

Ecuador  
Calificación Global

## Produbanco - Grupo Promerica

### CALIFICACIÓN

2020	2021	2022	1T23
AA+	AA+	AA+	AA+

#### Perspectiva: Positiva

La perspectiva indica la dirección que pudiera tener una calificación.

#### Definición de Calificación:

AA: "La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación". El signo + en la calificación no muestra tendencia sino una mejor categoría de calificación con respecto a la AA.

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.

### Resumen Financiero

En millones USD	SISTEMA BANCOS	dic-21	mar-22	dic-22	mar-23
Activos	58,130	6,152	6,315	6,995	7,005
Patrimonio	6,101	496	500	555	551
Resultados	188.3	45.8	16.9	82.6	20.8
ROE (%)	12.4%	9.7%	13.8%	15.7%	15.3%
ROA (%)	1.31%	0.79%	1.08%	1.26%	1.19%

#### 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 BankWatch Ratings S.A., decidió mantener la calificación de Produbanco en AA+ y la perspectiva positiva.

**Perspectiva Positiva:** se sustenta en la tendencia positiva mostrada en la gestión del Banco para aumentar sus activos y generar resultados positivos, los mismos que superan los resultados pre-pandemia. Este desempeño le otorgaría la capacidad de mejorar las coberturas con provisiones y los indicadores de capitalización dependiendo de las políticas internas. La calificación podría variar en la dirección que indica la perspectiva cuando se observe estabilidad en los indicadores de coberturas y capitalización en función de que se cumplan las proyecciones presentadas por la Administración del Banco, que está comprometida en el cumplimiento de estos objetivos.

**Sólidos posicionamiento y reputación:** Produbanco (GP) es una institución de larga trayectoria, cuya imagen se encuentra bien posicionada tanto en el segmento comercial como en el de consumo y en el público en general, que lo percibe como un participante fuerte y confiable del sistema.

**Las utilidades del período mantienen la tendencia positiva.** La generación de ingresos operativos se sostiene por el crecimiento de la cartera, aunque los intereses netos crecen escasamente frente al año anterior por la presión del margen de interés, influenciado por el aumento del costo de fondeo. Además, contribuye al resultado de la gestión, el crecimiento de utilidades financieras y de ingresos por servicios que compensa el aumento del gasto operacional y que permite obtener un margen operacional antes de provisiones superior al de mar-22. El margen operacional neto frente al mismo período se reduce a mar-2023, por el mayor gasto de provisiones requerido por el aumento de la cartera en riesgo. El resultado final del período es mayor al de mar-2022 por la reducción del gasto de impuestos y participaciones. En mar-2022 estos gastos son más altos por la mayor utilidad operativa.

**La calidad de cartera compara positivamente con la del Sistema:** la maduración de la cartera y el cambio de la altura de mora que fija la normativa actual provoca el crecimiento importante de la cartera en riesgo. La morosidad se sitúa sobre los parámetros anteriores a la pandemia, sin embargo, se mantienen porcentajes controlados y menores a los que muestran las cifras del Sistema. A pesar del crecimiento de las provisiones realizado en los últimos años y en este trimestre, las coberturas con provisiones se contraen y se amplían las diferencias desfavorables frente al Sistema.

**Niveles de capitalización presionados en el trimestre y frente al año anterior:** El patrimonio que mostró una mejora paulatina en los registros contables de los últimos dos años hasta dic-2022, se contrae en el primer trimestre de 2023 debido al reparto de dividendos principalmente y al aumento de la pérdida neta generada en el valor de las inversiones. Los indicadores de Patrimonio Técnico / Activos Ponderados por Riesgo y TIER I / Activos Ponderados por Riesgo se fortalecen gracias a las utilidades retenidas del 2022. Los Indicadores de Capital Libre a la fecha de corte se contraen, haciendo un giro a la tendencia observada en 2022, por la contracción explicada del patrimonio y por el aumento esperado de cartera en riesgo en consistencia con el cambio de la normativa contable. El indicador de capital libre frente a los activos productivos es limitado para cubrir riesgos inesperados y sigue siendo menor al que registra el promedio del sistema.

**Indicadores de liquidez son adecuados a pesar de su disminución en el trimestre:** Produbanco (GP) presenta un fondeo diversificado con una volatilidad controlada y niveles de concentración moderados. El Banco mantiene una posición holgada de liquidez frente al requerimiento normativo. Los indicadores de liquidez disminuyen, pero se mantienen ligeramente superiores a los indicadores de sus pares. Esta liquidez podría presionarse ligeramente a dic-2023.

**AMBIENTE OPERATIVO**

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el Anexo.

**PERFIL DE LA INSTITUCIÓN****Posicionamiento e imagen**

Banco Produbanco (GP) cuenta con una trayectoria de más de 44 años en el país que le permite gozar de una fuerte imagen corporativa en el mercado.

A dic-2022, Banco Produbanco participa con el 12.3% (11.74% a dic-2021) de los activos del Sistema que lo ubica en la segunda posición por el tamaño de sus activos; en lo que respecta a las obligaciones con el público a la vista participa con el 13.20% y ocupa también el segundo lugar y en los resultados del período participa con el 12.44%.

La participación de Produbanco dentro de los activos del sistema financiero nacional crece durante el año debido principalmente al incremento de la cartera.

La fidelidad de los clientes y una estrategia comercial adecuada ha permitido que el Banco mantenga un posicionamiento estable a lo largo del tiempo y en el último año incrementa su posición en el Sistema.

**Modelo de negocios**

Banco Produbanco está categorizado como banca múltiple, de acuerdo con las disposiciones del Código Orgánico Monetario y Financiero. Históricamente su enfoque ha sido dirigido al segmento comercial y productivo, y en los últimos años su estrategia de negocios fortaleció el crecimiento de la banca de personas, principalmente dentro del segmento de consumo a través de diferentes productos como tarjetas de crédito. Su participación en los segmentos de crédito microempresa, educativo e inmobiliario es más pequeña frente a los primeros mencionados.

La principal fuente de fondeo de la Institución son depósitos, provenientes en su mayoría de personas naturales, también utiliza mecanismos de fondeo con entidades del exterior.

Produbanco (GP) atiende a más de 1 millón de clientes activos a través de sus diferentes canales tanto físicos como a través de la banca digital, y mantiene un crecimiento constante en servicios y productos.

**Estructura del Grupo Financiero**

El Grupo Financiero local está conformado por cinco instituciones. Banco Produbanco es la cabeza del grupo y concentra el 99.9% de los activos del Grupo. A parte del Banco, el Grupo

se conforma por Exsersa (Servipagos), Protrámites, Procontacto y Ecuapayphone, empresas en las cuales el Banco mantiene una participación superior al 99%. Históricamente la institución financiera ha aportado con casi la totalidad de los activos y la generación de resultados del Grupo.

Produbanco (GP) responde por las pérdidas patrimoniales de las subsidiarias, hasta el valor de sus activos, de acuerdo con el convenio de responsabilidad con cada integrante del grupo.

**EXSERSA (Servipagos):** Subsidiaria constituida en enero-1998, para prestar servicios al mostrador, cobraduría y pagaduría en serie, procesamiento de transacciones, servicio de compensación interbancaria, monitoreo de cajeros automáticos, procesamiento y ruteo de transacciones, y servicio de subcontratación de personal para cajero, transporte privado de valores, entre otros. Presta estos servicios al sistema financiero principalmente, y su operación es controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

**PROTRÁMITES:** Se constituye en septiembre-2009 para prestar servicios profesionales en la gestión del proceso de recuperación, en todas sus fases incluyendo la gestión preventiva, de los valores de operaciones crediticias u otros activos de entidades del sector financiero (incluyendo Produbanco).

**PROCONTACTO:** Se constituye en abril-2018 para la prestación de servicios que guarden relación con el contacto telefónico y de mensajería a clientes y usuarios, a través de la integración de equipos, servicios y sistemas de informática y telecomunicaciones. Entre estos se resaltan algunas actividades como: encuestas de satisfacción sobre la atención recibida por los clientes nuevos, comercialización de nuevos productos o servicios, llamadas recordatorios de pago de cartera, atención de llamadas de clientes que desean presentar un reclamo, y solución de este, entre otros. La empresa inició operaciones en septiembre 2020.

**ECUAPAYPHONE:** La empresa fue constituida en 2014 y en 2020 Produbanco (GP) adquiere casi la totalidad de las acciones. La actividad de esta subsidiaria es la venta de Servicios Tecnológicos.

Produbanco (GP) participa accionarialmente en las siguientes instituciones y compañías de servicios auxiliares del sistema financiero: Medianet (33.33%), Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH (19.26%) y Banred (11.63%). Estas empresas no son consideradas subsidiarias ni consolidan su información financiera con el Banco debido a los

porcentajes de participación, en el capital social de dichas compañías; son poco representativas en relación con los activos netos del Banco, pues su único objetivo es generar eficiencia en la prestación de los servicios que la institución ofrece a sus clientes.

En dic-2021 Banco Produbanco junto con los bancos Bolivariano e Internacional acordaron la venta de su paquete accionario en Credimatic, empresa dedicada al procesamiento de tarjetas de crédito, a la empresa española Minsait Payment Systems, parte del grupo Indra.

### Estructura Accionaria

Accionista	Nacionalidad	Porcentaje (%)
PROMERICA FINANCIAL CORPORATION	PANAMA	62.21%
LASKFOR MANAGEMENT, INC.	SUIZA	5.14%
OTROS 839 ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 5%		32.66%

Fuente: Produbanco (GP). Elaboración: BankWatch Ratings

El principal accionista se encuentra presente en nueve países, seis centroamericanos, dos caribeños y uno sudamericano (Produbanco). El Grupo Promerica cuenta con una experiencia de 29 años en el mercado financiero internacional y 20 años en el local. A la fecha de corte el total de activos del Grupo a nivel mundial suman USD 20.564MM (incluido banco afiliado Terrabank N.A.).

El Banco con la mayor representación es Produbanco (GP) con el 35.3% de los activos del Grupo.

Institución	País	Activos (Millones USD)	Participación
Produbanco	Ecuador	7,005	35.28%
Banco Promerica	Guatemala	3,023	15.22%
Banpro	Nicaragua	2,343	11.80%
Banco Promerica	Costa Rica	2,368	11.92%
St. Georges Bank & Co.	Panamá	1,900	9.57%
Banco Promerica	El Salvador	1,352	6.81%
Banco Promerica	Rep. Dominicana	901	4.54%
Banco Promerica	Honduras	631	3.18%
St. Georges Bank & Co.	Islas Caimán	334	1.68%
<b>Total Activos Marzo-2023</b>		<b>19,857</b>	<b>100.00%</b>
Terrabank N.A. Banco Afiliado	Estados Unidos	707	
<b>TOTAL + Terrabank</b>		<b>20,564</b>	

Fuente: Produbanco (GP).

Elaboración: BankWatch Ratings

Promerica Financial Corporation no presenta, en el Ecuador, los estados financieros consolidados ni combinados con Produbanco (GP) y las subsidiarias y afiliadas locales, ni del exterior, para fines de control o análisis.

Produbanco (GP) tiene una estructura abierta de capital, cuyas acciones se transaccionan en el mercado de valores.

### ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

#### Calidad de la Administración

Se considera que la estructura administrativa de Produbanco (GP) es sólida y suficiente para cumplir los objetivos propuestos. La misma se encuentra conformada por un grupo de profesionales con perfil y experiencia en la gestión bancaria, lo cual ha contribuido a la eficacia de la gestión y a la consolidación de los objetivos. La Administración sigue los lineamientos establecidos por el Directorio y los accionistas.

#### Gobierno Corporativo

La Junta General de Accionistas es la máxima instancia de Gobierno, y está integrada por los representantes de los accionistas mayoritarios que son personas jurídicas. Esta elige cinco directores principales y sus alternos, dos de los cuales deben ser independientes de la propiedad y gestión de Produbanco (GP). Los integrantes del Directorio cuentan con vasta experiencia y conocimientos del sector financiero ecuatoriano.

Promerica Financial Corporation tiene influencia significativa en la determinación de directrices generales, mientras que las políticas específicas se definen localmente.

La estructura organizacional prevé el nivel de vicepresidencias y gerencias enfocadas a mejorar la separación de responsabilidades, minimizando conflictos de intereses entre áreas. La organización utiliza metodologías de control y sistemas para reducir la dependencia en personas específicas.

Las prácticas de buen Gobierno Corporativo en Produbanco (GP) establecen responsabilidad y transparencia en todas las áreas. Las prácticas de buen Gobierno Corporativo, Código de Ética y políticas operativas y de gestión constan en manuales e instructivos que se difunden por la intranet.

La organización mantiene procesos de evaluación en los que detecta oportunidades de mejoras en procesos, que permitan potenciar la eficiencia en aspectos tales como capacitaciones y toma de decisiones. Prevalece un direccionamiento a profundizar la cultura organizacional y mejora continua.

#### Objetivos estratégicos

El plan estratégico en el horizonte de tiempo 2019-2023 de la Institución se fundamenta en varios pilares estratégicos que han sido implementados paulatinamente en cada período.

Como tema principal desde el 2019, la planificación del Banco incluye inversiones en infraestructura y adecuaciones en varios puntos estratégicos, donde la Institución visualiza desarrollar su red comercial. Las inversiones se amortizan conforme se van activando. La amortización y el gasto de adecuaciones crecen paulatinamente, aunque no representan una parte importante del gasto operativo.

Las proyecciones para el año 2023 mantienen la tendencia positiva de los últimos dos años, incorporan mejores expectativas de crecimiento de la economía, aunque un menor crecimiento de la liquidez, frente a lo cual el crecimiento de los depósitos del Banco será ligeramente menor al alcanzado en el año 2022 y ubicado en mayor proporción en depósitos a plazo. No se proyecta un crecimiento importante en obligaciones financieras, valores en circulación ni obligaciones subordinadas.

El crecimiento previsto de los activos es menor al de los dos años anteriores, llega a 10.1% fundamentado en el crecimiento de la cartera en 12.7% (USD 565MM), fondos disponibles e inversiones en 5.8% (USD 125MM).

Con respecto a sus pasivos plantea incrementar la participación de obligaciones con el público en 9.9% (USD 530MM) y particularmente depósitos a plazo (USD 287MM).

El fondeo proveniente de obligaciones financieras crece en menor proporción que en los años anteriores (12,84% anual o USD 74.86MM).

Además, los valores en circulación (Bono sostenible) reduce en medida de la amortización y las Obligaciones Convertibles o deuda subordinada se mantendrían en niveles similares a los de dic-2022.

Los resultados proyectados para 2023 ascienden a USD 91MM, es decir, 10.2% mayor al obtenido al cierre del 2022.

Los mayores resultados se fundamentan en el aumento de intereses ganados que cubre el aumento del costo de fondeo, el MBF crecería 3.4%. Los ingresos por servicios mantienen la tendencia positiva, la generación operativa cubre el crecimiento gasto de operación y un menor gasto de provisiones que reduciría en 1.6% frente al año anterior. El gasto de operación se compensa con un menor egreso por contribuciones y otros impuestos que es también parte del gasto, el MON incrementa 26.5% y el resultado final crece 10.2% anual.

Según las proyecciones, la morosidad de la cartera finalizaría el 2023 en 1.9% y una cobertura con provisiones para la cartera en riesgo de 213%. Estos indicadores son contables y se rigen a la normativa a la fecha de cada período estimado.

Las coberturas de liquidez se reducirían ligeramente en comparación con dic-2021 y dic-2022 y se mantendrían por debajo de sus niveles históricos.

Sus niveles de eficiencia, en comparación con el total de activos promedio, mejoran ligeramente llegando a niveles cercanos a los históricos con 3.8%.

Los niveles de rentabilidad se mantendrían cercanos a dic-2022 ROE 15.9% y el ROA 1.3%.

Este indicador según la proyección a dic-2023 el indicador de capital libre llega a 6.2% con la altura de mora vigente a partir de enero 2023.

## PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

### Presentación de Cuentas

Para el presente reporte se utilizaron los estados financieros, tanto a nivel individual de la institución como los consolidados con sus subsidiarias, con corte a mar-2023. Así como de los Estados Financieros auditados por la firma PricewaterhouseCoopers del Ecuador para el año 2022, por Deloitte & Touche para el año 2021, y por KPMG para los años 2018, 2019 y 2020. De acuerdo con los informes de auditoría, no se observan salvedades en los estados financieros.

### Rentabilidad y Gestión Operativa

La rentabilidad del Banco mejora en comparación con mar-2022 por el incremento de ingresos generados de la cartera, los cuales cubren el crecimiento importante del costo de su fondeo. El margen de interés neto sube muy poco frente al año anterior mientras que el margen en términos relativos se contrae de manera importante. Contribuye también el crecimiento de otros ingresos financieros como las utilidades financieras, comisiones del negocio de tarjetas de crédito y otros descritos más adelante y del aumento de ingresos por servicios.

El margen bruto financiero sobre activos productivos promedio cae en el trimestre por la presión del margen de interés y el crecimiento de activos productivos particularmente de la cartera.

Los ingresos por servicios crecen principalmente en el negocio de tarjeta de crédito, servicios de cobros y pagos, impulsados por las transacciones digitales, además, desde el año anterior crece también la facturación en transporte de valores.

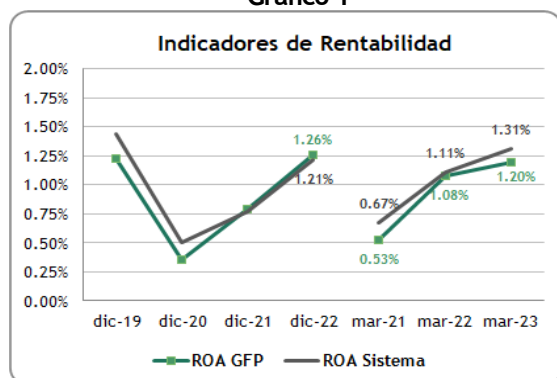
La generación operativa del período cubre el incremento del gasto operacional y el MON antes de provisiones crece en 14.9% interanual. El gasto de provisiones incrementa 66.6% en comparación con mar-2022 (USD 13.9MM), debido a la disminución de días de mora para la contabilización de vencidos; esta situación presionó el MON que pasa de USD 22.2MM (mar-2022) a USD 14.62MM (mar-2023), con una disminución de 34.1%.

El resultado final del período llega a USD 20.95MM con un crecimiento de 24.4% anual. La gestión de recuperación de activos castigados mantiene la tendencia positiva observada desde períodos anteriores y compensa el aumento de la pérdida por intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores. Este comportamiento se genera tanto por el incremento de la cartera en riesgo como por el cambio normativo de la altura de mora desde enero 2023.

El gasto de impuestos y participaciones reduce más que proporcionalmente que la disminución de las utilidades operacionales antes de impuestos y participaciones. La relación impuestos y participaciones sobre resultados antes de impuestos y participaciones disminuye, pasa de 49.6% en mar-2022 a 21.9% en mar-2023. A pesar de que el gasto del trimestre está en concordancia con lo planificado, el porcentaje de retención aplicado es menor, por lo que este porcentaje podría ajustarse en los siguientes trimestres.

Como resultado de lo anterior, el ROA y el ROE se incrementan en comparación con los dos años anteriores.

Gráfico 1



Fuente: Produbanco (GP)  
Elaboración: BWR

A mar-2023 la rentabilidad sobre activos es ligeramente menor al promedio del sistema. Es importante decir que en este trimestre los intereses por cobrar se ajustaron a la normativa vigente que redujo los días de contabilización de la cartera vencida y no devenga en comparación con los tres años anteriores. Los intereses ganados incorporan los intereses por cobrar de la cartera

reestructurada y los intereses devengados no cobrados por la cartera vencida hasta 31 días en los diferentes segmentos con excepción de la cartera de vivienda que vence a los 61 días.

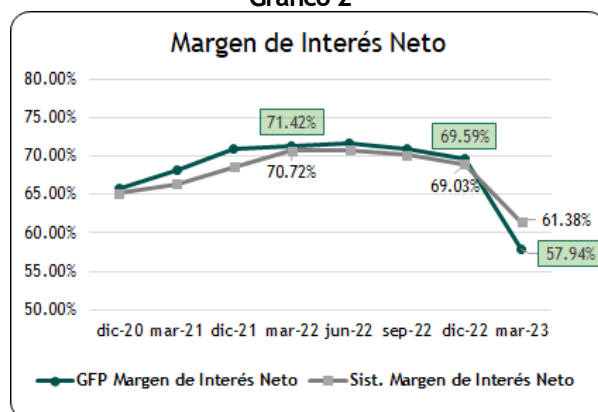
Los intereses totales ganados alcanzan a USD 127.25MM con un crecimiento de 24.4% en relación con mar-2022, se debe señalar que incluyen cuentas por cobrar de intereses de cartera de créditos devengados por USD 48.9MM e intereses reestructurados por cobrar por USD 11.9MM (los intereses reestructurados por cobrar están provisionados al 100% según la norma).

Los intereses por cobrar devengados crecieron significativamente el año 2020 por la norma que permitió pasar a vencido las cuentas con retraso después de los 60 días, por lo que la recuperación total de estos intereses tiene un mayor riesgo; sin embargo, desde el año 2021 la gestión de recuperación mejora y esta cuenta se ha estabilizado; a mar-2023 se reduce 5% anual, bajo la norma contable vigente desde enero. La pérdida registrada por intereses devengados en períodos anteriores es de USD 1.54MM a mar-2023.

La menor liquidez de la economía presionó al alza la tasa de interés en el trimestre; para continuar con la planificación de las colocaciones el Banco incrementó depósitos a plazo y obligaciones financieras que tienen un mayor costo, con lo cual se elevó el costo del fondeo y presionó el margen de interés.

Bajo las condiciones mencionadas, el margen de interés crece 0.9% interanual y alcanza a USD 73.72MM.

Gráfico 2



Fuente: Produbanco (GP)  
Elaboración: BWR

En términos relativos el margen de interés se presionó drásticamente en el último trimestre. El margen de interés pasa de 69.59% a 57.94% en el trimestre, aunque la tendencia a disminuir se observa desde septiembre 2022 al igual que en el promedio del sistema.

Por otra parte, los otros ingresos financieros netos (comisiones y utilidades financiera) crecen en 54.6% (USD 4.5MM). Este crecimiento se genera en el negocio de adquirencia-emisor de las tarjetas de crédito y en mayores utilidades financieras por rendimientos de fideicomiso mercantil y en menor medida por valuación de su portafolio de inversiones. El MBF incrementa en 6.3% anual, sin embargo, el MBF/Activos productivos se presiona como consecuencia de la tendencia del margen de interés, pasa de 6.12% en mar-2022 a 5.76% en mar-2023.

Los otros ingresos operacionales muestran también un crecimiento importante (17.2% interanual) por incrementos de la transaccionalidad entre ellas las que corresponde las de tarjeta de crédito y otros ingresos operacionales por servicios contratados por comercialización de seguros.

La generación operativa cubre con amplitud el incremento del gasto operativo (5.3% anual), localizado particularmente en servicios varios y gastos de personal que compensan la reducción del gasto de impuestos contribuciones al COSEDE y multas.

provisiones. Por lo tanto, los indicadores podrían mejorar si se logra acrecentar la generación de ingresos y sostener estabilidad en la calidad de la cartera. El indicador a marzo contiene un salto del gasto de provisiones generado por el ajuste a la nueva normativa por lo que una parte de este gasto podría no ser recurrente.

Además, como consecuencia del importante monto de castigos realizados en los años anteriores, la recuperación de activos castigados y la reversión de provisiones constituyen una parte importante de ingresos netos (9.3%) que aportan al resultado final.

El resultado final crece 24.4% con relación al mismo período del año anterior y se ajusta a la utilidad presupuestada para el trimestre.

Para el año 2023 se prevé un resultado final (USD 91MM) 10% mayor al 2022.

**Administración de Riesgo**

Los informes y reportes del Banco revelan exposiciones, que están dentro de límites aprobados por las instancias correspondientes y cumplen con la normativa local. La gestión se apoya en los sistemas informáticos, procesos y controles implementados, y personal capacitado para controlar cada tipo de riesgo.

El desarrollo en los controles incluye metodologías técnicas y modelos de evaluación para optimizar la gestión de riesgos. La Tesorería y el Área de Riesgos monitorean continuamente el comportamiento de los depósitos para dar alertas tempranas, y estudian diferentes escenarios de estrés para establecer planes de contingencia, que hasta la fecha de nuestro análisis no han tenido que ser aplicados.

**Calidad de Activos - Riesgo de Crédito**

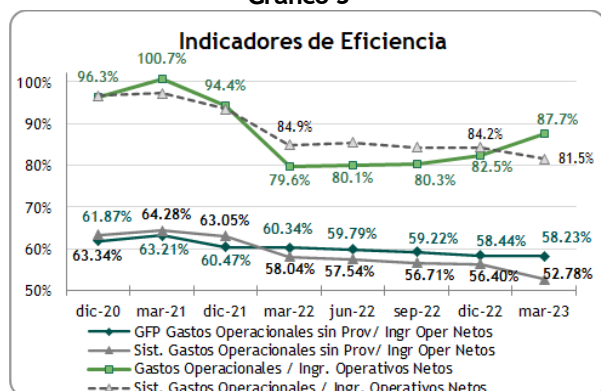
**Fondos Disponibles**

Los fondos disponibles representan el 97.6% de los activos líquidos y el 21.4% del activo bruto. Históricamente muestran bajos niveles de riesgo de contraparte y a mar-2023 no registran depósitos en Bancos del exterior pertenecientes al Grupo Promerica.

En este trimestre los fondos disponibles se reducen en 10% como contraparte de la disminución de depósitos a la vista luego del incremento cíclico de diciembre, y también por la reactivación de las colocaciones de cartera. En el período anual, los fondos disponibles sostienen un crecimiento de 24.4% anual.

A pesar de la disminución del último trimestre, el Banco mantiene una posición prudente de sus

Gráfico 3



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BWR

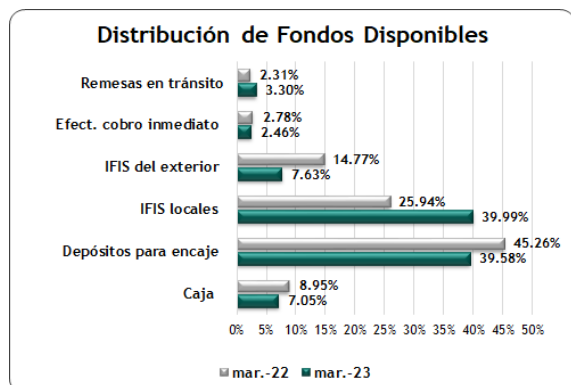
En el gráfico anterior se muestra la tendencia de los indicadores de eficiencia, donde se observa la recuperación paulatina desde el año anterior, los niveles actuales son comparables con los de prepandemia, a mar-2023 el promedio del sistema mejora en mayor medida que el Banco y se muestra una diferencia importante que no favorece al Banco.

El indicador de eficiencia total, es decir incluyendo provisiones, en el Banco mantiene la tendencia a desmejorar desde el segundo semestre del año anterior y lo hace en mayor medida que en el Sistema.

La tendencia de los indicadores de eficiencia se explica por el menor crecimiento de los intereses netos y el crecimiento del gasto operacional y de

reservas de liquidez frente a la previsión de una liquidez más ajustada en la economía.

Gráfico 4



Fuente: Produbanco (GP)  
Elaboración: BWR

En el gráfico observamos la composición de fondos disponibles en la que los depósitos en el BCE y en bancos del exterior se reducen para incrementar las colocaciones en instituciones financieras locales.

A la fecha de corte la participación mayoritaria corresponde a depósitos en bancos e instituciones financieras locales que crecen en 91.7% interanualmente y 2.6% en el último trimestre. Estos fondos se distribuyen principalmente entre 14 bancos privados locales, 5 instituciones del sector popular y solidario y un organismo multilateral, las instituciones locales cuentan con una calificación de riesgo local entre “A+” y “AAA”. Los depósitos en Multilaterales (Corporación Andina de Fomento), constituyen el 23.3% del total de fondos disponibles y el 58.3% de depósitos en IFI’s locales.

El segundo componente son los depósitos para encaje en el Banco Central del Ecuador. En tercer lugar, los depósitos en IFI’s del exterior disminuyen 35.7% (USD63.8MM) anual y 50.1% (115MM) en el último trimestre; en consecuencia, su participación baja de 14.77% a 7.63% en el período anual.

Los depósitos en instituciones financieras del exterior corresponden a 10 instituciones todas con calificación internacional en grado de inversión entre BBB+ y AAA. El 61% de depósitos en IFI’s del exterior está en dos fondos de inversión con calificación internacional de AAA, y el 19.1% corresponde a una institución financiera con calificación de riesgo de A+ en escala internacional.

Por el contrario, la Caja muestra una disminución de 2% anual y su participación es menor que en mar-2022.

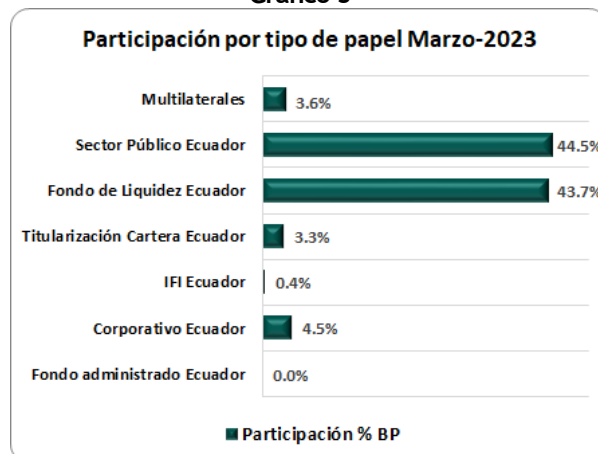
### Inversiones

El portafolio bruto de inversiones constituye el 7.2% del total de activos del Banco llegando a USD 505.94MM, el portafolio es considerado como una segunda fuente de liquidez, y ha sido manejado buscando optimizar la rentabilidad y el cumplimiento normativo. Desde mar-2022 el portafolio se redujo paulatinamente para apoyar el crecimiento de las colocaciones, sin embargo, en el último trimestre creció 6.2%, a pesar de lo cual, en la comparación anual aún mantiene una reducción de 31% en el balance de GFP y un porcentaje similar en el balance del Banco individualmente.

El portafolio de GFP se clasifican de la siguiente manera: A valor razonable del sector privado 0.4%, disponibles para la venta del sector privado 8.1%, disponibles para la venta del estado y entidades del sector público 44.3%, Mantenido al vencimiento del estado o entidades del sector público 43.7% (Fondo de Liquidez) y de disponibilidad restringida 3.6%, en este último grupo mantiene las inversiones en títulos de organismos multilaterales en respaldo de operaciones de comercio exterior.

La estructura del portafolio por tipo de emisor se presenta en el siguiente gráfico:

Gráfico 5



Fuente: Produbanco (GP)  
Elaboración: BWR

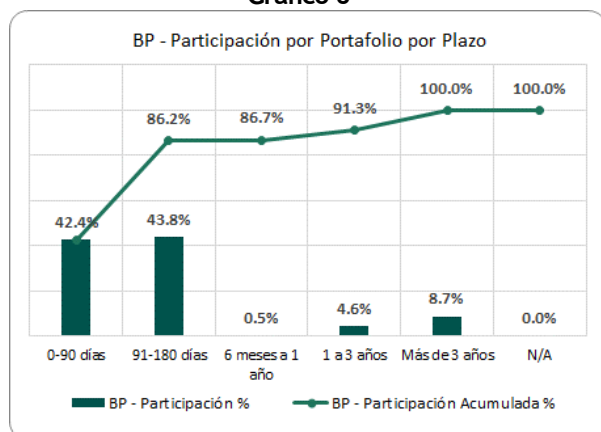
El portafolio de inversiones se conforma por 13 emisores corporativos privados locales, 3 instituciones financieras locales; 2 titularizaciones de terceros de cartera hipotecaria y 1 titularización de cartera hipotecaria propia, certificados depósitos e inversión y pólizas de acumulación en 3 instituciones de la banca pública; además mantiene inversiones en 3 organismos multilaterales y en títulos de deuda del gobierno del Ecuador, a más del fondo de liquidez.

Las inversiones en instituciones financieras locales son diversificadas y representan el 0.4% del portafolio total, son posiciones de muy corto plazo que tienen una calificación de riesgo local de AAA-. Además, dado el número de instituciones de banca pública se mantiene una concentración importante en una de ellas (62.7%).

El portafolio en Multilaterales a mar-2023 representa únicamente el 3.6%. El monto actual de este portafolio es de disponibilidad restringida y registran plazos remanentes desde 3 meses hasta 4.3 años.

Los títulos del sector público (USD 224.26MM): corresponden a certificados de depósitos de la banca pública (USD 80.3MM), a CETES (USD 99.2MM) de corto plazo, a Bonos Global del Ministerio de Economía y Finanzas (USD 16.4MM) y Notas de crédito del SRI (USD 28.3MM); el saldo total de los títulos del sector público representa el 44.5% del total del portafolio.

Gráfico 6



Fuente: Produbanco (GP)  
Elaboración: BWR

El portafolio tiene una estructura de corto plazo que fortalece la liquidez del Banco. El 42.4% tiene plazos de vencimiento hasta 90 días y el 86.7% tiene vencimientos hasta un año.

El portafolio con vencimientos mayores a 3 años corresponde principalmente a su participación en las titularizaciones de vivienda y a los bonos Ecuador que tienen plazos de vencimiento entre 7.44 años y 17.6 años.

El portafolio de bonos de deuda soberana de Ecuador ha registrado una volatilidad importante en su precio de mercado principalmente por las variaciones del riesgo país, a marzo 2023 se contabiliza pérdidas netas por valuación.

El portafolio mantiene una buena calidad considerando las calificaciones asignadas.

CALIFICACION DE RIESGO	
AAA y AAA-	14.9%
AA	0.1%
AA+	1.4%
A	10.0%
A-	1.3%
Fondo de liquidez	43.7%
Deuda Pública Interna	25.3%
Bonos deuda Externa	3.3%

Las provisiones del portafolio no son significativas, ascienden a USD 35M (0.01% de las inversiones brutas).

### Calidad de Cartera

La cartera es el principal activo del Banco, constituye el 66.4% del activo bruto, mantiene una buena calidad, con niveles de morosidad controlados. En el trimestre se encuentra vigente la nueva normativa para la contabilización de vencimientos, la misma que redujo los días de mora desde 61 días a 31 días para la cartera vencida y no devenga, en todos los segmentos con excepción de vivienda que se mantiene en 61 días. Este cambio normativo y la maduración de la cartera colocada en los últimos períodos presionan el crecimiento de la cartera en riesgo que llega a 62.5% trimestral y 114.1% interanual.

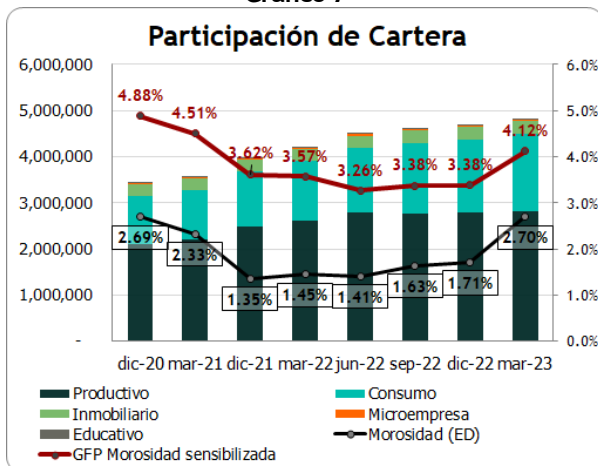
El riesgo de la cartera está de acuerdo con su estructura por segmentos y sus niveles de cobertura con provisiones se presionan en el trimestre más que el promedio del Sistema, sin embargo, el Banco espera mejorarlas paulatinamente hasta final del año.

La cartera en riesgo mostró un crecimiento mayor al planificado y se realizó un monto de provisiones ligeramente mayor al previsto, sin embargo, la cartera neta llega a la meta del presupuesto trimestral.

El crecimiento de la cartera bruta llega a 2.9% (USD 134MM) en el trimestre y 14.9% (USD 624MM) interanual. El crecimiento de la cartera del Banco es ligeramente mayor al observado en el promedio del Sistema (2.1% trimestral y 12.9% anual).

Como se observa en el gráfico siguiente, si bien la cartera de crédito productivo sigue siendo su principal nicho de negocios, la cartera del Banco se ha diversificado a través de los diferentes productos a los que el Banco se enfoca dentro del segmento productivo y el crecimiento importante del segmento de crédito de consumo y dentro de éste principalmente tarjeta de crédito.

Gráfico 7



Fuente: Grupo Produbanco (GP)  
Elaboración: BWR

La cartera del segmento de consumo es el que registra el mayor incremento tanto en términos absolutos como relativos en comparación con mar-2022 crece en 30.6%; el crédito productivo presenta crecimiento interanual de 8.2%.

La cartera del Banco ha crecido en todas las provincias del país, aunque mantiene concentración a nivel geográfico en la provincia de Pichincha con 47.1% de la cartera, seguido por Guayas con el 34.5%, Manabí y Azuay 7.8%; el porcentaje restante se encuentra dividido en 12 provincias cuya participación individual es menor al 4%.

La calidad de la cartera se considera una de las fortalezas del Banco frente al sistema. En lo que respecta a la calificación el 91.7% es considerado riesgo normal (A1-A3), que se explica por la calidad de los clientes en el segmento corporativo; La cartera calificada como CDE representa 2.84% de la cartera bruta, este porcentaje incrementó en el último trimestre, luego de una tendencia paulatina a disminuir que se observó durante los dos años anteriores, bajo la misma normativa, por los castigos y el aumento de la cartera bruta.

Aproximadamente, el 47.3% de la cartera por vencer de Produbanco (GP) se encuentra colocada en bandas de tiempo menores a 360 días; en tanto que la edad de la cartera vencida ha incrementado paulatinamente, a mar-2023 el 23.5% de la cartera vencida tiene más de 360 días de vencida (14.4% mar-2022).

Por la Resolución JPRF-F-2022-030, desde enero 2023 los créditos con 31 días de vencidos (excepto de vivienda e inmobiliario) pasaron a ser contabilizados como vencidos y por tanto son calificados desde las categorías B en adelante.

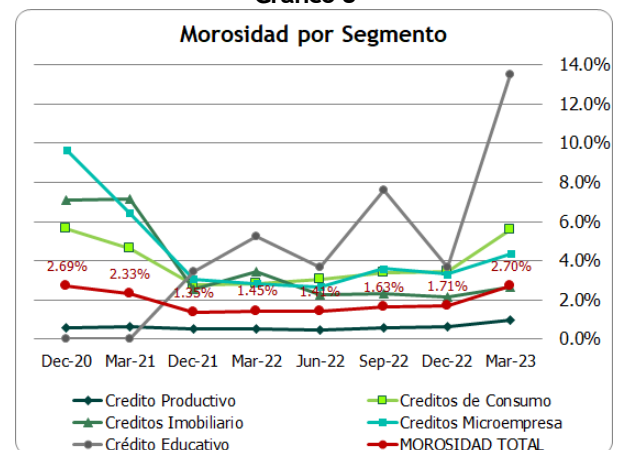
En el último trimestre la cartera en riesgo creció 62.5% debido a la maduración de la cartera colocada y al cambio de la altura de mora.

Los indicadores de morosidad contables muestran una disminución constante desde el año 2021 influenciados principalmente por el aumento de la cartera bruta y también por los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos. Es importante considerar que en el período mencionado se mantiene la misma norma contable en cuanto a créditos vencidos.

El indicador de morosidad pasó de 1.71% a dic-2022 a 2.70% a mar-2023 (1.45% mar-2022) y el promedio del Sistema llegó a 3.31% en mar-2023.

El control de la morosidad se apoya también en los niveles de castigos realizados en los últimos años, a mar-2023 representan el 2.32% (1.12% mar-2022) de la cartera bruta promedio.

Gráfico 8



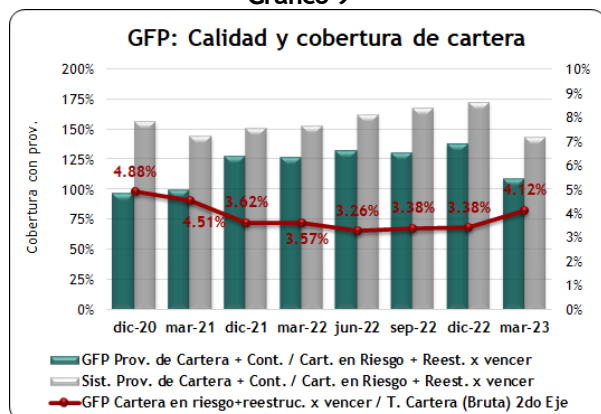
Fuente: Grupo Produbanco (GP)  
Elaboración: BWR

Los segmentos de consumo y educativo registran morosidad de 5.56% y 13.52% respectivamente, a pesar del incremento del último trimestre, la morosidad total es menor al promedio del Sistema debido a la calidad del crédito productivo que muestra una mayor estabilidad y menor morosidad, con 0.98% (mar-2023).

El Banco mantiene la gestión de la recuperación de la cartera refinanciada con eficiencia, a pesar del incremento de la morosidad del trimestre (1%), el total de la cartera reestructurada se reduce 6.7% anual, y su morosidad pasa de 18.97% en mar-2022 a 32.85% en mar-2023.

Sensibilizando la morosidad con la cartera reestructurada por vencer, llega a 4.12% (3.57% en mar-2022), compara favorablemente con el sistema que tiene un indicador de 4.95% a mar-2023.

Gráfico 9



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BWR

Luego de la recuperación paulatina de la cobertura de la cartera en riesgo más reestructurada por vencer, que se observó los dos años anteriores, este trimestre esta cobertura se redujo de 137.6% en dic-2022 a 109.5% mar-2023 (126.6% mar-2022).

De igual forma, la cobertura para la cartera en riesgo se presiona de 272.7% (dic-2022) a 167.6% (mar-2023).

Las provisiones acumuladas para cartera suman USD 212.97MM luego de los castigos realizados. El GFP mantiene la cobertura para la cartera bruta en un nivel similar al de marzo del año anterior, 4.42% (4.42% a mar-2022).

La cobertura para la cartera en riesgo del Banco se ubica en niveles menores al promedio del sistema que también reduce de 3.18 veces (dic-2022) a 2.15 veces (mar-2023).

Históricamente las coberturas con provisiones de los activos en riesgo del Banco han mantenido brechas frente a las coberturas del sistema; sin embargo, se alinean al apetito de riesgo de la institución.

Dada su naturaleza empresarial / corporativa, el Banco está expuesto a riesgos de concentración. El indicador de los 25 mayores deudores sobre cartera bruta y contingentes llega a 15.11% y ligeramente menores a los de mar-2022 (17.48%). Esta concentración respecto a su patrimonio representa el 148.9% (160.2% a mar-2022).

#### Otros activos

A mar-2023 los Otros activos (USD 227.2MM) representan 3.13% de los activos brutos, crecen en 9.5% en el trimestre por los gastos y pagos anticipados del período y el incremento de derechos fiduciarios del fondo de liquidez.

El gasto diferido se mantiene estable en el trimestre, este activo corresponde al gasto de las

inversiones en programas de computación, y gastos de adecuación planificados como parte de su estrategia institucional de mediano plazo. En la tendencia interanual se reduce 7.8%.

Dentro de estos activos los más representativos son derechos fiduciarios que participan con un 56.6%. Los derechos fiduciarios corresponden al fideicomiso de liquidez (41.6%) y a derechos fiduciarios del fideicomiso de propiedades que se mantiene como garantía con BCE para comercio exterior (13.4%).

La cuenta gastos y pagos anticipados constituye el 13% de otros activos y se ejecutan de acuerdo con la planificación del Banco y su estrategia de crecimiento y adecuación de agencias. A mar-2023, esta cuenta crece 68.9% en el trimestre principalmente por anticipo a gastos y autoretenición para la contribución a la superintendencia de bancos, valores que para diciembre 2022 se liquidan.

Los gastos diferidos conforman el 22.7% de otros activos y corresponden principalmente a programas de computación y gastos de adecuación. También incluyen la plusvalía mercantil que está amortizada en más de un 82%. En el período interanual los gastos diferidos se reducen 7.8%.

#### Contingentes y Riesgos Legales

Las operaciones contingentes del Banco registraron un total de USD 1,841MM y muestran un crecimiento de 10.4% anual. El 78.9% de las operaciones contingentes corresponden a créditos aprobados no desembolsados, mayormente a cupos de crédito no utilizados por tarjetahabientes y en menor proporción de crédito productivo. A la fecha de corte, las provisiones para operaciones contingentes suman alrededor de USD 4.46MM que no son representativas frente al total de contingentes. Sin embargo, se debe considerar que la mayor parte de contingentes son créditos aprobados no desembolsados de los cuales no se tiene certeza de su desembolso, además, dado que los demás activos son parte de los activos calificados por el Banco, se considera que las provisiones constituidas son adecuadas y están de acuerdo con las políticas de la Institución.

El Banco mantiene varios procesos judiciales en calidad de demandado, pero la Administración y los asesores jurídicos consideran que tienen posibilidad de éxito en la mayoría de los procesos. Los procesos contencioso-administrativos son de muy baja cuantía.

#### Riesgo de Mercado

La estructura de activos y pasivos del Banco se ha reflejado históricamente en posiciones en riesgo

moderadas por variación de tasas de interés. La Tesorería y la Unidad de Administración de Riesgos hacen un monitoreo continuo en diferentes escenarios de estrés para determinar potenciales riesgos.

Según los reportes de riesgo de mercado enviados por Produbanco (GP) la sensibilidad del margen financiero, dentro del periodo de 12 meses, frente a un cambio de  $\pm 1\%$  en la tasa de interés es  $\pm 2.40\%$  (USD 17.7MM) frente al patrimonio técnico constituido, la exposición se encuentra dentro de los límites fijados por su política interna (5%).

La sensibilidad neta del valor actual de los recursos patrimoniales en el largo plazo, ante un incremento de 100 puntos básicos en la tasa de interés es de 1.20% del patrimonio técnico constituido, y viceversa frente a una disminución de la tasa. Porcentaje que fluctúa dentro de los límites internos definidos (10%). La tendencia es fluctuante en los diferentes trimestres, pero se incrementa en comparación con mar-2022 cuando llegó a 0.75%.

A mar-2023 las tasas activas y pasivas registran una tendencia al alza en comparación con el trimestre anterior y con mar-2022 y las tasas de descuento a marzo 2023 incrementan en más de 2.05 pp.

Frente a este riesgo el Banco mantiene un seguimiento cercano para de ser el caso ajustar sus estrategias para mitigarlo.

Ambos indicadores se encuentran dentro del apetito de riesgo de la Institución y Promerica Financial Corporation (PFC) y del límite de riesgo establecido por Produbanco. Estos son más altos que los del sistema.

Con respecto al riesgo de tipo de cambio, este es marginal en negociaciones de tesorería ya que la institución mantiene la política de no tener posiciones materiales abiertas en moneda extranjera.

**Riesgo de Liquidez y Fondo**

El Banco mantiene una posición adecuada de liquidez para cubrir sus requerimientos de liquidez, tanto de volatilidad como de concentración de sus fuentes de fondeo.

Los indicadores de liquidez se contraen hasta el primer semestre del 2022 por la reactivación de las colocaciones de cartera. Durante el segundo semestre del año 2022, Produbanco desaceleró la colocación de cartera fortaleciendo su posición en activos líquidos en previsión a la contracción esperada en la liquidez del sistema. En el primer trimestre 2023 el Banco continúa con su proyección de colocaciones y los indicadores de liquidez del trimestre disminuyen, pero aún se

mantienen ligeramente mayores a los porcentajes previstos en su presupuesto del trimestre.

Las políticas adoptadas por Produbanco en este sentido son consistentes con el comportamiento del sistema. Los fondos de disponibles reducen en el trimestre para cubrir el crecimiento de la cartera y la disminución de depósitos a la vista, que se apoyan también en los desembolsos previstos de obligaciones financieras.

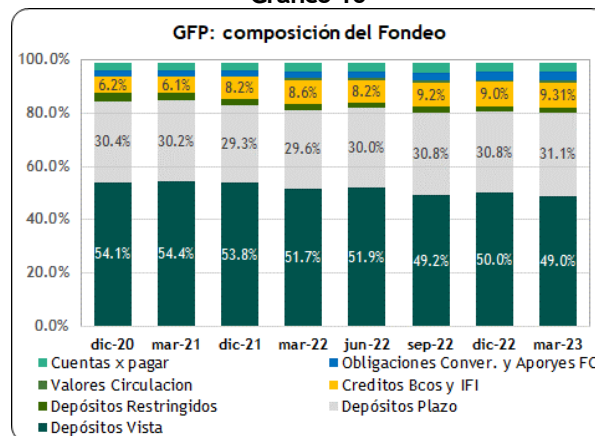
Los activos líquidos reducen 9.9% en el trimestre, pero se conserva un crecimiento anual de 7.7%. La disminución del trimestre se localiza en los fondos disponibles, principalmente en depósitos en IFI del exterior, en tanto que las inversiones líquidas se crecen 13.6%.

El gráfico siguiente muestra el desempeño de los componentes del fondeo del banco. Evidencia la mayor participación de los depósitos a la vista y de los depósitos a plazo que, aunque tienden a crecer, aún no superan a los depósitos a la vista.

El total de obligaciones del público reducen 0.3% en el trimestre en tanto que en el sistema aún se mostró un crecimiento de 1.9% en el mismo período.

Los depósitos a plazo, al igual que el resto del sistema, tienen vencimientos concentrados en el corto plazo hasta 360 días. El 51.8% vence hasta 90 días y el 76.9% hasta 180 días.

**Gráfico 10**



Fuente: Grupo Produbanco (GP) / Elaboración: BWR

Como segundo instrumento de fondeo, el banco utiliza obligaciones financieras con instituciones del exterior y organismos multilaterales. Estas cuentas representan el 9.31% del total de pasivos. La ventaja de este fondeo radica principalmente en plazos de mayor duración.

De acuerdo con su planificación, las obligaciones financieras incrementaron paulatinamente en los últimos dos años. A mar-2023 las obligaciones financieras alcanzan un total de USD 601.6MM, si se incluye el Bono Sostenible (USD 46MM), este

fondeo incrementa 2.2% y representan el 10.1% del total del fondeo. Estas obligaciones representarían riesgo de tipo de cambio en escenarios de desdolarización.

Cabe mencionar que a la fecha de corte el Banco cuenta además con USD 208.5MM dentro del pasivo que corresponden a préstamos subordinados de largo plazo, que constituyen el 3.23% del fondeo y que proviene de IFI'S del exterior con objetivos de apoyo a las microfinanzas e inversiones en segmentos con objetivos de desarrollo. La mayor parte de estos préstamos contribuyen a la constitución del patrimonio técnico secundario del Banco.

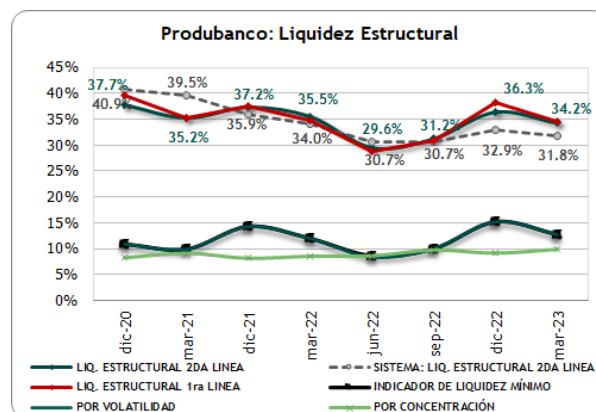
De acuerdo con los reportes de liquidez entregados por el Banco, en el escenario contractual se presentan brechas de liquidez acumuladas negativas en todas las bandas de tiempo descritas; la mayor banda negativa acumulada representa el 52.8% de los activos líquidos. No obstante, los activos líquidos cubren los diferentes descaldes, por lo que no se presentan posiciones de liquidez en riesgo en ninguna banda de tiempo. Los descaldes hasta 90 días representan el 37.42% de los activos líquidos. Los descaldes mencionados frente a los activos líquidos restan la capacidad de cobertura frente a eventos no previstos.

Para el caso de los otros escenarios estudiados: esperado y dinámico, el banco tampoco muestra posiciones de liquidez en riesgo.

Los activos líquidos (calculados por BankWatch) cubren el 34.57% (38.07% a dic-2022) de los pasivos de corto plazo, la contracción del trimestre obedece al menor crecimiento de depósitos y al proceso de crecimiento de la cartera. La cobertura de liquidez del Banco es mayor al promedio del sistema bancario que llega a 35.5% a mar-2023.

Los fondos disponibles cubren el 34.88% (38.49% a dic-2023) de los pasivos de corto plazo y en el promedio del sistema esta cobertura llega a 26.93%. Este último indicador del Banco es mayor por la estructura de los activos líquidos integrados mayoritariamente por fondos disponibles.

Gráfico 11



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el comportamiento de los indicadores de liquidez estructural del Banco y del sistema, comportamiento explicado anteriormente.

A mar-2023 el indicador de primera línea es 34.6% mientras que el índice de liquidez de segunda línea es 34.2%, en el trimestre la cobertura es de 2.70 veces para el requerimiento mínimo, que llega a 12.69% y proviene de la volatilidad de sus depósitos.

El Banco registra concentraciones moderadas de sus depósitos, que podrían implicar riesgos de liquidez en caso de una crisis. Estas concentraciones se han mantenido estables en el tiempo frente al total de obligaciones con el público. Los 100 mayores depositantes representan el 26.1% del total de obligaciones con el público; mientras que los 25 mayores depositantes representan el 17% de los pasivos mencionados. Frente a esta concentración el Banco mantiene una cobertura con activos líquidos: los 25 mayores depositantes representan el 60.68% (55.79% a dic-2022). Dentro del plazo de 90 días, los 25 mayores depositantes representan el 50.08% (43.4% a dic-2022) de los activos líquidos.

### Riesgo Operativo

La gestión del riesgo operativo se enmarca en lo que determina la normativa legal vigente y las mejores prácticas. El Banco cuenta con una metodología formal para la gestión del riesgo operativo en función de la cual se determina la frecuencia e impacto de los distintos eventos relacionados con los cuatro factores del riesgo operativo (eventos externos, personas, procesos, tecnología de la información).

Se ha gestionado oportunamente el cumplimiento de los hallazgos de auditorías y de los planes de acción establecidos para mitigar los riesgos en los procesos. El Banco continúa con el registro,

análisis y seguimiento de los eventos de riesgo operativo, identificando sus causas e implementando los controles necesarios para mitigarlas. Realiza un análisis sobre la cantidad de eventos materializados y su afectación económica dentro del trimestre y se presenta este análisis con un resumen de las pérdidas económicas generadas, así como el detalle de las soluciones implementadas y por implementar. Además, ha gestionado el cumplimiento de los hallazgos de auditorías y de los planes de acción establecidos para mitigar los riesgos en los procesos.

En el análisis del Riesgo Operativo se determinó la probabilidad de ocurrencia y la valoración del impacto de los eventos generados en el primer trimestre del 2023, se calificó el factor de “Eventos externos” con un nivel de probabilidad de Casi Certeza y nivel de impacto Crítico, el “Factor de procesos” con un nivel de muy improbable con un impacto No Significativo, el factor de “Tecnología” con un nivel de probabilidad de nivel muy improbable y de nivel de impacto Menor, en tanto al factor de “Personas” con un nivel de probabilidad de Posible y nivel de impacto Menor.

En el trimestre se actualizó los límites del Valor en Riesgo (VaR) para el año 2023 con dos percentiles (95% y 99%), verificando que las pérdidas efectivas mensuales presentadas en el trimestre no exceden el límite mensual calculado para el VaR en ninguno de los límites analizados.

En el trimestre el Banco reporta el cumplimiento del 100% de los planes de acción para los diferentes tipos de procesos y eventos de riesgo.

Una vez evaluada la matriz de riesgo operativo para el primer trimestre del 2023, considerando criterios cualitativos y cuantitativos con sus respectivos umbrales, así como los controles con su capacidad de mitigación, el banco concluye que el nivel de riesgo residual se mantiene en BAJO.

El Banco realizó actualización, capacitación y ejecución de pruebas de planes de contingencia y/o continuidad de los procesos críticos, y cumplió al 100% con el cronograma establecido para el año 2022.

Las subsidiarias Procontacto, Protrámites y EcuPayphone cuentan ya con planes de continuidad para sus procesos.

#### Suficiencia de Capital

Durante el 2022, el patrimonio del Banco mostró fortalecimiento gracias a la generación de utilidades y a la retención de parte de ellas. En el primer trimestre de 2023, sin embargo, el

patrimonio se reduce ligeramente cambiando la tendencia observada.

Este comportamiento se produce por dos motivos: 1) reparto de dividendos sobre las utilidades del 2022 por USD20MM, aproximadamente 25% de los resultados del año; 2) aumento en la valuación neta negativa de inversiones por USD5.3MM (saldo de la valuación neta negativa en el patrimonio USD 20.8MM, la mayor parte se produce en 2022).

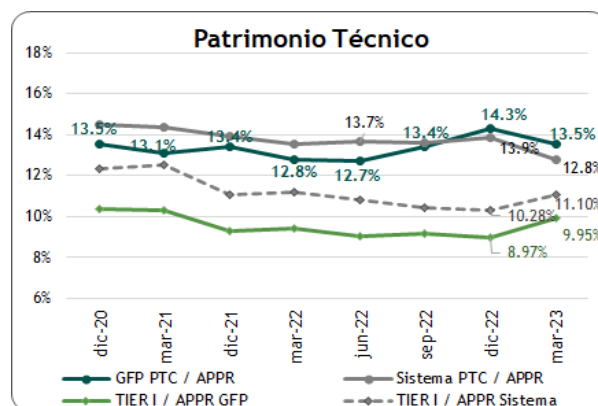
La desvalorización de las inversiones proviene principalmente del portafolio de deuda soberana de Ecuador, debido al incremento sustancial del riesgo país. Dada la coyuntura económica y política actual, no se tiene certeza de la tendencia que podrían registrar en los siguientes períodos. Este portafolio se mantiene por requerimiento normativo al igual que el resto de las instituciones del sistema. Además, se registran pérdidas de valor menores en la deuda de organismos supranacionales y en corporativos locales.

El patrimonio de Produbanco (GP), incluyendo las utilidades del período, registra un crecimiento de 10.3% en relación con mar-2022 y en el trimestre se reduce en 0.9% (USD 4.8MM)

El pago de dividendos se ubicó dentro del rango establecido en la política de Promerica Financial Corporation (PFC) que considera repartir cada año entre 25% y 35% de la utilidad neta de los bancos subsidiarios, previa revisión del cumplimiento de requerimientos legales y contractuales.

Además, la Junta de accionistas ha decidido incrementar el capital suscrito y pagado del Banco Produbanco en USD 54.86MM, durante este año 2023, haciendo uso de las utilidades generadas en años anteriores. Con este aumento, el capital suscrito y pagado ascendería a USD 478,820M.

Gráfico 12



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BWR

El incremento de deuda subordinada al cierre del 2018 y los subsecuentes aumentos hasta dic-2022 contribuyen a que el indicador de solvencia

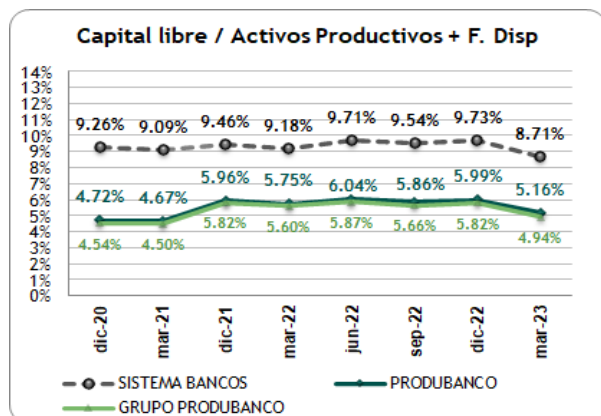
normativo (patrimonio técnico/activos ponderados por riesgo) se fortalezca hasta dic-2022. En el trimestre este indicador se contrae como consecuencia del aumento de los activos y por la contracción del patrimonio.

A la fecha de análisis, se cumple con el requerimiento normativo con un indicador de 13.55% (13.44% Banco), que desde el trimestre anterior se mantienen más alto que el promedio del sistema (12.79%).

El patrimonio técnico primario de GP cubre el 9.95% (11.1% en el promedio del sistema) de los activos ponderados por riesgo. Este indicador que compara negativamente con el sistema tiende a recuperarse por los resultados retenidos.

El 73.3% del Patrimonio Técnico Constituido se conforma por capital primario y dentro del capital secundario se contabiliza la deuda subordinada que representa el 29.41% del capital primario y 21.86% del patrimonio técnico constituido. Según la legislación vigente la deuda subordinada podría llegar a ser hasta el 50% del capital primario.

Gráfico 13



Fuente: Grupo Produbanco (GP)  
Elaboración: BWR

La relación capital libre/activos productivos y fondos disponibles para Produbanco es apretada frente al indicador del sistema.

El capital libre contable se reduce 15.7% en el trimestre. Presionan al capital libre del período la contracción del patrimonio explicada anteriormente (reparto de dividendos sobre las utilidades del 2022, la contabilización de pérdidas en valuación de algunos instrumentos de inversión) y el crecimiento de activos improductivos, (particularmente por el crecimiento de la cartera en riesgo impulsado por la reducción de la altura de mora que rige desde enero 2023) y por el incremento de gastos anticipados.

Por otro lado, se contabilizan en el capital libre, como parte del patrimonio, los resultados del

período por USD 20.95MM. Se suma adicionalmente al capital libre, el ligero crecimiento de las provisiones acumuladas en USD 1.34MM. A pesar de que el gasto del período llega a USD 34.98MM, este absorbe un total de castigos de USD 31.14MM. También se reversan provisiones por recuperaciones en USD 0.8MM.

Además, se mantiene la presión, en el capital libre, por el monto de los intereses por cobrar de períodos anteriores por cartera (USD 49MM a la fecha de corte) y los intereses reestructurados por el mismo concepto (USD 11.9MM a la fecha de corte). Los dos rubros anteriores se reducen en 6% en el trimestre, mientras que frente al año anterior la disminución es de 2.4% como resultado de la recuperación y del menor crecimiento por la normativa de altura de mora actual.

Los intereses por cobrar por cartera de períodos anteriores representan el 58% de las utilidades anualizadas a mar-2023; la pérdida registrada en el período por este concepto representa el 2.53% de los intereses por cobrar de cartera incluyendo los intereses reestructurados y asumiendo que no serán cobrados. Los intereses reestructurados crecen en el período como consecuencia del crecimiento de la cartera en riesgo del año anterior.

El indicador de capital libre/ activos productivos mantiene poca flexibilidad para asumir deterioro de sus activos productivos en comparación al sistema y sus pares.

El indicador contable se ubica por debajo de los niveles anteriores a la pandemia, a pesar de que la altura de mora de acuerdo con las normas vigentes es mayor y por tanto menos conservadora.

Las proyecciones presentadas por la Administración para los próximos cinco años muestran una tendencia positiva con la que superaría la presión de los últimos años y reduciría la distancia con el promedio del Sistema.

Debe considerarse que históricamente el indicador de capital libre de Produbanco (GP) ha sido menor frente al sistema debido a que los otros activos improductivos que se reducen del capital libre son significativos y en este trimestre incrementan por reservas para pagos de contribuciones al ente de control y otros que se liquidan al final del año. En esta cuenta Otros activos se incluyen la plusvalía mercantil en la compra de Promerica que está amortizada en más de 80%, Gastos y pagos anticipados particularmente anticipos a terceros fruto de las nuevas construcciones y remodelación de las agencias que se amortizan paulatinamente, además de otros gastos diferidos como programas de computación y gastos de adecuaciones que se amortizan contra resultados gradualmente, y que



forman parte de la estrategia institucional de cambio de sus sistemas operacionales.

#### Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

Históricamente Produbanco ha participado con éxito en el mercado de valores, a pesar de que su presencia se ha ido reduciendo con el tiempo. La institución actualmente dispone de dos titularizaciones de cartera vigentes y una emisión de obligaciones de largo plazo - Bono Sostenible que se detallan a continuación:

CARACTERÍSTICA DEL TÍTULO*	FECHA VENCIMIENTO	CALIFICACIÓN	CALIFICADORA	FECHA DE CALIFICACIÓN
FIDEICOMISO MERCANTIL FIMPROD3 CLASE A4	16/10/2023	AAA	BANKWATCH RATINGS S.A	31/5/2022
FIDEICOMISO MERCANTIL FIMPROD3 CLASE A5	16/11/2023	AAA	BANKWATCH RATINGS S.A	31/5/2022
TITULARIZACIÓN CARTERA HIPOTECARIA SERIE C	8/5/2024	AAA-	GLOBAL RATINGS	31/3/2022
PRODUBANCO CLASE A	4/3/2027	AAA	PACIFIC CREDIT RATING	30/6/2022
PRODUBANCO CLASE B	4/3/2027	AAA	PACIFIC CREDIT RATING	30/6/2022

Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BWR

## GRUPO PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-20	mar-21	dic-21	mar-22	sep-22	dic-22	mar-23
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	2,678,915	459,734	425,966	489,879	491,725	645,204	814,970	715,251
Inversiones Brutas	8,256,534	677,354	699,536	701,298	733,924	505,562	476,607	506,028
Cartera Productiva Bruta	38,127,773	3,338,411	3,463,060	3,906,415	4,128,933	4,514,663	4,599,498	4,683,695
Otros Activos Productivos Brutos	1,469,823	84,308	86,863	89,001	92,037	93,382	95,393	102,387
Total Activos Productivos	50,533,044	4,559,807	4,675,425	5,186,592	5,446,618	5,758,811	5,986,469	6,007,360
Fondos Disponibles Improductivos	6,490,922	756,263	644,664	820,446	716,126	568,770	854,224	786,766
Cartera en Riesgo	1,304,290	92,355	82,536	53,582	60,605	74,999	79,838	129,767
Activo Fijo	817,826	69,298	69,427	87,111	85,959	87,433	91,083	92,487
Otros Activos Improductivos	2,138,770	220,955	233,051	207,810	217,982	229,858	223,537	231,462
Total Provisiones	(3,155,029)	(181,534)	(180,736)	(199,485)	(207,118)	(218,560)	(233,179)	(234,531)
Total Activos Improductivos	10,751,807	1,138,871	1,029,678	1,168,950	1,080,671	961,060	1,248,682	1,240,483
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>58,129,823</b>	<b>5,517,144</b>	<b>5,524,367</b>	<b>6,156,058</b>	<b>6,320,171</b>	<b>6,501,311</b>	<b>7,001,972</b>	<b>7,013,311</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	44,474,188	4,448,058	4,445,972	4,842,635	4,868,920	4,922,265	5,330,514	5,312,986
Depósitos a la Vista	24,696,625	2,744,623	2,765,944	3,047,198	3,009,002	2,938,915	3,222,317	3,164,911
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	18,177,185	1,542,348	1,536,804	1,661,287	1,722,400	1,838,127	1,985,042	2,012,288
Depósitos en Garantía	1,205	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,599,174	161,087	143,224	134,150	137,518	145,223	123,155	135,787
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	301,361	35,562	38,113	30,623	39,602	34,492	35,953	39,171
Aceptaciones en Circulación	18,045	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3,715,709	313,752	310,195	462,458	500,867	550,016	583,191	601,600
Valores en Circulación	377,894	-	-	-	50,000	50,000	50,000	45,556
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	603,058	118,500	118,500	138,500	138,500	158,500	208,500	208,500
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,440,838	158,555	167,739	183,050	219,635	254,046	234,604	250,892
Provisiones para Contingentes	98,213	991	1,446	3,586	3,960	3,613	4,244	4,461
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>52,029,307</b>	<b>5,075,419</b>	<b>5,081,964</b>	<b>5,660,853</b>	<b>5,821,483</b>	<b>5,972,931</b>	<b>6,447,007</b>	<b>6,463,165</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6,100,516</b>	<b>441,725</b>	<b>442,403</b>	<b>495,204</b>	<b>498,688</b>	<b>528,379</b>	<b>554,965</b>	<b>550,146</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>58,129,823</b>	<b>5,517,144</b>	<b>5,524,367</b>	<b>6,156,058</b>	<b>6,320,171</b>	<b>6,501,311</b>	<b>7,001,972</b>	<b>7,013,311</b>
<b>CONTINGENTES</b>								
	19,614,726	1,196,005	1,245,457	1,522,762	1,666,894	1,652,116	1,740,081	1,840,641
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	1,158,624	366,232	91,474	384,247	102,306	328,414	451,656	127,247
Intereses Pagados	447,420	124,925	29,072	111,899	29,237	95,072	137,330	53,522
<b>Intereses Netos</b>	<b>711,204</b>	<b>241,307</b>	<b>62,402</b>	<b>272,348</b>	<b>73,070</b>	<b>233,343</b>	<b>314,326</b>	<b>73,725</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	92,565	24,785	6,271	30,967	8,217	29,663	42,238	12,703
Margen Bruto Financiero (IO)	803,769	266,092	68,673	303,315	81,286	263,005	356,564	86,428
Ingresos por Servicios (IO)	232,626	74,509	20,971	88,398	23,927	77,722	107,030	29,623
Otros Ingresos Operacionales (IO)	54,869	8,592	2,741	10,158	4,117	10,359	12,708	2,898
Gastos de Operacion (Goperac)	558,658	214,188	57,603	241,510	65,682	206,785	277,120	69,139
Otras Perdidas Operacionales	32,881	2,994	1,249	2,505	479	1,896	2,072	220
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>499,725</b>	<b>132,011</b>	<b>33,533</b>	<b>157,856</b>	<b>43,169</b>	<b>142,405</b>	<b>197,110</b>	<b>49,590</b>
Provisiones (Goperac)	304,421	119,245	34,162	135,424	21,000	73,688	113,917	34,975
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>195,304</b>	<b>12,765</b>	<b>(629)</b>	<b>22,432</b>	<b>22,169</b>	<b>68,717</b>	<b>83,193</b>	<b>14,615</b>
Otros Ingresos	123,496	24,059	10,987	52,437	11,735	35,748	50,648	13,753
Otros Gastos y Perdidas	36,114	266	481	754	483	523	511	1,543
Impuestos y Participacion de Empleados	94,345	17,526	2,615	28,222	16,577	41,104	50,490	5,876
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>188,341</b>	<b>19,032</b>	<b>7,263</b>	<b>45,892</b>	<b>16,845</b>	<b>62,839</b>	<b>82,840</b>	<b>20,949</b>

GRUPO PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-20	mar-21	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	mar-23
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>									
Act. Productivos + F. Disponibles	57,023,966	5,316,070	5,320,089	6,007,039	6,162,744	6,134,837	6,327,581	6,840,692	6,794,126
Cartera Bruta total	39,432,062	3,430,766	3,545,596	3,959,997	4,189,538	4,487,754	4,589,661	4,679,337	4,813,462
Cartera Vencida	359,342	26,636	21,090	13,024	14,546	12,701	15,824	18,007	20,317
Cartera en Riesgo	1,304,290	92,355	82,536	53,582	60,605	63,210	74,999	79,838	129,767
Cartera C+D+E	-	149,241	137,504	123,063	124,859	119,949	126,358	128,904	147,599
Provisiones para Cartera	(2,715,013)	(160,988)	(158,663)	(179,359)	(185,372)	(190,485)	(198,844)	(213,493)	(212,966)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	82.5%	80.0%	82.0%	81.6%	83.4%	85.9%	85.7%	82.7%	82.9%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	124.0%	131.2%	138.3%	134.9%	139.5%	140.9%	138.0%	130.4%	133.6%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.91%	0.78%	0.59%	0.33%	0.35%	0.28%	0.34%	0.38%	0.42%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.31%	4.88%	4.51%	3.62%	3.57%	3.26%	3.38%	3.38%	4.12%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	4.95%	4.02%	3.59%	2.84%	2.73%	2.46%	2.54%	2.54%	2.84%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	0.00%	175.39%	193.99%	341.43%	312.40%	307.54%	269.95%	272.72%	167.55%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Rees	215.69%	96.75%	100.21%	127.80%	126.61%	132.80%	130.70%	137.57%	109.52%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	144.04%	108.54%	116.44%	148.66%	151.64%	162.06%	160.22%	168.91%	147.31%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.89%	4.69%	4.47%	4.53%	4.42%	4.24%	4.33%	4.56%	4.42%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	110.70%	118.52%	162.78%	169.03%	161.29%	160.79%	167.34%	147.26%	
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	19.20%	18.59%	17.59%	17.48%	16.89%	16.22%	15.35%	15.11%	
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	161.20%	161.02%	154.04%	160.23%	160.85%	152.51%	140.18%	142.88%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	6.30%	4.88%	5.99%	3.34%	3.49%	3.96%	4.44%	3.69%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	0.09%	28.86%	12.30%	51.20%	8.82%	15.62%	23.78%	34.97%	15.90%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	-21.31%	52.83%	101.36%	65.60%	28.09%	32.50%	32.14%	34.39%	59.42%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	9.41%	1.94%	3.77%	2.66%	1.12%	1.30%	1.34%	1.46%	2.32%
<b>CAPITALIZACION</b>									
PTC / APPR	12.79%	13.52%	13.09%	13.40%	12.80%	12.72%	13.40%	14.29%	13.55%
TIER I / APPR	11.10%	10.36%	10.28%	9.27%	9.45%	9.03%	9.17%	8.97%	9.95%
PTC / Activos y Contingentes	8.01%	8.38%	8.42%	8.45%	8.19%	8.48%	8.68%	8.83%	8.42%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.65%	17.69%	17.46%	18.21%	17.88%	17.06%	16.69%	15.75%	16.48%
Capital libre (USD M)**	4,955,333	241,416	239,370	349,731	345,189	359,931	358,249	397,928	335,386
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.71%	4.54%	4.50%	5.82%	5.60%	5.87%	5.66%	5.82%	4.94%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	53.77%	38.69%	38.34%	50.09%	48.64%	49.44%	47.73%	50.22%	42.50%
TIER I / Patrimonio Técnico	86.81%	76.58%	78.57%	69.17%	73.84%	71.00%	68.43%	62.76%	73.44%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.61%	8.26%	8.01%	8.48%	7.99%	8.22%	8.35%	8.44%	7.85%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.41%	8.05%	8.11%	7.69%	7.74%	7.77%	7.65%	7.37%	7.81%
<b>RENTABILIDAD</b>									
Comisiones de Cartera	463	-	-	-	-	-	-	-	0
Ingresos Operativos Netos	1,058,383	346,199	91,136	399,366	108,851	225,548	349,191	474,230	118,729
Result. antes de impuest. y particip. trib.	282,687	36,559	9,878	74,115	33,422	66,047	103,942	133,330	26,825
Margen de Interés Neto	61.38%	65.89%	68.22%	70.88%	71.42%	71.73%	71.05%	69.59%	57.94%
ROE	12.40%	4.21%	6.57%	9.80%	13.56%	15.08%	16.37%	15.78%	15.17%
ROE Operativo	12.86%	2.83%	-0.57%	4.79%	17.84%	17.86%	17.90%	15.84%	10.58%
ROA	1.31%	0.36%	0.53%	0.79%	1.08%	1.22%	1.32%	1.26%	1.20%
ROA Operativo	1.36%	0.24%	-0.05%	0.38%	1.42%	1.45%	1.45%	1.26%	0.83%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	66.79%	69.42%	68.12%	67.85%	66.90%	66.88%	66.58%	66.02%	61.77%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio	5.62%	5.32%	5.38%	5.56%	5.48%	5.60%	5.66%	5.60%	4.89%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.39%	5.89%	5.95%	6.22%	6.12%	6.30%	6.41%	6.38%	5.76%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	60.92%	90.33%	101.88%	85.79%	48.65%	50.41%	51.75%	57.79%	70.53%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	81.55%	96.31%	100.69%	94.38%	79.63%	80.06%	80.32%	82.46%	87.69%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	52.78%	61.87%	63.21%	60.47%	60.34%	59.79%	59.22%	58.44%	58.23%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.00%	6.24%	6.65%	6.46%	5.56%	5.80%	5.91%	5.94%	5.94%
<b>LIQUIDEZ</b>									
Fondos Disponibles	9,169,837	1,215,997	1,070,630	1,310,325	1,207,850	1,028,118	1,213,974	1,669,194	1,502,016
Activos Líquidos (BWR)	12,089,633	1,447,553	1,301,943	1,491,599	1,381,527	1,142,947	1,265,887	1,651,173	1,488,493
25 Mayores Depositantes	-	749,604	727,793	773,011	780,806	757,721	817,011	921,145	903,220
100 Mayores Depositantes	-	1,106,797	1,127,198	1,168,318	1,167,763	1,177,549	1,255,190	1,449,042	1,389,280
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	35.50%	39.75%	35.34%	37.72%	34.91%	28.86%	31.07%	38.30%	34.75%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	31.83%	37.74%	35.28%	37.32%	35.58%	29.67%	31.35%	36.44%	34.35%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	10.88%	9.87%	14.23%	11.94%	8.60%	9.97%	15.13%	12.69%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	3.47	3.57	2.62	2.98	3.45	3.15	2.41	2.71
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	75.08%	75.73%	64.40%	68.76%	80.15%	83.15%	51.96%	-57.35%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	35.50%	39.58%	35.19%	37.54%	34.73%	28.73%	31.04%	38.07%	34.57%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	26.93%	33.24%	28.94%	32.98%	30.36%	25.84%	29.77%	38.49%	34.88%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	16.85%	16.37%	15.96%	16.04%	15.59%	16.60%	17.28%	17.00%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	51.78%	55.90%	51.82%	56.52%	66.30%	64.54%	55.79%	60.68%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D					53.05%	51.25%	43.39%	50.08%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>									
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	4.39%	4.39%	4.37%	4.26%	4.38%	3.59%	3.46%	3.22%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.85%	1.25%	1.60%	-0.96%	-0.85%	1.64%	2.24%	1.60%

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

## SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-20	mar-21	dic-21	mar-22	sep-22	dic-22	mar-23
<b>ACTIVOS</b>							
Depositos en Instituciones Financieras	2,610,758	2,471,476	2,546,819	2,014,389	2,452,884	3,198,875	2,678,915
Inversiones Brutas	7,410,373	8,211,849	8,399,442	8,982,380	8,198,614	7,707,478	8,256,534
Cartera Productiva Bruta	28,769,993	29,094,267	32,945,111	34,132,851	36,830,001	37,753,860	38,127,773
Otros Activos Productivos Brutos	1,348,250	1,257,080	1,316,314	1,343,091	1,386,444	1,389,515	1,469,823
Total Activos Productivos	40,139,374	41,034,671	45,207,686	46,472,711	48,867,943	50,049,728	50,533,044
Fondos Disponibles Improductivos	7,648,840	6,693,983	6,642,013	6,241,816	5,076,767	6,301,363	6,490,922
Cartera en Riesgo	772,000	826,679	735,951	796,922	831,743	863,584	1,304,290
Activo Fijo	709,480	715,689	796,663	791,388	785,308	827,443	817,826
Otros Activos Improductivos	1,809,182	1,896,476	1,785,245	1,907,664	2,022,225	1,935,597	2,138,770
Total Provisiones	(2,620,176)	(2,661,012)	(2,768,908)	(2,849,659)	(2,992,441)	(3,091,457)	(3,155,029)
Total Activos Improductivos	10,939,502	10,132,828	9,959,871	9,737,789	8,716,042	9,927,987	10,751,807
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>48,458,700</b>	<b>48,506,486</b>	<b>52,398,649</b>	<b>53,360,842</b>	<b>54,591,544</b>	<b>56,886,258</b>	<b>58,129,823</b>
<b>PASIVOS</b>							
Obligaciones con el Público	37,528,146	37,703,317	41,205,598	41,698,604	41,812,516	43,643,124	44,474,188
Depósitos a la Vista	22,525,559	22,538,612	24,659,091	24,690,341	23,708,479	24,479,115	24,696,625
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	13,609,709	13,804,052	15,188,729	15,597,020	16,622,852	17,599,743	18,177,185
Depósitos en Garantía	1,126	1,114	1,127	1,125	1,193	1,216	1,205
Depósitos Restringidos	1,391,751	1,359,539	1,356,651	1,410,118	1,479,991	1,563,049	1,599,174
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	295,979	227,196	221,791	341,453	298,677	220,911	301,361
Aceptaciones en Circulación	1,523	2,263	1,191	11,777	8,224	17,706	18,045
Obligaciones Financieras	2,953,261	2,884,413	2,772,211	2,783,677	3,505,998	3,628,361	3,715,709
Valores en Circulación	170,004	170,004	130,282	280,282	259,310	323,338	377,894
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	444,894	464,310	512,194	512,226	536,688	609,891	603,058
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,883,296	1,847,531	1,968,108	2,130,988	2,257,876	2,294,737	2,440,838
Provisiones para Contingentes	86,987	81,836	83,996	85,702	99,853	99,201	98,213
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>43,364,090</b>	<b>43,380,870</b>	<b>46,895,371</b>	<b>47,844,707</b>	<b>48,779,141</b>	<b>50,837,269</b>	<b>52,029,307</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5,094,610</b>	<b>5,125,616</b>	<b>5,503,277</b>	<b>5,516,134</b>	<b>5,812,403</b>	<b>6,048,989</b>	<b>6,100,516</b>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48,458,700	48,506,486	52,398,649	53,360,842	54,591,544	56,886,258	58,129,823
CONTINGENTES	13,227,571	13,958,976	15,892,196	16,644,082	18,748,574	19,041,649	19,614,726
<b>RESULTADOS</b>							
Intereses Ganados	3,520,647	871,702	3,651,612	977,012	3,062,960	4,202,770	1,158,624
Intereses Pagados	1,224,682	292,731	1,145,406	286,066	913,146	1,301,722	447,420
<b>Intereses Netos</b>	<b>2,295,965</b>	<b>578,972</b>	<b>2,506,206</b>	<b>690,946</b>	<b>2,149,815</b>	<b>2,901,048</b>	<b>711,204</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	237,485	41,016	229,643	55,042	217,424	306,138	92,565
Margen Bruto Financiero (IO)	2,533,450	619,988	2,735,849	745,989	2,367,239	3,207,185	803,769
Ingresos por Servicios (IO)	610,808	172,819	728,732	188,082	606,511	833,137	232,626
Otros Ingresos Operacionales (IO)	148,546	47,565	156,897	54,638	164,748	195,567	54,869
Gastos de Operacion (Goperac)	2,037,315	512,857	2,211,377	556,998	1,724,587	2,319,855	558,658
Otras Perdidas Operacionales	76,350	42,579	114,139	29,014	97,248	122,865	32,881
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>1,179,139</b>	<b>284,935</b>	<b>1,295,962</b>	<b>402,696</b>	<b>1,316,663</b>	<b>1,793,169</b>	<b>499,725</b>
Provisiones (Goperac)	1,071,353	263,147	1,067,383	258,025	839,746	1,145,009	304,421
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>107,786</b>	<b>21,789</b>	<b>228,579</b>	<b>144,671</b>	<b>476,917</b>	<b>648,160</b>	<b>195,304</b>
Otros Ingresos	305,734	124,390	423,538	108,030	305,369	420,863	123,496
Otros Gastos y Perdidas	45,147	25,914	60,437	29,326	54,191	63,602	36,114
Impuestos y Participacion de Empleados	135,135	39,117	204,328	76,817	244,591	341,710	94,345
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>233,238</b>	<b>81,148</b>	<b>387,352</b>	<b>146,558</b>	<b>483,504</b>	<b>663,712</b>	<b>188,341</b>

## SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-20	mar-21	dic-21	mar-22	sep-22	dic-22	mar-23
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
Act. Productivos + F. Disponibles	47,788,214	47,728,654	51,849,699	52,714,527	53,944,710	56,351,091	57,023,966
Cartera Bruta total	29,541,993	29,920,946	33,681,062	34,929,773	37,661,744	38,617,445	39,432,062
Cartera Vencida	269,398	260,535	237,644	268,953	259,439	292,988	359,342
Cartera en Riesgo	772,000	826,679	735,951	796,922	831,743	863,584	1,304,290
Provisiones para Cartera	(2,260,202)	(2,284,297)	(2,331,671)	(2,422,217)	(2,554,171)	(2,650,058)	(2,715,013)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	78.6%	80.2%	81.9%	82.7%	84.9%	83.4%	82.5%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	120.6%	123.4%	125.2%	126.6%	128.4%	124.7%	124.0%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.91%	0.87%	0.71%	0.77%	0.69%	0.76%	0.91%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.61%	2.76%	2.19%	2.28%	2.21%	2.24%	3.31%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.07%	5.46%	4.76%	4.68%	4.19%	4.13%	4.95%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	304.04%	286.22%	328.24%	314.70%	319.09%	318.35%	215.69%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructu	156.75%	144.93%	150.63%	153.28%	168.10%	172.30%	144.04%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.65%	7.63%	6.92%	6.93%	6.78%	6.86%	6.89%
<b>CAPITALIZACION</b>							
PTC / APPR	14.53%	14.40%	13.93%	13.54%	13.60%	13.88%	12.79%
TIER I / APPR	12.36%	12.52%	11.10%	11.19%	10.46%	10.28%	11.10%
PTC / Activos y Contingentes	8.57%	8.60%	8.62%	8.48%	8.73%	8.76%	8.01%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15.40%	14.97%	15.05%	14.82%	13.64%	13.88%	14.65%
Capital libre (USD M)**	4,415,453	4,329,363	4,893,593	4,824,693	5,130,819	5,468,126	4,955,333
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.26%	9.09%	9.46%	9.18%	9.54%	9.73%	8.71%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	57.30%	55.73%	59.59%	57.98%	58.50%	60.12%	53.77%
TIER I / Patrimonio Técnico	85.03%	86.94%	79.67%	82.64%	76.92%	74.08%	86.81%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.95%	10.57%	10.91%	10.43%	10.87%	11.07%	10.61%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.66%	9.64%	9.31%	9.28%	9.20%	9.02%	9.41%
<b>RENTABILIDAD</b>							
Comisiones de Cartera	7	3	41	16	36	40	463
Ingresos Operativos Netos	3,216,454	797,793	3,507,339	959,694	3,041,250	4,113,024	1,058,383
Result. antes de impuest. y particip. trab.	368,374	120,265	591,680	223,375	728,095	1,005,421	282,687
Margen de Interés Neto	65.21%	66.42%	68.63%	70.72%	70.19%	69.03%	61.38%
ROE	4.60%	6.35%	7.31%	10.64%	11.39%	11.49%	12.40%
ROE Operativo	2.13%	1.71%	4.31%	10.50%	11.24%	11.22%	12.86%
ROA	0.50%	0.67%	0.77%	1.11%	1.21%	1.21%	1.31%
ROA Operativo	0.23%	0.18%	0.45%	1.09%	1.19%	1.19%	1.36%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.08%	72.25%	71.20%	71.78%	70.48%	70.26%	66.79%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.75%	5.68%	5.85%	6.01%	6.08%	6.07%	5.62%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.37%	6.11%	6.41%	6.51%	6.71%	6.73%	6.39%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	90.86%	92.35%	82.36%	64.07%	63.78%	63.85%	60.92%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	96.65%	97.27%	93.48%	84.93%	84.32%	84.24%	81.55%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.34%	64.28%	63.05%	58.04%	56.71%	56.40%	52.78%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.68%	6.40%	6.50%	6.17%	6.39%	6.34%	6.00%
<b>LIQUIDEZ</b>							
Fondos Disponibles	10,259,598	9,165,459	9,188,831	8,256,205	7,529,651	9,500,238	9,169,837
Activos Liquidos (BWR)	13,635,920	13,164,492	12,482,514	11,623,378	10,517,957	12,504,375	12,089,633
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	44.59%	42.90%	38.38%	35.21%	32.54%	37.27%	35.50%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	40.88%	39.54%	35.89%	34.01%	30.66%	32.89%	31.83%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	44.59%	42.90%	38.38%	35.21%	32.54%	37.27%	35.50%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	33.55%	29.86%	28.25%	25.01%	23.29%	28.31%	26.93%

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

ANEXO  
ENTORNO OPERATIVO:

## Entorno macroeconómico

La economía ecuatoriana se enfrenta a un entorno complejo, de incertidumbre en el corto y mediano plazo. El entorno político que atraviesa el país con el anuncio de la Muerte Cruzada y con un nuevo Gobierno que será elegido antes de finales de 2023 influyen en las perspectivas de crecimiento y estabilidad económica. Esto se da después de un año de recuperación económica de 2.9% en términos reales en 2022, que superó las proyecciones de crecimiento del Banco Central de 2.7%. Sin embargo, el tamaño de la economía todavía se mantiene en niveles inferiores a los previos a la pandemia.

El acuerdo con el FMI por un total de USD 6,500 millones fue completado de manera exitosa en 2022. Este mismo año Ecuador accedió a diferentes créditos con entidades internacionales para el financiamiento de proyectos sociales (con CAF<sup>1</sup> y BM<sup>2</sup>), en condiciones adecuadas. Durante los últimos meses del año, concretó además líneas de crédito con dos sólidas entidades internacionales (FED y BIS) por USD 1,840 millones, que sirven como líneas de emergencia para requerimientos de liquidez. En septiembre de 2022 se anunció un acuerdo para la reestructuración de la deuda con China de USD 3,227 millones, lo cual representa un ahorro de USD 1,400 millones entre 2022 y 2025. Esta deuda está compuesta por USD 1,395 millones con el Banco de Desarrollo de China y USD 1,832 millones con el Banco de Exportaciones e Importaciones de China. El acuerdo alcanzado contempla una extensión de tres años para el vencimiento; suspensión de las amortizaciones durante seis meses, y reducción de la tasa de interés de la deuda.<sup>3</sup>

En noviembre de 2022, la Comisión de Régimen Económico de la Asamblea Nacional aprobó la Proforma Presupuestaria de 2023<sup>4</sup>. El financiamiento del presupuesto incluye principalmente deuda interna (50.7%), seguido de Multilaterales (40.5%) y Bonos a emitirse en

mercados internacionales (7.9%). Además, se plantea para 2023 un crecimiento del PIB del 3.1%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 65, una producción diaria de 514,759 barriles (aproximadamente 5mil barriles más que el incremento planteado por Petroecuador en 2022<sup>5</sup>), una inflación del 2.55% y un déficit fiscal del 2% del PIB (se prevé que los gastos superen a los ingresos en USD 2,630 millones). Adicionalmente, el 31 de mayo de 2023 el Banco Mundial aprobó un préstamo para el país por USD 300 millones con tasa de interés variable, periodo de gracia de 3 años y medio y reembolsable en 20 años; el programa es para ampliar un proyecto de financiación con fines productivos para MIPYMES de CFN y con apoyo del sector financiero privado<sup>6</sup>.

A inicios de mayo de este año se firmó un acuerdo de financiamiento con Credit Suisse por la emisión de Bonos Azules en favor de la reserva marina de las Galápagos y conservación del ecosistema marino. Esta emisión es una estrategia de recompra de parte de la deuda externa, que la reduce en 5% a USD 16,685 millones. La entidad suiza compró en USD 0.40 cada dólar de deuda, hasta llegar a un total USD 1,630 millones de valor nominal. Este financiamiento permite mejorar la gestión de deuda pública además de impulsar la inversión en sostenibilidad<sup>7</sup>. El Biess por su parte espera invertir en el mercado de valores USD 1,500 millones, el monto anunciado más alto desde 2020, que compara favorablemente con los USD 514 millones invertidos en 2022. Se espera que el mercado se dinamice con esta inversión que, según informó la institución, considerará parámetros de riesgo, seguridad y rentabilidad<sup>8</sup>.

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI anunció una reducción en la recaudación de enero-mayo del 15.5% frente al mismo periodo de 2022, por esto se realizará un control más intensificado en el cobro de impuestos como el ISD. Desde el 1 de julio el ISD bajará a 3.5% según la propuesta del Gobierno de eliminarlo paulatinamente hasta el final de su mandato, aunque esta iniciativa podría no continuar a futuro debido a las elecciones anticipadas de 2023<sup>9</sup>. Adicionalmente, la nueva

<sup>1</sup> CAF - <https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2022/03/ecuador-firma-creditos-con-caf-por-usd-175-millones/>

<sup>2</sup> Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/banco-mundial-credito-ecuador-desnutricion/>

<sup>3</sup> Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-acuerdo-deuda-china/>

<sup>4</sup> Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-2023-observaciones-asamblea/>

<sup>5</sup> Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-produccion-petroleo-ecuador-negocios/>

<sup>6</sup> Expreso - <https://www.ecuadorenvivo.com/index.php/economia/item/162131-el-banco-mundial-aprueba-credito-de-300-millones-de-dolares-para-ecuador>

<sup>7</sup> El Comercio - <https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador/canje-deuda-externa-bonos-azules-pondria-riesgo-soberania-galapagos.html>

<sup>8</sup> Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/biess-inversion-mercado-valores/>

<sup>9</sup> Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/impuesto-salida-divisas-reduccion-julio/>

reforma tributaria de carácter económico urgente contempla ocho cambios para los contribuyentes y ya obtuvo dictamen favorable de la Corte Constitucional. Los cambios se relacionan al pago del impuesto a la renta (deducción de gastos y tabla de IR) en su mayoría y entrarán en vigor de manera inmediata<sup>10</sup>.

Por otro lado, el precio del petróleo se ha estabilizado en valores menores a USD 80 luego de los picos alcanzados por el conflicto bélico en Europa; la semana del 19 de junio su precio abre con una caída y es de USD 71.6. El FMI estima que el precio del crudo ecuatoriano en 2023 será de USD 75.3 por barril, y hasta 2027 disminuirá hasta los USD 63.8, lo que implicaría una reducción de ingresos para el país por este concepto<sup>11</sup>. El FMI destaca que posterior al acuerdo ejecutado, el país es menos dependiente de estos ingresos como un factor que alivia de cierta manera el impacto de la reducción de precios. Por otro lado, cabe indicar que en 2023 la producción petrolera registra los niveles más bajos desde hace 20 años, debido a motivos de fuerza mayor, que provocaron la suspensión de exportaciones de petróleo a finales de febrero y por conflictos en zonas de producción petrolera<sup>12</sup>.

La inestabilidad implícita en el comportamiento social y político ha tenido un impacto significativo en la confianza de los mercados, que se refleja en un mayor rendimiento exigido por inversionistas extranjeros. La división e inconformidad de la sociedad fue palpable en los resultados de las elecciones seccionales de 2023. La incertidumbre social y política ha mantenido al alza el riesgo país desde el 7 de febrero, situándose sobre los 1,850 puntos a mediados de junio. Este comportamiento refleja la menor confianza del entorno internacional en el país y la volatilidad del precio del petróleo.

Lamentablemente, el panorama de inestabilidad política y social, evidenciada en las paralizaciones fomentadas por algunos sectores de la población, la falta de consensos entre los diferentes poderes del Estado, y las denuncias de corrupción limitan el cumplimiento de las metas planteadas. Las situaciones fiscal, social y política siguen siendo complicadas y la incertidumbre de la economía

frente al entorno operativo adverso persiste. Es importante destacar además la crisis de seguridad y social que enfrenta Ecuador a la fecha.

### Cifras económicas y perspectivas

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó un crecimiento del PIB de 2022 en 2.9%<sup>13</sup> frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional sobre la economía nacional. Las previsiones revisadas del BCE para 2023 consideran un crecimiento de 2.6%, porcentaje más conservador que el 3.1% planteado originalmente<sup>14</sup>. En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento real y esperado de las principales variables macroeconómicas, tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

Indicador	2021	2022	2023 (p)
Producto Interno Bruto (PIB)	4.24%	2.95%	2.64%
Exportaciones	-0.13%	2.54%	2.50%
Importaciones	13.25%	4.49%	3.11%
Consumo final Gobierno	-1.69%	4.46%	0.53%
Consumo final Hogares	10.22%	4.59%	3.23%
Formación Bruta de Capital Fijo	4.33%	2.52%	3.42%

Las principales industrias por su aporte al valor agregado en 2022 fueron: manufactura, comercio, enseñanza y servicios sociales y de salud, petróleo y minas y agricultura. En conjunto, el crecimiento de estos sectores respecto a 2021 fue del 1.79%.

Los primeros días de junio el Banco Mundial ajustó la perspectiva de crecimiento para el país en 2023 de 3% a 2.6%. Los factores de riesgo para el crecimiento que señala la entidad a nivel regional son las tensiones financieras en mercados emergentes y en desarrollo por altas tasas de interés a nivel mundial. La inestabilidad política y el acceso limitado a capital internacional y financiamiento a altos costos por riesgo país son factores que afectan además a las perspectivas económicas<sup>15</sup>.

Por otro lado, la calificación del país otorgada por Fitch Ratings fue ratificada en B- en mayo de 2023 pero la perspectiva fue modificada de estable a negativa. Esta revisión viene impulsada por la disfunción política que impacta opciones de financiamiento según la calificadoradora, retos de financiamiento, un déficit fiscal con tendencia a acentuarse<sup>16</sup> y un crecimiento desacelerado en 2023 de 1.6% (ajustado a la baja en marzo de 2023).

<sup>10</sup> Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/reforma-tributaria-impuesto-renta- pronosticos-deportivos/>

<sup>11</sup> Primicias: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-caida-precio-petroleo-ecuador/>

<sup>12</sup> Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-fuerza-mayor-operacion/> y <https://www.primicias.ec/noticias/economia/por-conflictos-produccion-petrolera-cae-a-su-minimo-en-20-anos/>

<sup>13</sup> BCE - Cuentas trimestrales 122

<sup>14</sup> Previsiones macroeconómicas del BCE descargadas a abril de 2023.

<sup>15</sup> Expreso - <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/banco-mundial-proyecta-menor-crecimiento-economico-ecuador-2023-162879.html>

<sup>16</sup> Fitch Ratings - <https://www.fitchratings.com/research/sovereigns/fitch-revises-ecuador-outlook-to-negative-affirms-idr-at-b-23-05-2023>

Es importante destacar que la ONU estima un 80% de probabilidad que el fenómeno de El Niño empiece entre julio y septiembre de 2023. El impacto que este fenómeno traería podría alcanzar los USD 3,000 millones a nivel mundial hasta 2029<sup>17</sup>. Para Ecuador, se prevé pérdidas a nivel agrícola en varios cultivos como arroz, caña, cacao, plátano entre otros. Las fuertes lluvias del invierno en la costa han afectado en USD 200 millones, y la Cámara de Agricultura estima que el Niño provocará pérdidas por más de USD 500 millones, con más impacto en el arroz. Se están evaluando planes de contingencia y asistencia a los agricultores para reducir la proporción de la afectación como por ejemplo un bono para pérdidas a pequeños agricultores<sup>18</sup>. En Esmeraldas se estima que 402 productores tuvieron pérdida total de cultivos y otros 321 parcial, con más de 1,500ha afectadas en toda la provincia; el MAG cuenta con un seguro agrícola pero únicamente están registradas 841ha (145 agricultores)<sup>19</sup>. Los daños registrados y la expectativa de pérdidas a nivel nacional en el corto y mediano plazo tienen impactos significativos en los precios de varios productos de la canasta básica. Por este motivo se espera que los niveles de inflación sean superiores a los pronosticados, y que no disminuyan mientras los fenómenos meteorológicos extremos no cesen.

### Sistema Bancos Privados

#### Resumen T1 2023

El primer trimestre del año ha estado marcado por la reducción de la liquidez en el Sistema Financiero Privado debido a la coyuntura macroeconómica, al incremento de riesgo país y a la competencia por depósitos del sector cooperativo.

Los indicadores de morosidad aumentaron desde el mes de enero 2023 por el cambio en las normas contables referentes al paso de la cartera a vencida. El sistema en conjunto aumentó la morosidad total en 1 p.p. con respecto marzo 2022. La morosidad se diluye en el importante crecimiento de la cartera durante 2021 y 2022.

La cartera del sistema en el primer trimestre de 2023 creció a niveles inferiores a los registrados durante el año 2022. Este crecimiento se da principalmente en los segmentos de consumo y microcrédito, segmentos que permiten generar

mejores márgenes por los topes establecidos en la tasa activa.

Los niveles de capitalización se presionan frente al 2022 a pesar de las utilidades generadas, por el aumento de los activos ponderados por riesgo y por el aumento de los activos en riesgo.

#### Perspectivas para el 2023

En lo que resta del año 2023, el financiamiento seguirá escaso y caro lo cual presionará márgenes y resultados.

El crédito del Sector Financiero se restringirá para el segmento corporativo y empresarial por el tope normativo de tasas activas a pesar de su ligero incremento. Se seguirá fomentando el crédito controlado de consumo y microcrédito, segmentos que permiten cobrar mejores tasas, pero son más riesgosos.

Los indicadores de morosidad y coberturas con provisiones mostrarán presiones frente al año anterior, al igual que la capitalización. El comportamiento de la cartera durante el año estará influenciado por el entorno operativo, social y político y éste a su vez definirá el desempeño de la gestión y de la capitalización de las instituciones del sistema.

La restringida liquidez a la que se enfrenta el país y el sistema tendrá que ser manejada con prudencia y eficiencia.

#### Cambio Constante de la Normativa Contable

Desde el mes de enero 2023 el sistema bancario cambió la contabilización de la cartera vencida la cual para todos los segmentos excepto para el de vivienda, se pasa a vencida a los 31 días de retraso. El paso a vencido de los créditos de vivienda se mantiene en los 61 días. Este cambio fue dispuesto en la resolución SB-2022-1606 del 29 de agosto del 2022. A la fecha de corte, este cambio contable ha afectado negativamente los indicadores de morosidad frente a 2022 (paso a vencido en todos los segmentos a los 61 días), y positivamente frente a lo histórico prepandemia hasta 2019 (la cartera de consumo y microcrédito se pasaba a vencido desde el día 16 de retraso). Esta norma contable también afectó la cobertura con provisiones de la cartera en riesgo, en consistencia con la contabilización de la cartera vencida, y

<sup>17</sup> Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-nino-costo-billones/>

<sup>18</sup> Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-nino-agricultores-perdidas/>

<sup>19</sup> Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/hectareas-cultivos-esmeraldas-perdidas/>

también los indicadores de capital libre que se han presionado por este cambio.

La normativa actual disminuye el nivel mínimo del rango de las provisiones genéricas que debían ser constituidas sobre la cartera bruta de diciembre-2020 de acuerdo con la norma de jun-2022. Estas provisiones debieron ser constituidas hasta el final del año 2022, y el rango de constitución va de 0.02% hasta el 5%. Estas provisiones forman parte del Patrimonio Técnico Secundario.

Adicionalmente a los cambios en la normativa contable durante los 2022 y 2023 han existido otras reformas que afectarán profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

En enero 2022 mediante la resolución JPRM-2022-002 se emitió la regulación del porcentaje de Encaje y reserva de liquidez de las entidades de los sectores financieros público, privado y popular y solidario. La tabla que sigue resume lo dispuesto en dicha norma:

PORCENTAJE DE REQUERIMIENTO DE ENCAJE

Tipo EFI / Año	2022	2023	2024	2025
<b>Sector Financiero Público y Privado</b>				
Activos > USD. 1,000 millones	5%	5%	5%	5%
Activos ≤ USD. 1,000 millones	3.5%	4%	4.5%	5%
<b>Sector Financiero Popular y Solidario</b>				
Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 1 y Caja Central	2%	3.5%	4.5%	4.5%
Mutualistas de Ahorro y Crédito para la vivienda	2%	3.5%	4.5%	4.5%
Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 2	-	2%	3%	4%
Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 3	-	-	1.5%	3%

- El 29 de junio mediante resolución JPRF-2022-035 se establece que, para las operaciones con tasas de interés reajustables, las partes pactaran libremente un componente variable (puede ser algunas de las tasas referenciales mencionadas en los artículos 3 al 6 de capítulo XI de título I “Sistema Monetario” del Libro I “Sistema Monetario y Financiero”) o a las tasas PRIME, SOFR CME TERM SOFR.

- Mediante resolución JPRF-F-2022-038 del 29 de septiembre del 2022 bajó el nivel objetivo del seguro de depósitos del 21.79% al 17.23% (calculado como patrimonio del fondo/depositos cubiertos), así como se elevó el nivel de cobertura mínimo de 3.61% a 13% para reactivar el cobro de la prima fija. El patrimonio del fideicomiso del seguro de depósito a dic-2022 es del 17.06% (USD3440 millones a sep-22), cercano al objetivo. La prima ajustada por riesgo (PAR) para cada IFI se mantendrá en todo momento. El aporte de cada IFI al COSEDE bajo de 0.6 a 0.06% para bancos. El aporte de las cooperativas se mantuvo en 0,6%.

- En marzo 2022, el directorio del COSEDE (Seguro de Depósitos y Fondo de Liquidez) suspendió las inversiones en títulos privados en el mercado bursátil. Desde entonces, los aproximados USD 5.9MM que maneja el COSEDE están en papeles del Estado y en instrumentos del exterior. (Análisis Semanal #14 de abril 3-2023)

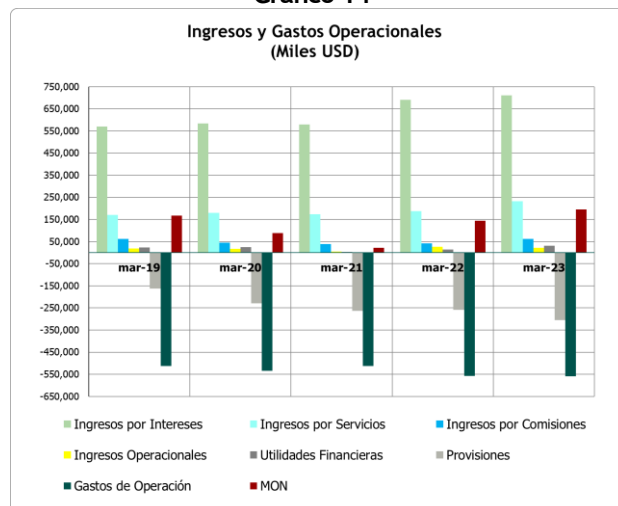
- Mediante resolución JPRF-S-202-058, de dic-30-2022, se flexibiliza el límite para las inversiones de las aseguradoras en el Sistema Financiero. Esto aumentaría la liquidez en dicho sistema para sostener el crecimiento del crédito.

- Mediante resolución JPRF-F-2023-061, de ene-30-2023, se establece que, desde el 30 de enero 2022 hasta el 30 de junio 2023, los deudores de créditos del segmento productivo menores a USD 100M, se calificarán por morosidad. Los deudores mayores a USD 100M se calificarán por modelos internos.

### Resultados

A diciembre-2022, los resultados mostraron un crecimiento de 71.3% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por la recuperación económica tras la pandemia. Estos resultados a mar-2023 alcanzan USD 188.34MM y crecen en 28.5% con respecto mar-22.

Gráfico 14



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La colocación de créditos se ha recuperado ocasionando que los intereses generados sean superiores a los del año 2019, el margen de interés disminuye interanualmente debido al mayor costo de fonde de los últimos meses. A mar-2023 los intereses netos crecen en 2.9% interanualmente incluyendo los intereses devengados por cobrar.

Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos aumentan significativamente a mar-2022 debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 7.7% anual en el MBF.

El crecimiento de la transaccionalidad del año permitió la recuperación de los ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

El comportamiento de los ingresos operativos permitió cubrir el crecimiento controlado del gasto operacional y produjo un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 24.1%, el cual llega a USD 499.73MM, superando al MON en dólares, antes de provisiones, registrado en mar-2022 (USD 402.7MM).

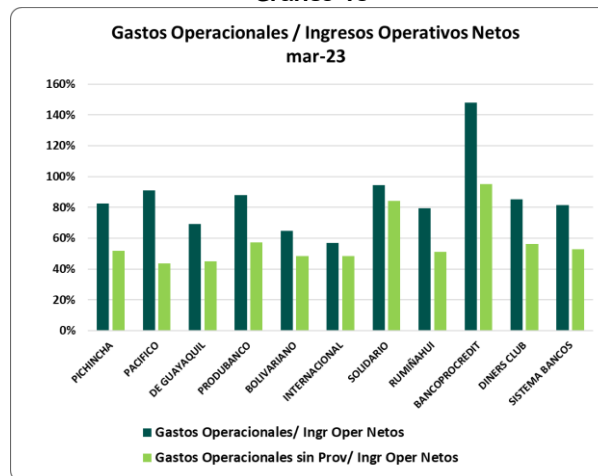
El comportamiento descrito permite absorber el importante gasto de provisiones requerido por el crecimiento y deterioro de la cartera. Se genera un MON positivo superior en 35% al de mar-2022; los resultados del período se apoyan en ingresos no operacionales, principalmente por recuperación de activos castigados y reversión de provisiones.

El gasto de provisiones en el año 2022 creció 7.3% frente a 2021; en el primer trimestre de 2023, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones aumenta en 18%. El gasto de provisiones absorbe importantes castigos, y no es suficiente para mantener las coberturas registradas en 2022 ni aquellas mostradas antes de la pandemia con contabilización más estricta de la cartera en riesgo.

El aumento en el gasto de provisiones observado al final del año 2022 se relaciona en parte con el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema y en parte con el aumento interanual de la cartera en riesgo, influenciado por el cambio de normativa en enero 2023.

A marzo 2023 se observó un crecimiento interanual del 63.7% en la cartera en riesgo, principalmente por el efecto de la nueva normativa en los créditos de consumo, lo que ocasiona una mayor necesidad de provisiones en este trimestre. La suficiencia de las coberturas se evaluará durante el año frente al desempeño de la cartera.

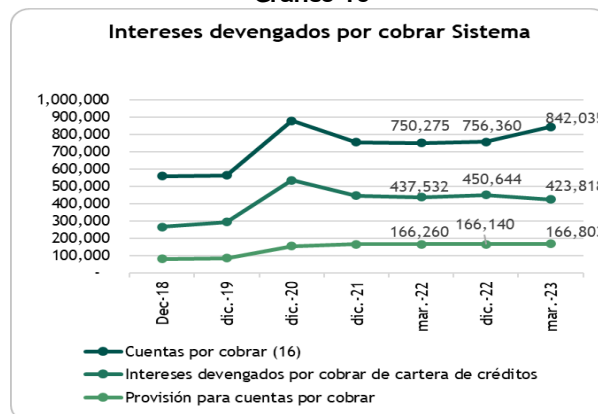
**Gráfico 15**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Al comparar los dos indicadores de gastos operacionales / ingresos operativos con y sin provisiones observamos que los bancos privados en general han sido eficientes en controlar los gastos operativos; al constituir provisiones, uno de ellos ha generado margen operativo negativo a la fecha de corte.

**Gráfico 16**

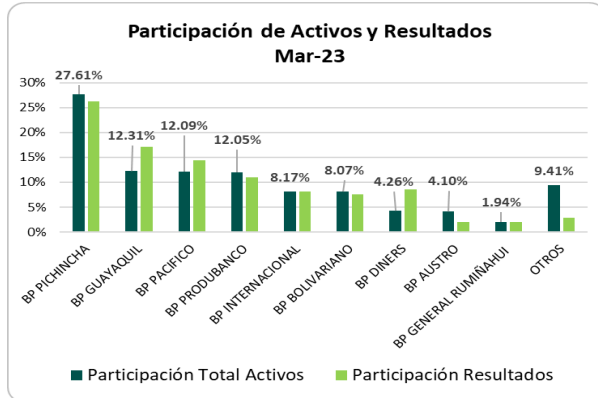


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos que tienden a decrecer después del año 2020. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 9.1% del ingreso por intereses anualizado a marzo 2023. La pérdida por este concepto a mar-2023 fue de USD24.35MM y representa menos del 1% de los intereses ganados registrados.

### Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

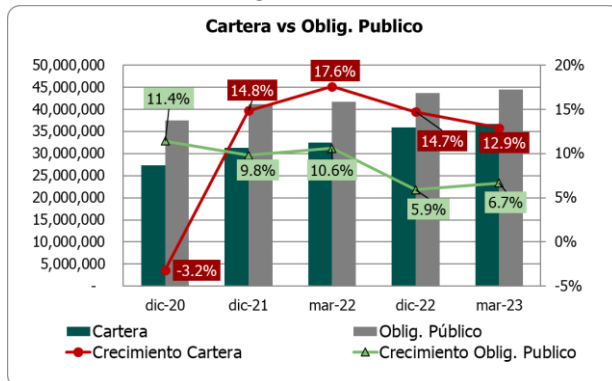
Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

### Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:

Gráfico 18

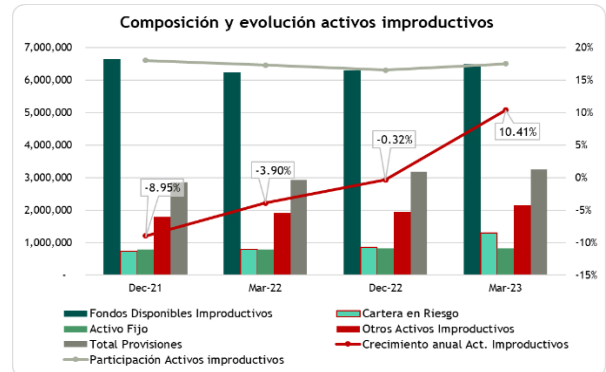


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior vemos que en los dos últimos años las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos. El comportamiento de las captaciones evidencia que estas dependen de las estrategias de las instituciones en cuanto al crecimiento esperado de la cartera, a sus políticas de liquidez y a su táctica y capacidad de fondeo dependiendo de la tasa que estén dispuestos a pagar. Por lo dicho anteriormente, y si bien el crecimiento de las obligaciones con el público junto con otros elementos del fondeo cubre el crecimiento de la cartera bruta, el crecimiento de las colocaciones se ha ralentizado en los últimos trimestres. Durante los últimos años y hasta el segundo semestre del 2022, los bancos aprovecharon las mejores perspectivas luego de la pandemia para incrementar sus colocaciones.

### Evolución de los Activos

Gráfico 19

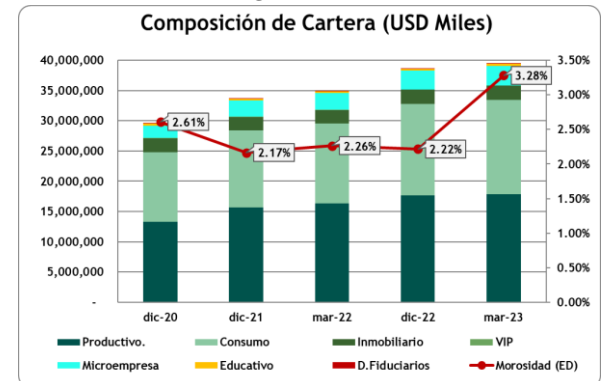


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Para analizar el gráfico anterior debemos tomar en cuenta: 1) que los activos improductivos incluyen los fondos disponibles que no producen interés y que corresponden principalmente al encaje bancario. Este rubro ha sido históricamente el más alto y se mueve en consistencia con el crecimiento de los depósitos y la tasa establecida para el encaje bancario sobre los depósitos y 2) la cartera en riesgo y los otros activos improductivos están influenciados por las normas contables, más estrictas desde enero 2023, para contabilizar los retrasos. Esto influye en parte el crecimiento de la cartera en riesgo en el trimestre

Los activos improductivos a mar-2023 (17.54%) muestran un ligero aumento en los activos totales del sistema frente a dic-2022 (16.55%).

Gráfico 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

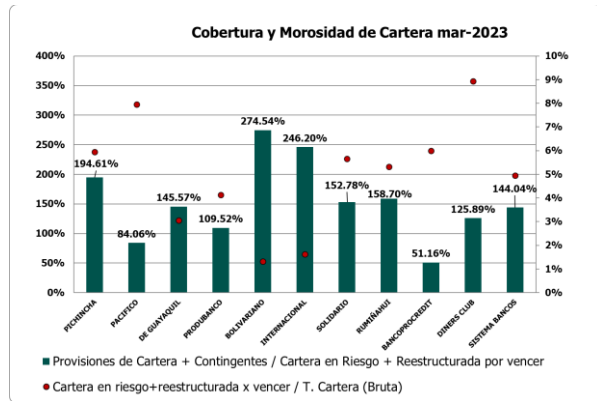
El gráfico anterior muestra el comportamiento de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y el efecto contable que se produce en la morosidad de la cartera por los cambios regulatorios. Los indicadores de morosidad están también afectados por los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos.

El siguiente gráfico muestra la morosidad de la cartera de créditos y coberturas contables de las IFIS al incluir la cartera reestructurada por vencer.

El desempeño de este indicador se deteriora en el último semestre por el incremento de los activos improductivos.

### Cobertura con Provisiones

Gráfico 21

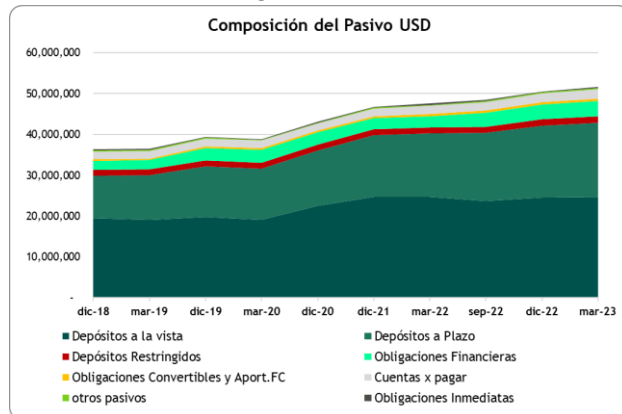


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La cartera utilizada en el gráfico anterior para los dos indicadores contiene un estrés que incluye la cartera reestructurada por vencer que representa mayor riesgo.

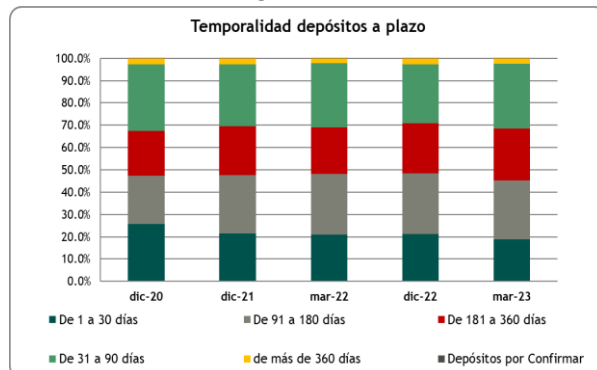
### Fondeo

Gráfico 22



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

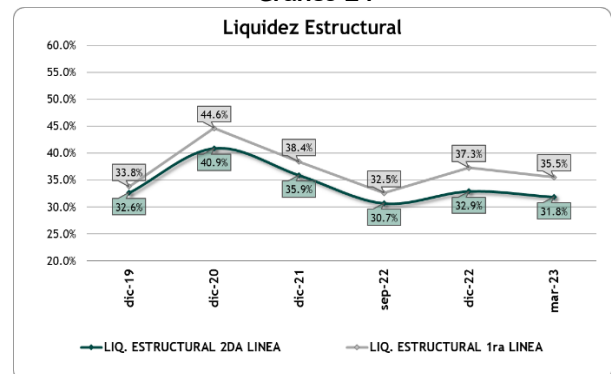
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo, sin embargo, se advierte un incremento de esta fuente durante el año 2022 y primer trimestre del 2023. Estas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos mientras el riesgo país disminuya.

### Liquidez

Las normas establecidas por gobiernos anteriores forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando un direccionamiento de los recursos hacia el estado. La norma de liquidez doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias podría complicar la situación en caso de requerir liquidez inmediata. Las nuevas normas para las empresas de seguros que flexibilizan sus inversiones en el sistema financiero podrían compensar en parte la estrecha liquidez por la que competirán todos los sectores.

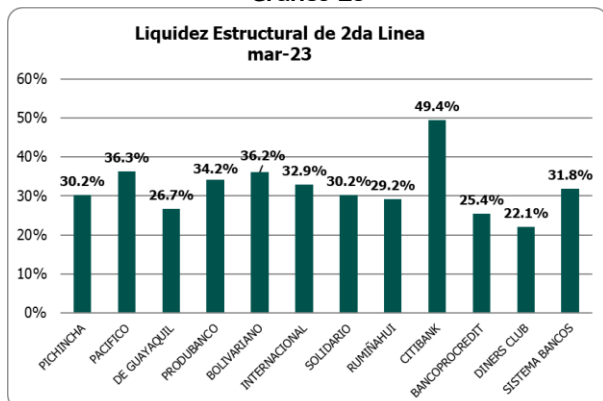
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años, 2022 y 2023 el crecimiento de la cartera, el crecimiento más pausado de los depósitos y el incremento las colocaciones llevaron a la disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021.

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

**Gráfico 25**



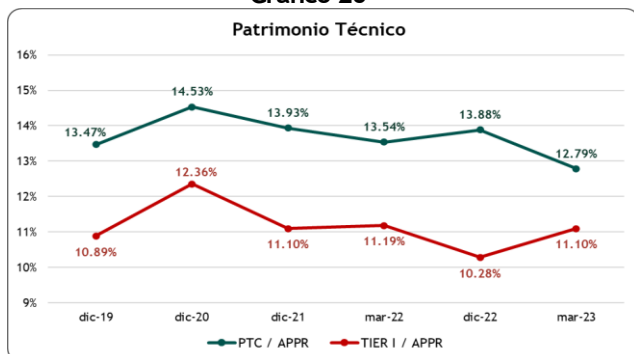
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta el año 2020 y luego se abre una brecha que responde al aumento de los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el año 2021, sin embargo, en diciembre 2021 y 2022 esta brecha se vuelve a incrementar por el aumento de los activos líquidos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre del año. A mar-2023 se observa una disminución de los indicadores de liquidez como resultado del menor crecimiento de los depósitos del público en relación con las colocaciones de cartera.

### Capitalización

El patrimonio técnico del sistema de bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma (9%).

**Gráfico 26**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 la tendencia se explica por la reducción de los activos ponderados por riesgo. En el segundo semestre del 2021 y en el año 2022 la dinámica proviene de las colocaciones y por lo tanto del aumento de los activos ponderados por riesgo. A marzo 2023 los activos ponderados por riesgo siguen incrementándose por el crecimiento

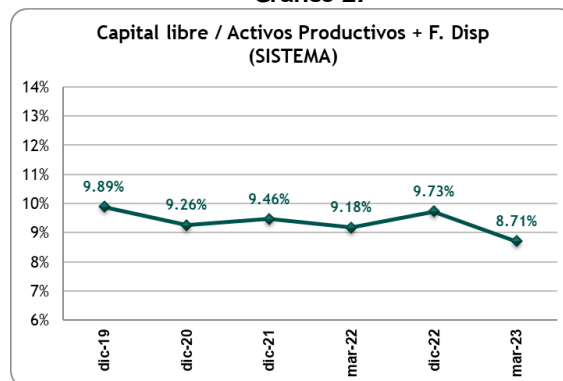
de la cartera y el indicador se presiona también por el reparto de dividendos.

El patrimonio del sistema es de USD 6,100 millones a marzo 2023. El fortalecimiento del patrimonio proviene de las utilidades retenidas. El patrimonio de las instituciones del sistema podría verse presionado, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de los activos.

Los indicadores de capital libre se contrajeron en el año 2020, a pesar de la flexibilización contable en cuanto al traspaso de los créditos impagos a vencidos evidenciando un deterioro de real de los activos y menores coberturas con provisiones. Sin embargo, desde el segundo semestre del año 2021 se observa un fortalecimiento de este indicador. Esto es el resultado de mayores utilidades registradas en el patrimonio, mejores provisiones para activos improductivos y reducción de los activos improductivos por castigos y/o venta. El capital libre/ activos productivos para el 2023, se presiona en consistencia con el aumento esperado de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva norma de contabilización) y al crecimiento de los otros activos improductivos.

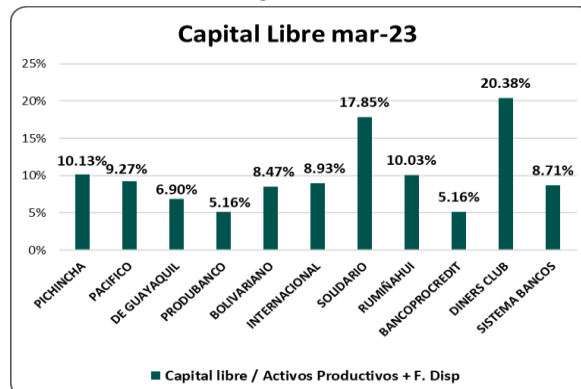
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

**Gráfico 27**



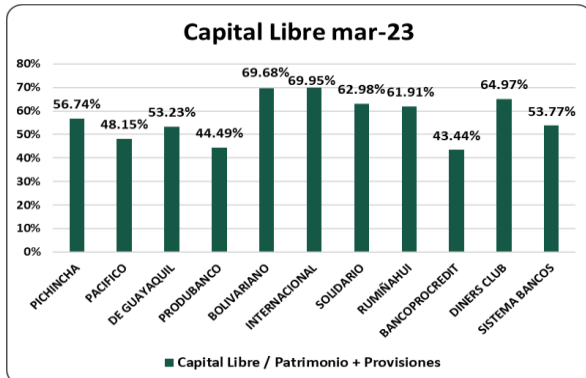
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

**Gráfico 28**



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 29



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Es necesario 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 la posibilidad dependiendo de su capacidad de generación.



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 2023.