo-2020 muestran una tendencia positiva (a 10% sobre los activos productivos) que no es real y que se debe a que las operaciones vencidas regresan a por vencer de acuerdo con las nuevas regulaciones reduciendo los activos improductivos artificialmente. En el segundo trimestre del año (y a agosto-2020) a pesar de que la cartera en riesgo no se ha sincerado, el capital libre se presiona por el incremento de otros activos improductivos relacionados a los intereses por cobrar sobre la cartera diferida o aquella que regresó a por vencer. Los otros activos improductivos no son un rubro importante dentro del total de activos del sistema (3.98% a junio-2020) pero muestran una tendencia creciente.

El capital libre de los Bancos se irá presionando en la medida en que se vaya sincerando la calidad de la cartera y de los activos productivos, en sus estados financieros.

En el primer semestre del año, algunas instituciones afectaron su patrimonio por la pérdida de valor de inversiones en bonos del estado. Este efecto se diluyó también por la aplicación de las nuevas normas de morosidad. Es deseable que las instituciones fortalezcan los niveles de provisiones sobre sus riesgos y robustezcan sus patrimonios. Esto dependerá del apetito de riesgo de cada IFI y de sus posibilidades dependiendo de su capacidad de generación.

Fuentes: Superintendencia de Bancos, Análisis Semanal

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

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. ©® BankWatch Ratings 2020.