

Ecuador
Calificación Global

Produbanco - Grupo Promérica

CALIFICACIÓN

2020	2021	2022	2023
AA+	AA+	AA+	AA+

Perspectiva: Estable

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-20	dic-21	dic-22	dic-23
Activos	60,759	5,513	6,152	6,995	7,494
Patrimonio	6,706	444	496	555	597
Resultados	737.5	20.2	45.8	82.6	65.8
ROE (%)	11.6%	4.4%	9.7%	15.7%	11.4%
ROA (%)	1.25%	0.38%	0.79%	1.26%	0.91%

Contactos:

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

Silvia López
(5932) 226 9767 ext. 110
slopez@bwratings.com

Fundamento de la Calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., decidió mantener la calificación de Banco de la Producción S.A. Produbanco en AA+ y cambiar la perspectiva a estable.

Perspectiva Estable: La calificación de Produbanco, dentro de las categorías más altas, se sustenta principalmente en su capacidad de gestión para cumplir con los objetivos de crecimiento, en su posicionamiento y reputación en el mercado y en su naturaleza de banca múltiple, lo cual le permite diversificar riesgos de crédito y desconcentrar su fondeo.

El cambio de perspectiva a estable obedece a la tendencia de los indicadores de capitalización y a la presión que el entorno pueda generar en la rentabilidad principalmente, y la posición de estos indicadores frente al sistema y sus pares.

Consideramos que el ambiente operativo, la limitada liquidez en el mercado, las medidas que deben aplicar específicamente los bancos privados en el 2024, mantendrán los márgenes de interés presionados y limitarán la capacidad de generación operativa de las instituciones. Por lo tanto, no se espera que la capacidad del sistema y de los bancos en particular, para enfrentar deterioro de activos a través de provisiones o patrimonio, mejore durante este año.

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

Las utilidades se contraen en 2023: Los ingresos operativos generados se sostienen por el crecimiento de la cartera, pero el margen financiero es afectado por el aumento del costo del fondeo, tendencia general del sistema, pero más profunda en esta institución. Los resultados se sustentan en la contribución del crecimiento de utilidades financieras y de ingresos por servicios, que también compensan el aumento del gasto operacional y permite obtener un margen operacional antes de provisiones superior a los períodos prepandemia. El margen operacional neto se reduce por el mayor gasto de provisiones requerido por el crecimiento de la cartera en riesgo.

La calidad de cartera es ligeramente mejor que la del sistema: La maduración de la cartera otorgada en períodos anteriores y el cambio de la altura de mora que fija la normativa actual provoca el crecimiento importante de la cartera en riesgo. La morosidad incrementa paulatinamente, pero se mantiene menor al promedio del Sistema. A pesar del crecimiento de las provisiones realizado en los últimos años y en este trimestre, las coberturas con provisiones continúan presionándose y con diferencias desfavorables frente al Sistema.

Niveles de capitalización presionados: Debido al cambio de normativa para el cálculo, el indicador de patrimonio técnico de Produbanco presenta una ligera mejora frente a los períodos prepandemia. Los resultados obtenidos y la capitalización de parte de las utilidades contribuyen a sostener los niveles de capitalización. A dic-23, los resultados compensan la importante pérdida por valuación de inversiones registrada en el patrimonio.

El patrimonio técnico constituido está apoyado en deuda subordinada cuyos vencimientos van del 2025 al 2030.

El TIERI/APPR, tiende a presionarse y se ubica por debajo del indicador del sistema. Este comportamiento es el resultado del importante crecimiento de los activos del banco frente al aumento más débil del capital primario.

El significativo crecimiento de la cartera del Banco ha propiciado también un aumento de la cartera en riesgo y notables castigos en el 2023. Los activos improductivos del balance mantienen una tendencia creciente sustancial, a pesar de los castigos efectuados; mientras que el saldo de provisiones crece muy poco, a pesar de que el gasto del año por este concepto ha sido el mayor de los últimos años.

Como resultado de lo anterior se observa una tendencia a ajustarse de los indicadores de capital libre. Se esperaría que, durante la primera mitad del 2024, los indicadores de capitalización sigan mostrando presión, tanto por el reparto de dividendos aprobado como por el aumento de activos improductivos. riesgos inesperados.

Indicadores de liquidez comparan favorablemente con el sistema: En consistencia con la tendencia del sistema los indicadores de liquidez de Produbanco se han ajustado, pero se mantienen en una buena posición. Produbanco presenta una estructura de fondeo diversificada, con una volatilidad controlada y niveles de concentración bajos.

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 46 años en el país, lo que le ha permitido mantener un sólido posicionamiento en el mercado.

En el ranking de bancos privados con datos al cuarto trimestre de 2023, Banco Produbanco ocupa el segundo lugar por tamaño de activos y pasivos con una participación del 12.33% y 12.76% respectivamente; en cuanto a resultados del período participa en la cuarta posición con el 8.92% del sistema.

Su adecuada estrategia comercial e innovación en productos y servicios, ha permitido que el Banco mantenga un posicionamiento estable a lo largo del tiempo.

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.

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 y resultados financieros del Grupo. Las demás entidades que conforman el Grupo local son: Externalización de Servicios S.A. Exsersa (Servipagos), Protrámites Trámites Profesionales S.A., Procontacto Soluciones Inteligentes S.A. y Ecuapayphone C.A., empresas en las cuales el Banco mantiene una participación superior al 99%.

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.

Externalización de Servicios S.A. 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 Trámites Profesionales S.A.: 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 Soluciones Inteligentes S.A.: 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. Presta servicios auxiliares a Banco Produbanco.

Ecuapayphone C.A.: 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. En el período 2024 Produbanco ha desinvertido en la empresa mencionada y seguirán trabajando con esta, sin inversión.

Produbanco (GP) también participa accionarialmente en las siguientes compañías de servicios auxiliares del sistema financiero: Medianet S.A. (33.33%), Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH S.A. (19.26%) y Banred S.A. (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.

Estructura Accionaria

Accionista	Nacionalidad	Porcentaje (%)
PROMERICA FINANCIAL CORPORATION	PANAMA	62.2%
LASKFOR MANAGEMENT, INC.	SUIZA	5.1%
OTROS 916 ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL MENOR AL 5%		32.7%

Fuente: Produbanco (GP). Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Promerica Financial Corporation, principal accionista, está presente en nueve países (seis centroamericanos, dos caribeños y un sudamericano). El Grupo Promérica cuenta con una experiencia de 29 años en el mercado financiero internacional y 20 años en el local. A diciembre-2023 el total de activos del Grupo suman USD 21.95MM (incluido banco afiliado Terrabank N.A.).

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

Cifras a diciembre 2023			
Institución	País	Activos (Millones USD)	Participación
Banco de la Producción Produbanco	Ecuador	7,494	35.3%
Banco Promerica	Guatemala	3,498	16.5%
Banpro	Nicaragua	2,502	11.8%
Banco Promerica	Costa Rica	2,464	11.6%
St. Georges Bank & Co.	Panamá	1,915	9.0%
Banco Promerica	El Salvador	1,387	6.5%
Banco Promerica	Rep. Dominicana	905	4.3%
Banco Promerica	Honduras	683	3.2%
St. Georges Bank & Co.	Islas Caimán	365	1.7%
Total Activos dic-2023		21,212	100.0%
Terrabank N.A. Banco Afiliado	Estados Unidos	738	
TOTAL + Terrabank		21,951	

Fuente: Produbanco (GP).

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Promerica Financial Corporation no presenta en 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. 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.

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.

En el informe anual 2023 de Auditoría Interna se menciona que el Banco cuenta con una adecuada estructura de Gobierno Corporativo, además de un esquema adecuado de administración y control de los riesgos a los que se encuentra expuesta la institución en el desarrollo de sus actividades.

Objetivos estratégicos

Las proyecciones ajustadas para el año 2023 estimaban un crecimiento del activo en 5.9%; con los datos reales el crecimiento obtenido es del 7.1%, aunque es menor a los dos años anteriores, los activos que aportan positivamente son la cartera de crédito con el 9.6% (USD 4,893MM) e inversiones con el 25.9% (USD 597MM).

En cuanto al pasivo, la proyección establecía un crecimiento de 5.8%, con el fondeo distribuido en obligaciones financieras (crecimiento del 17.0%) y obligaciones con el público (incremento del 5.0%); los resultados reales determinan un crecimiento del pasivo en 7.1%, con la participación de las fuentes de fondeo de obligaciones financieras con crecimiento del 12.6% y depósitos del público el 7.3%.

En el estado de resultados, la utilidad del año 2023 se proyectó en USD 65.02MM, y el resultado real del período contabiliza USD 65.75MM por lo que superó en 1.1% el valor proyectado. Como consecuencia del incremento del costo del fondeo y el mayor gasto de provisiones requeridas frente el incremento de la morosidad, con los resultados reales obtenidos, se genera un MON que decrece 38.9%, mientras que los resultados del ejercicio se contraen 20.4% frente a dic-2022.

En las proyecciones para el año 2024, el activo tendría un crecimiento del 8.2% frente al año 2023, con variaciones en los principales rubros de fondos disponibles e inversiones (incremento del 8.1%), y cartera neta con una variación positiva del 8.1%. El pasivo se proyecta con un crecimiento anual del 8.3%, las fuentes de fondeo provenientes de obligaciones con el público incrementarían el 7.8% (corrientes +1.1%, ahorros +2.4% y plazo +15.6%); mientras que las obligaciones financieras

crecerían el 16.3% anual. El patrimonio proyectado tendría un incremento anual del 6.8% a través del capital social y reservas con un incremento del 9.0%.

El estado de resultados proyectado registra una utilidad del ejercicio 2024 por USD 58.26MM, que representa una disminución del 11.4% frente al año 2023. Esta variación mantiene la tendencia del período 2023, en el que se contrae el margen financiero por el incremento en el costo del fondeo (depósitos a plazo).

En los principales indicadores financieros proyectados para el año 2024, son los siguientes: morosidad de cartera 3.4%, cobertura de provisiones 147.0%, ROE 9.5%, ROA 0.8%, patrimonio técnico 12.8%, depósitos a la vista/depósitos totales 53.2%.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

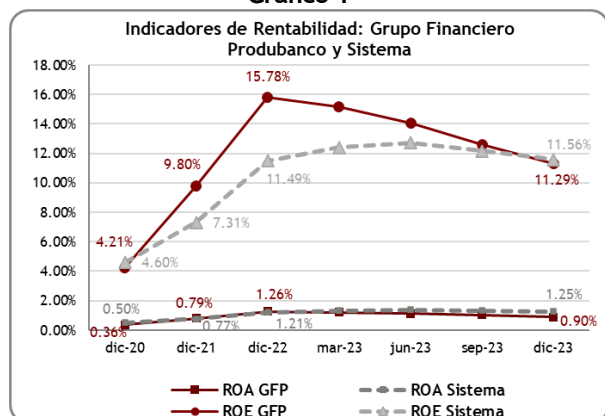
El presente informe considera los estados financieros auditados por la firma PricewaterhouseCoopers del Ecuador para los años 2023 y 2022, por Deloitte & Touche para el año 2021, y por KPMG para los años 2019 y 2020. Los informes de auditoría no contienen salvedades en los estados financieros.

Los estados financieros, incluyen la información tanto a nivel individual de la institución como los consolidados con sus subsidiarias.

Rentabilidad y Gestión Operativa

A diciembre 2023 Produbanco (GP) registra una contracción anual del 21.6% en el resultado del ejercicio, principalmente por el crecimiento del costo del fondeo y mayor requerimiento de provisiones.

Gráfico 1



Fuente: Produbanco (GP)
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

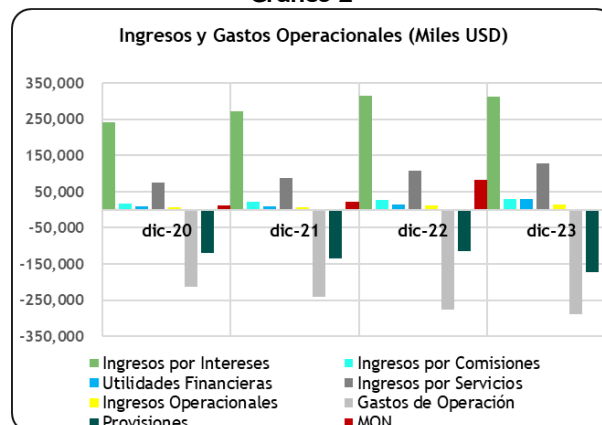
El margen bruto financiero en dólares tiene una recuperación anual del 4.4%, por el crecimiento de los ingresos por comisiones ganadas por

servicios de tarjetas de crédito y en utilidades financieras (rendimientos por fideicomiso mercantil).

El margen operacional antes de provisiones crece anualmente el 14.1% por la evolución positiva que tienen los ingresos por servicios y otros ingresos operacionales (comercialización de seguros, utilidades en acciones y participaciones), recursos que contribuyen a disminuir el impacto de mayores gastos y otras pérdidas operacionales.

Los indicadores de ROE (11.29%) y ROA (0.90%) se contraen, pese a que históricamente registraron mayores resultados que el sistema. En el período de análisis disminuyen por el efecto de la contracción del margen financiero, el crecimiento de gastos de operación y mayor constitución de provisiones de cartera dado el incremento de la cartera en riesgo.

Gráfico 2



Fuente: Produbanco (GP)
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los ingresos por intereses ganados crecen anualmente el 22.83%, los provenientes de cartera de créditos representan el 94.4% de este rubro (USD 523.53MM). El crecimiento que presenta la cartera de crédito en el período de análisis generó que los intereses ganados por este concepto crezcan el 20.3% frente al año 2022. La tasa de interés activa referencial a diciembre-2023 de acuerdo con el BCE fue del 9.94% (diciembre-2022 el 8.48%).

La norma vigente desde enero 2023, para la contabilización de la cartera vencida desde los 31 días (años 2020, 2021 y 2022 a los 61 días) ocasionó que los intereses devengados por cobrar en el período de análisis incrementen en 3.2% anual; a diciembre-2023 representan el 10.53% (USD 55.13MM) de los intereses ganados por cartera de créditos. La pérdida por intereses devengados en períodos anteriores que se registró al final del año fue de USD 1.425M.

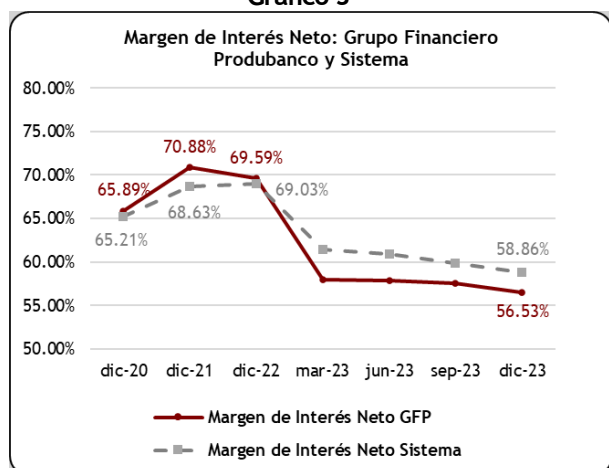
Los intereses pagados crecen anualmente el 75.6%, principalmente por la variación de los generados

por obligaciones con el público que representan el 67.3% de este rubro, mientras que los intereses pagados por obligaciones financieras participan con el 30.9%.

La menor liquidez de la economía presionó al alza la tasa de interés, además, los depósitos a la vista disminuyen y el Banco para continuar con la planificación de las colocaciones 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.

Como consecuencia, el margen de interés neto disminuye 13.06pp en comparación anual y llega a 56.53%, mientras que el sistema registra el 58.86%, tendencia decreciente que se observa durante el período 2023.

Gráfico 3



Fuente: Produbanco (GP)
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los otros ingresos financieros netos incrementan el 38.6% en comparación anual, por el aporte de los ingresos por comisiones ganadas y utilidades financieras. El rubro de comisiones ganadas crece anualmente el 12.9% principalmente por las generadas en el producto tarjeta de crédito, comisiones por transferencias, uso ATM y otros servicios. Las utilidades financieras varían positivamente el 80.9% siendo los rubros más representativos los generados por rendimientos por fideicomiso mercantil (Fondo de liquidez), valuación de inversiones y ganancia en cambio.

Los ingresos por servicios en el período de análisis crecen el 19.3% frente al año 2022, corresponden a los servicios en el negocio de tarjeta de crédito, servicios de cobros y pagos, impulsados por las transacciones digitales; además, desde el año 2022 crece también la facturación en transporte de valores.

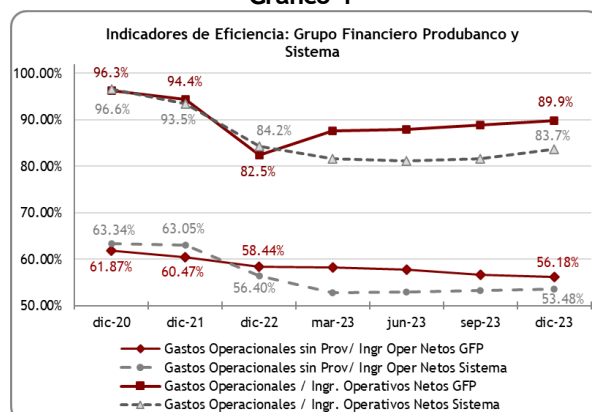
Los gastos de operación a diciembre-2023 aumentan 4.0% principalmente en los rubros de: honorarios, servicios varios (gastos procesamiento TC, gasto cobranza prejudicial, servicios call

center), y otros gastos (suministros diversos, mantenimiento y reparaciones, otros no deducibles).

El margen operacional antes de provisiones contabiliza USD 224.81MM con un crecimiento anual del 14.1%. El resultado de margen operacional neto MON por USD 51.82MM, es afectado por el gasto de provisiones que crece el 51.9%, necesario para mitigar el deterioro de la cartera en riesgo y aquella calificada como CDE, por el cambio de normativa de la altura de mora desde enero 2023.

El indicador de eficiencia operativa sin considerar el gasto de provisiones es del 56.18%, mayor al obtenido por el sistema (53.48%), sin embargo, este indicador en el período analizado es mejor al que registró históricamente. Al considerar el gasto de provisiones el indicador es de 89.9% (sistema 83.7%). La generación operativa del Banco cubre ampliamente el crecimiento del gasto operativo y provisiones.

Gráfico 4



Fuente: Produbanco (GP)
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La tendencia de los indicadores de eficiencia se explica por el menor crecimiento de los intereses netos, el incremento del gasto de operación y gasto de provisión por deterioro de la cartera. Por lo tanto, a mediano plazo los indicadores podrían mantener la misma tendencia si se decide recuperar los niveles de cobertura.

Los recursos de otros ingresos que incluyen la recuperación de activos castigados y la reversión de provisiones, como consecuencia del importante monto de castigos realizados en los años anteriores, representan el 9.2% de los ingresos netos totales y aportan al resultado final.

El resultado del ejercicio es ligeramente mayor (1.1%) a la proyección del período, y registra una disminución del 21.6% frente al año 2022. Los resultados reflejan la tendencia que se presentó en el año 2023, por la contracción del margen financiero debido al importante incremento del costo de fondeo, que es compensado por la gestión

de recuperación de activos castigados que se mantiene desde períodos anteriores.

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.

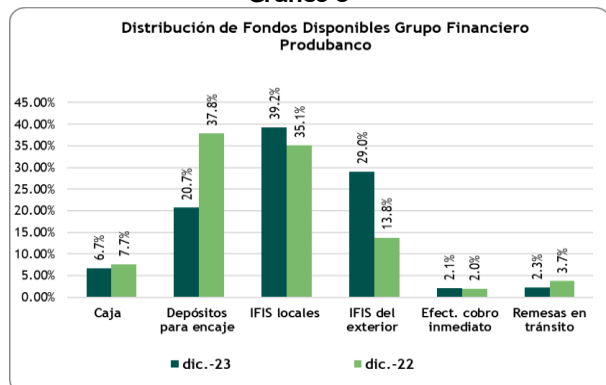
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles

Los fondos disponibles de Produbanco (GP) son de alta calidad y liquidez por encontrarse principalmente en depósitos en instituciones locales y del exterior con alta calificación, y además están diversificados. Estos recursos constituyen la mayor fuente de reserva de liquidez para el Banco, ya que representan el 96.34% de los activos líquidos (calculados por la calificadoradora) y permiten cubrir el 27.92% de las obligaciones con el público.

En el período de análisis los fondos disponibles disminuyen 4.4% en comparación anual, por la variación en los recursos de depósitos para encaje, caja y remesas en tránsito; mientras que los depósitos en instituciones financieras del exterior crecen anualmente 101.7% y las entidades que pertenecen al grupo no registran una participación representativa.

Gráfico 5



Fuente: Produbanco (GP)
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los depósitos en instituciones financieras crecen anualmente el 33.7%, de estos los correspondientes a IFIS locales representan el 39.2% de los fondos disponibles y ese mantienen en trece instituciones financieras con calificación de riesgo local entre AA+ y AAA-; también se clasifica dentro de estos depósitos a la Corporación Andina de Fomento (participación de 21.9%) con calificación AA- en escala internacional. Participan cuatro cooperativas de ahorro y crédito con calificación de riesgo local entre A y AAA con una contribución mínima (0.1%) de los fondos disponibles totales, y una mutualista con calificación local AA.

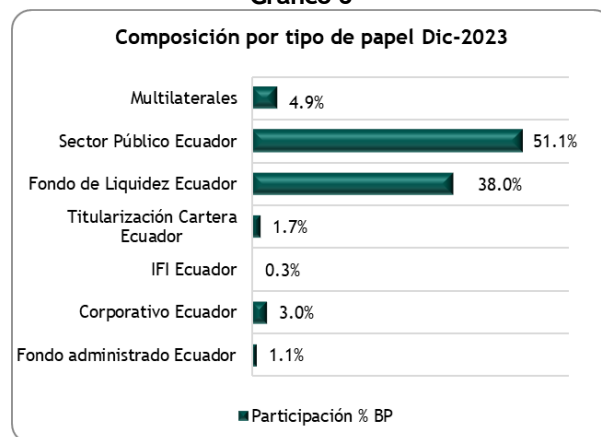
Los depósitos en instituciones financieras del exterior registraron el crecimiento anual más importante y representan el 29.0% de los fondos disponibles, corresponden a diez entidades con calificación de riesgo en escala internacional entre A- y AAA principalmente; también se registra una entidad relacionada con una participación no representativa (menor al 1%) y una entidad con calificación BBB+ con una mínima participación (0.02%). El riesgo de contraparte del Banco es bajo.

Los depósitos para encaje, sumados a la caja, efectos de cobro inmediato y remesas en tránsito, catalogados como improductivos representan el 31.73% de los fondos disponibles.

Inversiones

Las inversiones financieras a diciembre 2023 crecen anualmente el 25.6%, contabilizan USD 598.63MM y representan el 7.7% del activo bruto. Su objetivo es el cumplimiento normativo y constituyen la segunda fuente de liquidez del Banco.

Gráfico 6



Fuente: Produbanco (GP)
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La clasificación del portafolio de inversiones por tipo de papel se concentra en títulos de deuda del gobierno y recursos del fondo de liquidez. Los títulos del sector público suman USD 305.09MM,

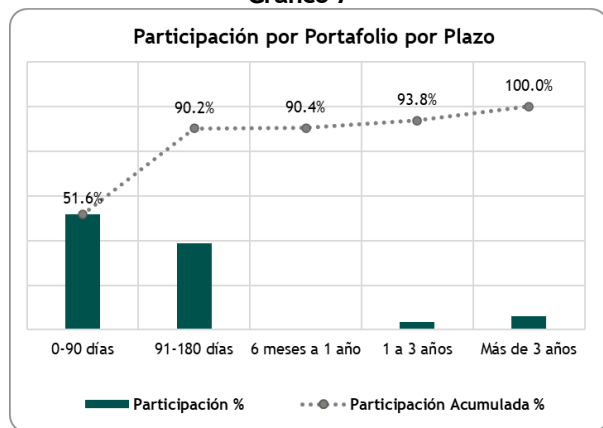
representan el 51.1% del portafolio y se distribuyen en: certificados de depósito de banca pública (USD 85.35MM), CETES de corto plazo (USD 182.51MM), Bonos Global del Ministerio de Economía y Finanzas (USD 17.15MM) y Notas de crédito del SRI (USD 20.08MM). El 94.38% de este portafolio tiene vencimientos hasta 90 días.

Las inversiones en Multilaterales contabilizan USD 29.00MM y representan el 4.9% del portafolio a diciembre 2023, corresponden a inversiones de disponibilidad restringida, con plazos que fluctúan entre 2.9 meses hasta 4.51 años, y el 53.73% de este portafolio tiene vencimientos hasta 180 días.

Con menor participación están los portafolios de inversiones corporativas USD 17.65MM (participación del 3.0%), titularizaciones (USD 10.43MM) participa con el 1.7% y fondos de inversión USD 6.58MM el 1.1%. Las inversiones en instituciones financieras locales representan el 0.3% del portafolio y son posiciones de muy corto plazo con entidades que tienen calificación de riesgo local de AAA-.

De acuerdo con los reportes del Banco, el portafolio de inversiones de Produbanco a diciembre-2023 se clasifican en: disponibles para la venta 48.83%, mantenidas hasta el vencimiento el 37.96% e inversiones de disponibilidad restringida el 13.21% en el que se incluyen las correspondientes a organismos multilaterales como respaldo de operaciones de comercio exterior y certificados de tesorería del Ministerio de Finanzas (corto plazo) como parte de los títulos para encaje.

Gráfico 7



Fuente: Produbanco (GP)
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

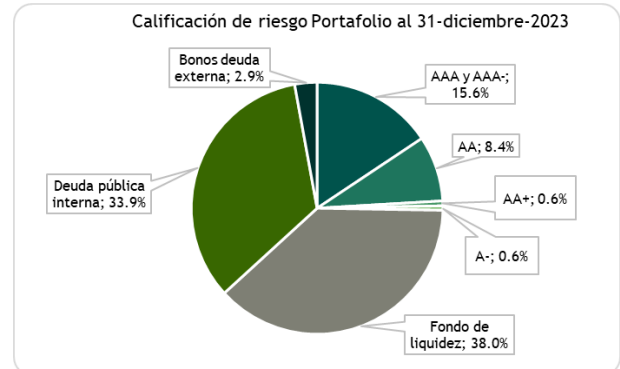
El portafolio se concentra en el corto plazo, ya que el 51.6% está entre 0-90 días, y el 90.4% hasta 1 año, lo que fortalece la liquidez del Banco.

El 9.6% del portafolio con vencimientos mayores a 3 años se distribuye principalmente en bonos del gobierno con vencimientos entre 6.7 años y 16.8 años, con una volatilidad importante en su precio

de mercado por las variaciones del riesgo país, y con pérdidas netas por valuación que se registran a diciembre-2023. También se registran inversiones en el sector real con un plazo máximo de 4.4 años, multilaterales 4.5 años y titularización de cartera hipotecaria con mayor plazo hasta 11.8 años.

El portafolio mantiene una buena calidad considerando las calificaciones asignadas.

Gráfico 8



Fuente: Produbanco (GP)
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

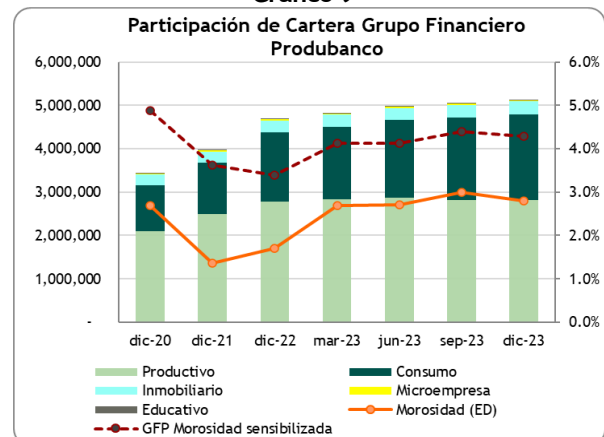
Las provisiones del portafolio a diciembre-2023 ascienden a USD 35M (0.01% de las inversiones brutas).

Calidad de Cartera

La cartera bruta participa con el 66.0% de los activos totales y el 75.6% del activo productivo del Banco. Tiene un crecimiento anual del 9.3%, ligeramente mayor a la registrada por el sistema del 9.1%.

La composición de la cartera en el período de análisis se concentra en el segmento Productivo con el 55.0% de participación, sin embargo, su desempeño anual es mínimo (1.3%), y el segmento de Consumo tiene mayor crecimiento anual (23.7%) y una participación del 38.7% en la cartera del Banco.

Gráfico 9



Fuente: Grupo Produbanco (GP)
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La concentración de los 25 mayores deudores frente a la cartera bruta (15.29%) mantiene una tendencia decreciente frente a periodos históricos y de 0.06pp en comparación con diciembre-2022, sin embargo, la concentración de este grupo de deudores sobre el patrimonio es elevada (141.97% diciembre 2023) y esto se mitiga en parte por la calidad de deudores corporativos y empresariales que lo conforman.

La calidad de cartera es una de las fortalezas del Banco, la clasificada en el rango de riesgo normal (A1-A3) representa el 94.74% por la calidad de clientes del segmento corporativo. En el período de análisis se realiza una reclasificación de la cartera en el rango de calificación "A3" transferida al rango "A1" por la composición de la cartera productiva debido al cambio de modelo de calificación para este segmento, por lo cual se reclasificó los valores, ya que en el número de clientes no se presentan diferencias considerables.

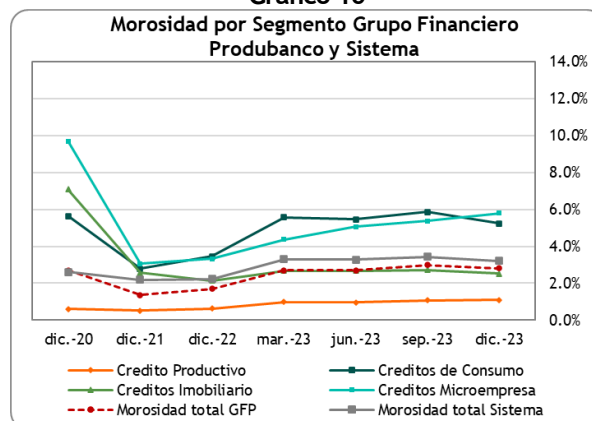
El 50.26% de la cartera a diciembre-2023 tiene vencimientos superiores a 360 días.

La distribución geográfica de la cartera está en la provincia de Pichincha con el 47.6% de participación, seguido de Guayas 34.0% y Azuay 4.3%, las demás provincias registran una participación menor al 4%.

La cartera CDE crece anualmente el 38.8%. La cartera castigada contabiliza USD 146.01MM, con un crecimiento del 131.7% anual y se concentra en el segmento de Consumo. De acuerdo con los reportes del Banco se registró una recuperación de cartera castigada por USD 37.84MM en el año 2023. Los castigos totales representan el 2.98% de la cartera bruta, mayor en 1.52pp frente a diciembre-2022. El ingreso de la recuperación por venta de cartera castigada asciende a USD 4.6MM en el año 2023.

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. Este cambio normativo y la maduración de la cartera colocada en los últimos periodos presionan el crecimiento de la cartera en riesgo.

Gráfico 10



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

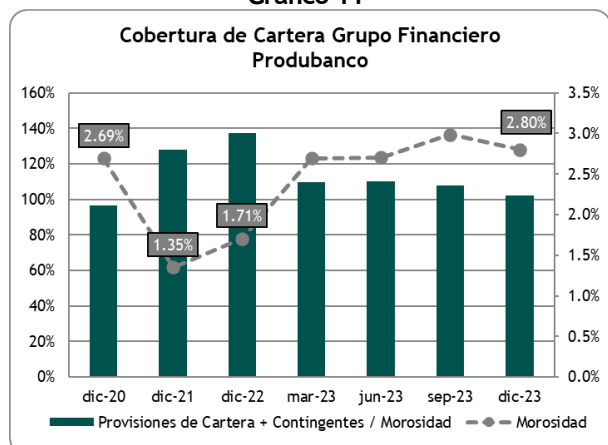
El cambio normativo influye en la estructura de la cartera en riesgo que a diciembre-2023 contabiliza USD 143.30MM, con un crecimiento del 79.5% anual, y el 18.81% de esta tiene naturaleza contable de vencida. El segmento de crédito de consumo registra la mayor participación en esta cartera y crece anualmente el 86.5%.

Desde el año 2021 los indicadores de morosidad mostraron una tendencia decreciente, influenciados por el crecimiento de la cartera bruta, mayores reestructuraciones, refinanciamientos y castigos. A diciembre 2023, esta tendencia cambia y el indicador de morosidad total llega a 2.80% (1.71% diciembre-2022), resultados menores al promedio del Sistema con el 3.21% (2.24% diciembre-2022).

Los segmentos con mayores indicadores de morosidad son microempresa (5.78%) y educativo (7.57%), pero al ser su participación en la cartera total menor al 1%, no influyen en la morosidad total. El crédito productivo que es el más importante para el Banco tiene un indicador de morosidad de 1.10%.

Al sensibilizar el indicador de mora incluyendo la cartera reestructurada por vencer, incrementa a 4.28%; debido al cambio de normativa es mayor al de diciembre 2022 (2.54%), sin embargo, compara favorablemente frente al sistema que tiene un indicador del 4.98% a diciembre 2023.

Gráfico 11



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La cobertura de provisiones para la cartera en riesgo registra históricamente una estructura adecuada, sin embargo, la tendencia disminuye a partir del año 2023 desde el cambio de la altura de mora, y se presiona además por el crecimiento de la cartera en riesgo, a pesar del gasto importante de provisiones.

A diciembre 2023, el indicador de cobertura para cartera en riesgo es del 156.2%, y al incluir la cartera reestructurada por vencer disminuye al 102.2%. Estos indicadores también son menores frente a las coberturas del sistema que frente a la cartera en riesgo registra el 218.2% y más cartera reestructurada del 140.6%. Las provisiones acumuladas para cartera suman USD 220.43MM luego de los castigos realizados y la cobertura para la cartera bruta es del 4.28% (3.38% diciembre-2022).

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.

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

El rubro de Cuentas por cobrar suma USD 79.80MM y tiene un crecimiento anual del 11.4%. Las principales cuentas que influyen en esta variación son intereses por cobrar de inversiones y cartera de créditos que en conjunto incrementan anualmente el 3.4% y corresponden a intereses devengados cuyo plazo de cobro no ha vencido. En cuentas por cobrar varias (USD 22.15MM) con una variación anual del 32.3% se registran rubros como: anticipos al personal, los generados por emisión y renovación de tarjetas de crédito que han cumplido 180 días y se castigan previa autorización de la Superintendencia de Bancos; y otras (USD 4.04MM) que corresponden a partidas por cobrar varias de las cuales 26% mantiene una

antigüedad de hasta 30 días, el 40% de 31 a 360 días, y el 34% restante de más de 360 días.

La cuenta de Otros activos a diciembre 2023 contabiliza USD 218.1MM y representan el 2.82% del activo bruto. Las principales cuentas que lo componen corresponden a derechos fiduciarios del fondo de liquidez que representan el 1.63% del activo bruto, gastos diferidos 0.65%, y gastos y pagos anticipados el 0.30%.

Los derechos fiduciarios por USD 126.28MM corresponden en el 76.96% al fideicomiso de liquidez y la diferencia a derechos fiduciarios del fideicomiso de propiedades que se mantiene como garantía con el BCE para comercio exterior.

El gasto diferido decrece anualmente el 0.7% y corresponde al gasto de las inversiones en programas de computación, y gastos de adecuación planificados como parte de su estrategia institucional de mediano plazo.

Los gastos y pagos anticipados crecen el 32.0% anual, y se ejecutan de acuerdo con la planificación del Banco conforme a la estrategia de crecimiento y adecuación de agencias.

A la fecha de análisis los contingentes se registran por USD 2.022MM con un crecimiento anual del 16.2%. Dentro de esta clasificación, el 79.28% corresponde a créditos aprobados no desembolsados por cupos de crédito no utilizados por tarjetahabientes.

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 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.

Sensibilidad del margen financiero/patrimonio técnico constituido: De acuerdo con los reportes del Banco la sensibilidad del margen financiero dentro del período de 12 meses frente a un cambio de $\pm 1\%$ en la tasa de interés es $\pm 2.13\%$ (USD 17.3MM) frente al patrimonio técnico constituido. La exposición se encuentra dentro de los límites fijados por su política interna (5%) y mantiene una tendencia a disminuir en comparación a diciembre 2022 ($\pm 2.52\%$) debido principalmente por el aumento de pasivos, reducción de su duración y el incremento del Patrimonio técnico en el período.

Sensibilidad del valor patrimonial: La sensibilidad de los recursos patrimoniales frente a la variación de tasas de interés es de USD ±10.72MM, y representa el ±1.33% del patrimonio técnico constituido. La exposición se encuentra dentro de los límites definidos por el Banco (10%) y frente a diciembre 2022 (±1.63%) registra una reducción en este indicador.

Los dos indicadores se encuentran dentro del apetito de riesgo del Banco.

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 Fondeo

La estructura de fondeo del Banco se concentra en obligaciones con el público y en menor medida con obligaciones financieras de entidades locales y del exterior, cuyo costo depende de las condiciones del mercado.

En el período de análisis la tendencia al alza en las tasas de interés pasivas origina el crecimiento de los depósitos a plazo lo que generan un costo financiero más elevado.

Los indicadores de liquidez del Banco tienden a disminuir frente a períodos históricos, sin embargo, se mantienen en niveles adecuados y cumplen los requerimientos normativos y una posición adecuada para cubrir sus requerimientos de liquidez tanto de volatilidad y concentración de las principales fuentes de fondeo.

El Banco tiene un Plan de contingencia de riesgo de liquidez, que prevé diferentes acciones a implementar ante alertas tempranas, para cubrir los principales riesgos a los que está expuesto dada la coyuntura que tiene la economía local principalmente a partir del año 2023.

Las obligaciones con el público en el período de análisis representan el 82.8% del pasivo, ascienden a USD 5,715MM y tienen una evolución positiva anual del 7.2%, mayor al crecimiento del sistema (5.9%). La composición de las obligaciones con el público del Banco se mantiene concentrada en depósitos a la vista 56.31%, mientras que los depósitos a plazo participan con el 41.2% y depósitos restringidos el 2.5%.

Los depósitos a la vista (USD 3,218MM) decrecen anualmente el 0.1%, mientras que los depósitos a plazo (USD 2,355MM) crecen el 18.6% anual y su estructura se concentra en el corto plazo ya que el 79.8% tiene vencimientos hasta 180 días.

De acuerdo con los reportes del Banco, la evolución de las tasas de interés pasivas ponderadas (depósitos a plazo), para los distintos plazos de bandas analizadas, registran una menor variación frente al promedio del sistema en 5 de las 6 bandas, a excepción de la banda 61-90 días en la que Produbanco registra mayor tasa pasiva ponderada (7.74%). A diciembre 2023 la mayor tasa pasiva ponderada está en la banda más de 360 días (8.57%) frente al promedio del sistema (8.94%).

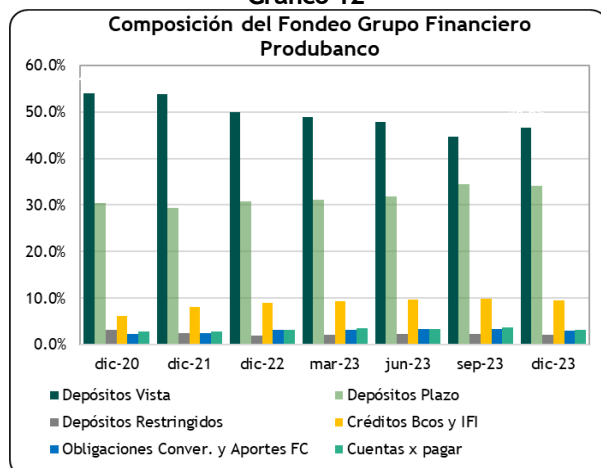
Las obligaciones financieras crecen el 12.6% anual, contabilizan USD 657MM y representan el 9.5% del pasivo. Están distribuidas principalmente en préstamos de instituciones financieras del exterior 53.1%, organismos multilaterales 28.2% y financiamiento de banca pública (CFN) el 10.7%. La ventaja de este fondeo radica en plazos de mayor duración.

También se registra la emisión del Bono Sostenible que a diciembre 2023 registra un saldo por USD 41.11M, representa el 0.6% del pasivo y se amortiza conforme al programa establecido.

El Banco registra además USD 208.5MM por préstamos subordinados de largo plazo, que constituyen el 3.0% del pasivo y provienen de entidades financieras del exterior. Tienen como destino el 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 del Banco, en el escenario contractual, la mayor brecha negativa acumulada de liquidez es de USD 1,008MM en la banda de 181 a 360 días, mayor al registrado a diciembre 2022; representa el 60.88% de los activos líquidos netos hasta 360 días calculados por la calificadoradora. No se presentan posiciones de liquidez en riesgo, tampoco en los otros escenarios analizados (esperado y dinámico).

Gráfico 12



Fuente: Grupo Produbanco (GP)
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Las políticas adoptadas por Produbanco en este sentido son consistentes con el comportamiento del sistema. Los fondos disponibles disminuyen principalmente los depósitos para encaje, en menor proporción se recibe desembolsos de obligaciones financieras que son menores al monto previsto en su planificación para el período.

En el informe el auditor externo sobre la estructura de control interno, se menciona que la clasificación de Obligaciones Financieras al 31-diciembre-2023 presenta diferencias entre la clasificación de corto y largo plazo, y las temporalidades en bandas de obligaciones financieras mantenidas por la entidad en las cuentas contables: 2603-Obligaciones financieras con entidades del exterior diferencia en las bandas de corto plazo de 91-180 días y 181-360 días por un monto de USD 2MM; y 2690-Otras obligaciones diferencia en la clasificación de corto y largo plazo por USD 3.3MM. La Entidad procede con la regularización contable de las Obligaciones financieras cuenta 2603 por error en el registro manual de la primera cuota de capital, ajuste realizado el 16-febrero-2024.

Se coordina con el área de tecnología para corregir la reclasificación automática de bandas por plazo de las operaciones registradas en la cuenta 2690. Esto no constituye una deficiencia significativa en las recomendaciones del auditor externo y se clasifica en la categoría de Otras Deficiencias (OD).

Los activos líquidos calculados por BWR, contabilizan USD 1,656MM y cubren el 35.94% de los pasivos de corto plazo (hasta 90 días), si bien la cobertura tiende a presionarse en comparación anual, el resultado es mayor al del sistema (32.38%).

indicadores del Banco frente a un requerimiento legal mínimo de 12.57%, calculado por la volatilidad de sus depósitos, tienen una cobertura de 2.73 veces, 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; no obstante, este riesgo se encuentra mitigado pues los 25 mayores depositantes representan el 55.69% de los activos líquidos.

Estas concentraciones se han mantenido estables en el tiempo frente al total de obligaciones con el público. Los 100 mayores depositantes representan el 26.0% del total de obligaciones con el público, y los 25 mayores depositantes el 16.14% de estos pasivos.

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).

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.

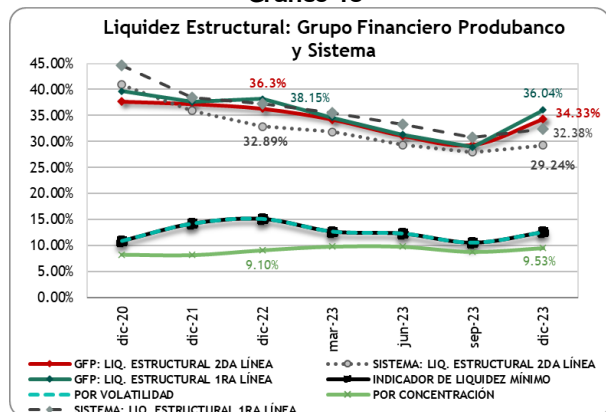
De acuerdo con los reportes del Banco, el análisis histórico de las pérdidas económicas efectivas por eventos de riesgo operativo, en el cuarto trimestre de 2023, existió un evento que supera los límites del VaR mensual, no obstante, sobre el mismo se estima recuperar el 92% del monto de pérdida.

Los planes de acción de los procesos críticos han finalizado al 100% y se realiza un seguimiento continuo sobre los que se encuentran en proceso de implementación.

Una vez evaluada la matriz de riesgo operativo para el cuarto 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.

De acuerdo con el informe trimestral de Auditoría Interna a la Superintendencia de bancos, en el

Gráfico 13



Fuente: Grupo Produbanco (GP)
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

A diciembre 2023 el índice de liquidez de primera línea es de 36.04% y el de segunda línea de 34.33%, si bien muestran una tendencia decreciente frente a los resultados del período 2022, no obstante, están sobre los obtenidos por el sistema. Los

informe de evaluación trimestral de procesos tecnológicos, se menciona que el Banco cuenta con planes de continuidad, planes de gestión de incidentes y plan de recuperación de desastres, DRP de Servicios Tecnológicos, sobre el que se verificó la activación periódica del site alternativo y los informes respectivos. Además, cuenta con procedimientos actualizados para la identificación de procesos críticos y para la gestión de riesgos de proveedores de servicios críticos, el cual se viene desarrollando a través de las debidas diligencias hacia los mismos. El riesgo es Medio.

En el informe del auditor externo sobre la estructura de control interno, se mencionan varias recomendaciones en la categoría de Otras Deficiencias (OD) que implican mejoras en varios procesos internos, varios de ellos ya regularizados y otros con planes de acción establecidos.

Se fomenta continuamente el compromiso de los colaboradores con la administración del Riesgo Operativo y la Continuidad del Negocio en la Institución.

Suficiencia de Capital

En el período de análisis, el patrimonio incluido el resultado del ejercicio suma USD 595.85MM con un crecimiento anual del 7.4%. Aunque la variación es positiva, es menor al crecimiento del patrimonio en el año 2022 (12.1%).

La evolución del patrimonio en el año 2023 está influenciada por variaciones relacionadas con: el pago de dividendos por USD 20.01MM sobre las utilidades generadas en el año 2022 (aproximadamente 25% de los resultados del año); y por el crecimiento en la valuación negativa de inversiones por USD 3.67MM.

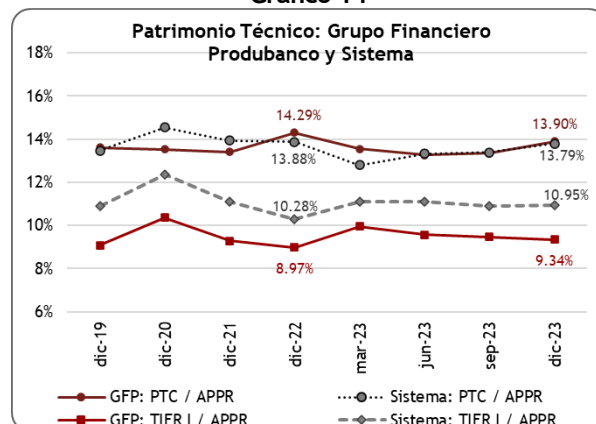
La desvalorización de las inversiones proviene principalmente del portafolio de deuda soberana de Ecuador, debido al incremento sustancial del riesgo país. Dada la coyuntura económica y política actual, no se tiene certeza de la tendencia que podrían registrar en los siguientes períodos. Este portafolio 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 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.

En el segundo trimestre de 2023 se registró la capitalización de USD 54.86MM, con parte de las utilidades generadas en años anteriores. Con este

aumento, el capital suscrito y pagado asciende a USD 478.82MM.

Gráfico 14



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

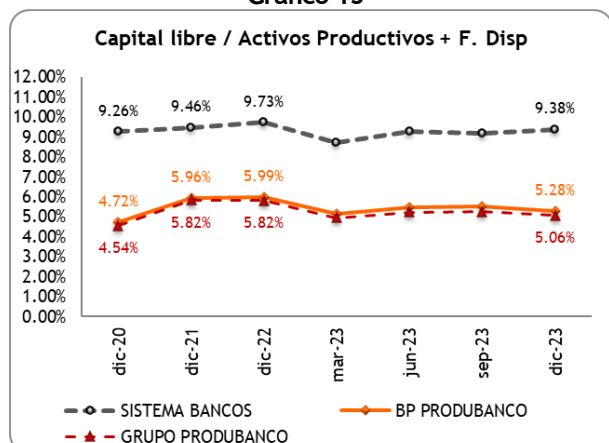
El patrimonio técnico constituido crece anualmente 5.83% y contabiliza USD 817.07MM, apoyado principalmente por las utilidades del ejercicio y la deuda subordinada. La deuda subordinada se origina en el año 2018 y tiene incrementos hasta el año 2022.

El indicador de solvencia normativo (patrimonio técnico / activos ponderados por riesgo) hasta el año 2022 registró un fortalecimiento paulatino, sin embargo, del primer al tercer trimestre del 2023 los indicadores se presionaron por el crecimiento de los activos.

A diciembre 2023, el indicador mejora ligeramente sin llegar a los niveles del año 2022, ya que la utilidad del período permitió mejorar ligeramente la cobertura, cumple con el porcentaje requerido por normativa y también es mayor al del sistema (13.79%).

El indicador TIER I / activos ponderados por riesgo es del 9.34% a diciembre 2023 (sistema 10.95%), si bien es menor al sistema, frente al período 2022 tiene un crecimiento de 0.37pp por la capitalización de parte de los resultados del año anterior y las reservas legales constituidas.

Gráfico 15



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El capital libre del Grupo registró una recuperación paulatina hasta el año 2022, sin llegar a superar la media del sistema, sin embargo, en el año 2023 compara negativamente frente al período previo (reducción del 7.54%), por el limitado crecimiento del patrimonio (reparto de dividendos sobre utilidades del año 2022, contabilización de pérdidas en valuación de instrumentos de inversión) y el saldo de provisiones que no aumentó en proporción a los activos improductivos registrados.

El capital libre cubre un deterioro potencial del 5.06% de los activos.

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. No obstante, se debe observar la evolución en el tiempo de los activos improductivos, de las provisiones constituidas y del patrimonio del grupo financiero, factores que definen este indicador.

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. En esta cuenta Otros activos se incluyen la plusvalía mercantil en la compra de Promerica que está amortizada en más de 86%, 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:

Características del título	Saldo insóluto (miles USD)	Calificación	Calificadora	Fecha de calificación
Titularización cartera hipotecaria	109	AAA-	BWR	10/11/2023
Produbanco Clase A Bono sostenible	31,112	AAA	PCR	31/10/2023
Produbanco Clase B Bono sostenible	10,000	AAA	PCR	31/10/2023

Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

GRUPO PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,538,847	459,734	489,879	814,970	715,251	740,090	808,960	1,089,397
Inversiones Brutas	9,004,580	677,354	701,298	476,607	506,028	537,929	525,047	598,755
Cartera Productiva Bruta	40,781,255	3,338,411	3,906,415	4,599,498	4,683,695	4,834,420	4,887,255	4,970,664
Otros Activos Productivos Brutos	1,594,093	84,308	89,001	95,393	102,387	101,943	102,335	105,816
Total Activos Productivos	54,918,774	4,559,807	5,186,592	5,986,469	6,007,360	6,214,382	6,323,596	6,764,632
Fondos Disponibles Improductivos	4,775,213	756,263	820,446	854,224	786,766	549,264	427,840	506,277
Cartera en Riesgo	1,351,955	92,355	53,582	79,838	129,767	134,311	150,522	143,301
Activo Fijo	815,014	69,298	87,111	91,083	92,487	95,180	94,728	100,933
Otros Activos Improductivos	2,209,531	220,955	207,810	223,537	231,462	233,203	244,095	228,410
Total Provisiones	(3,311,891)	(181,534)	(199,485)	(233,179)	(234,531)	(243,139)	(254,031)	(241,385)
Total Activos Improductivos	9,151,713	1,138,871	1,168,950	1,248,682	1,240,483	1,011,958	917,186	978,921
TOTAL ACTIVOS	60,758,596	5,517,144	6,156,058	7,001,972	7,013,311	6,983,200	6,986,751	7,502,168
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	46,232,394	4,448,058	4,842,635	5,330,514	5,312,986	5,256,916	5,216,202	5,715,240
Depósitos a la Vista	24,575,488	2,744,623	3,047,198	3,222,317	3,164,911	3,070,888	2,857,231	3,218,430
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	19,884,420	1,542,348	1,661,287	1,985,042	2,012,288	2,042,134	2,210,678	2,354,604
Depósitos en Garantía	1,191	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,771,296	161,087	134,150	123,155	135,787	143,894	148,294	142,207
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	209,030	35,562	30,623	35,953	39,171	42,444	38,307	30,209
Aceptaciones en Circulación	50,121	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3,872,255	313,752	462,458	583,191	601,600	618,205	635,070	656,904
Valores en Circulación	386,310	-	-	50,000	45,556	45,556	41,112	41,112
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	609,496	118,500	138,500	208,500	208,500	208,500	208,500	208,500
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,591,246	158,555	183,050	234,604	250,892	237,874	257,302	250,966
Provisiones para Contingentes	101,614	991	3,586	4,244	4,461	5,204	5,987	3,387
TOTAL PASIVO	54,052,466	5,075,419	5,660,853	6,447,007	6,463,165	6,414,699	6,402,480	6,906,318
TOTAL PATRIMONIO	6,706,130	441,725	495,204	554,965	550,146	568,501	584,271	595,850
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	60,758,596	5,517,144	6,156,058	7,001,972	7,013,311	6,983,200	6,986,751	7,502,168
CONTINGENTES	20,008,081	1,196,005	1,522,762	1,740,081	1,840,641	1,935,640	2,032,723	2,021,951
RESULTADOS								
Intereses Ganados	4,972,194	366,232	384,247	451,656	127,247	263,486	405,719	554,754
Intereses Pagados	2,045,681	124,925	111,899	137,330	53,522	110,952	172,216	241,167
Intereses Netos	2,926,513	241,307	272,348	314,326	73,725	152,534	233,503	313,587
Otros Ingresos Financieros Netos	444,327	24,785	30,967	42,238	12,703	27,704	42,853	58,540
Margen Bruto Financiero (IO)	3,370,840	266,092	303,315	356,564	86,428	180,238	276,356	372,127
Ingresos por Servicios (IO)	956,485	74,509	88,398	107,030	29,623	60,911	93,883	127,673
Otros Ingresos Operacionales (IO)	237,820	8,592	10,158	12,708	2,898	8,552	12,544	16,767
Gastos de Operacion (Goperac)	2,378,052	214,188	241,510	277,120	69,139	142,440	214,486	288,172
Otras Perdidas Operacionales	118,817	2,994	2,505	2,072	220	2,909	3,504	3,584
Margen Operacional antes de Provisiones	2,068,275	132,011	157,856	197,110	49,590	104,352	164,794	224,811
Provisiones (Goperac)	1,344,988	119,245	135,424	113,917	34,975	74,500	122,843	172,994
Margen Operacional Neto	723,287	12,765	22,432	83,193	14,615	29,852	41,951	51,817
Otros Ingresos	429,714	24,059	52,437	50,648	13,753	26,887	39,009	51,798
Otros Gastos y Perdidas	65,741	266	754	511	1,543	1,417	1,432	1,429
Impuestos y Participacion de Empleados	349,751	17,526	28,222	50,490	5,876	15,930	25,797	37,232
RESULTADOS DEL EJERCICIO	737,508	19,032	45,892	82,840	20,949	39,392	53,731	64,953

GRUPO PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	59,693,987	5,316,070	6,007,039	6,840,692	6,794,126	6,763,646	6,751,437	7,270,909
Cartera Bruta total	42,133,209	3,430,766	3,959,997	4,679,337	4,813,462	4,968,731	5,037,777	5,113,965
Cartera Vencida	433,027	26,636	13,024	18,007	20,317	26,005	29,561	26,960
Cartera en Riesgo	1,351,955	92,355	53,582	79,838	129,767	134,311	150,522	143,301
Cartera C+D+E	-	149,241	123,063	128,904	147,599	157,539	177,702	178,890
Provisiones para Cartera	(2,848,473)	(160,988)	(179,359)	(213,493)	(212,966)	(220,448)	(233,464)	(220,428)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	85.7%	80.0%	81.6%	82.7%	82.9%	86.0%	87.3%	87.4%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	126.4%	131.2%	134.9%	130.4%	133.6%	137.0%	135.9%	132.4%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.78%	0.78%	0.33%	0.38%	0.42%	0.52%	0.59%	0.53%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	1.03%	2.69%	1.35%	1.71%	2.70%	2.70%	2.99%	2.80%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3.21%	4.88%	3.62%	3.38%	4.12%	4.12%	4.40%	4.28%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	4.98%	4.02%	2.84%	2.54%	2.84%	2.94%	3.25%	3.23%
Prov. de Cartera+ Contingentes / Cart en Riesgo	0.00%	175.39%	341.43%	272.72%	167.55%	168.01%	159.08%	156.19%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Rees	218.21%	96.75%	127.80%	137.57%	109.52%	110.25%	108.04%	102.19%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	140.62%	108.54%	148.66%	168.91%	147.31%	143.24%	134.75%	125.11%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	4.69%	4.69%	4.53%	4.56%	4.42%	4.44%	4.63%	4.31%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	6.76%	110.70%	162.78%	167.34%	147.26%	144.07%	137.21%	128.56%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	-	19.20%	17.59%	15.35%	15.11%	15.00%	15.82%	15.29%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	161.20%	154.04%	140.18%	142.88%	141.59%	147.90%	141.97%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	6.30%	5.99%	4.44%	3.74%	4.49%	5.46%	6.64%
Recuperación Ctgos período / ctgos periodo anterior	-0.06%	28.86%	51.20%	34.97%	15.90%	32.41%	44.76%	57.37%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	-90.13%	52.83%	65.60%	34.39%	62.80%	54.10%	56.30%	68.46%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	-0.25%	1.94%	2.66%	1.46%	2.52%	2.45%	2.40%	2.98%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.79%	13.52%	13.40%	14.29%	13.55%	13.27%	13.35%	13.90%
TIER I / APPR	10.95%	10.36%	9.27%	8.97%	9.95%	9.57%	9.46%	9.34%
PTC / Activos y Contingentes	8.50%	8.38%	8.45%	8.83%	8.42%	8.53%	8.58%	8.58%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.16%	17.69%	18.21%	15.75%	16.48%	16.49%	16.14%	15.43%
Capital libre (USD M)**	5,581,861	241,416	349,731	397,928	335,386	354,116	354,909	367,943
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.38%	4.54%	5.82%	5.82%	4.94%	5.24%	5.26%	5.06%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	56.05%	38.69%	50.09%	50.22%	42.50%	43.35%	42.04%	43.77%
TIER I / Patrimonio Tecnico	79.41%	76.58%	69.17%	62.76%	73.44%	72.11%	70.89%	67.21%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11.40%	8.26%	8.48%	8.44%	7.85%	8.13%	8.35%	8.22%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.27%	8.05%	7.69%	7.37%	7.81%	7.84%	7.84%	7.57%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	662	-	-	-	0	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	4,446,327	346,199	399,366	474,230	118,729	246,791	379,279	512,983
Result. antes de impuest. y particip. trab.	1,087,259	36,559	74,115	133,330	26,825	55,322	79,527	102,185
Margen de Interés Neto	58.86%	65.89%	70.88%	69.59%	57.94%	57.89%	57.55%	56.53%
ROE	11.56%	4.21%	9.80%	15.78%	15.17%	14.03%	12.58%	11.29%
ROE Operativo	11.34%	2.83%	4.79%	15.84%	10.58%	10.63%	9.82%	9.01%
ROA	1.25%	0.36%	0.79%	1.26%	1.20%	1.13%	1.02%	0.90%
ROA Operativo	1.23%	0.24%	0.38%	1.26%	0.83%	0.85%	0.80%	0.71%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.28%	69.42%	67.85%	66.02%	61.77%	61.47%	61.24%	60.78%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio	5.53%	5.32%	5.56%	5.60%	4.89%	4.97%	5.03%	4.89%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.42%	5.89%	6.22%	6.38%	5.76%	5.91%	5.99%	5.84%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	65.03%	90.33%	85.79%	57.79%	70.53%	71.39%	74.54%	76.95%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	83.73%	96.31%	94.38%	82.46%	87.69%	87.90%	88.94%	89.90%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	53.48%	61.87%	60.47%	58.44%	58.23%	57.72%	56.55%	56.18%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.33%	6.24%	6.46%	5.94%	5.94%	6.20%	6.43%	6.36%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,314,060	1,215,997	1,310,325	1,669,194	1,502,016	1,289,354	1,236,800	1,595,674
Activos Líquidos (BWR)	11,359,600	1,447,553	1,491,599	1,651,173	1,488,493	1,312,508	1,217,071	1,656,262
25 Mayores Depositantes	-	749,604	773,011	921,145	903,220	842,176	818,211	922,317
100 Mayores Depositantes	-	1,106,797	1,168,318	1,449,042	1,389,280	1,324,402	1,279,107	1,487,488
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.38%	39.75%	37.72%	38.30%	34.75%	31.51%	29.01%	36.17%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	29.24%	37.74%	37.32%	36.44%	34.35%	31.19%	29.41%	34.43%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	10.88%	14.23%	15.13%	12.69%	12.30%	10.54%	12.57%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	3.47	2.62	2.41	2.71	2.54	2.79	2.74
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	75.08%	64.40%	51.96%	-57.35%	67.88%	80.17%	60.88%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	32.38%	39.58%	37.54%	38.07%	34.57%	31.33%	28.82%	35.94%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23.70%	33.24%	32.98%	38.49%	34.88%	30.78%	29.28%	34.63%
25 May. Deposit. /Oblig con el Público	0.00%	16.85%	15.96%	17.28%	17.00%	16.02%	15.69%	16.14%
25 May. Deposit. /Activos Líquidos (BWR)	0.00%	51.78%	51.82%	55.79%	60.68%	64.17%	67.23%	55.69%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	50.08%	50.37%	53.13%	51.18%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	4.41%	4.37%	3.46%	3.22%	3.20%	2.90%	2.90%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.86%	1.60%	2.24%	1.60%	1.31%	1.13%	1.80%

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

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,610,758	2,546,819	3,198,875	2,678,915	2,758,218	2,583,948	3,538,847
Inversiones Brutas	7,410,373	8,399,442	7,707,478	8,256,534	7,866,369	8,317,220	9,004,580
Cartera Productiva Bruta	28,769,993	32,945,111	37,753,860	38,127,773	39,043,814	39,964,593	40,781,255
Otros Activos Productivos Brutos	1,348,250	1,316,314	1,389,515	1,469,823	1,569,561	1,604,962	1,594,093
Total Activos Productivos	40,139,374	45,207,686	50,049,728	50,533,044	51,237,961	52,470,724	54,918,774
Fondos Disponibles Improductivos	7,648,840	6,642,013	6,301,363	6,490,922	5,351,607	5,198,751	4,775,213
Cartera en Riesgo	772,000	735,951	863,584	1,304,290	1,325,929	1,416,828	1,351,955
Activo Fijo	709,480	796,663	827,443	817,826	812,899	801,780	815,014
Otros Activos Improductivos	1,809,182	1,785,245	1,935,597	2,138,770	2,125,634	2,225,995	2,209,531
Total Provisiones	(2,620,176)	(2,768,908)	(3,091,457)	(3,155,029)	(3,305,217)	(3,384,763)	(3,311,891)
Total Activos Improductivos	10,939,502	9,959,871	9,927,987	10,751,807	9,616,068	9,643,354	9,151,713
TOTAL ACTIVOS	48,458,700	52,398,649	56,886,258	58,129,823	57,548,812	58,729,315	60,758,596
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	37,528,146	41,205,598	43,643,124	44,474,188	43,865,566	44,489,913	46,232,394
Depósitos a la Vista	22,525,559	24,659,091	24,479,115	24,696,625	23,482,393	23,074,847	24,575,488
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	13,609,709	15,188,729	17,599,743	18,177,185	18,751,575	19,713,104	19,884,420
Depósitos en Garantía	1,126	1,127	1,216	1,205	1,236	1,102	1,191
Depósitos Restringidos	1,391,751	1,356,651	1,563,049	1,599,174	1,630,363	1,700,860	1,771,296
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	295,979	221,791	220,911	301,361	280,168	283,163	209,030
Aceptaciones en Circulación	1,523	1,191	17,706	18,045	31,418	32,071	50,121
Obligaciones Financieras	2,953,261	2,772,211	3,628,361	3,715,709	3,712,238	3,788,284	3,872,255
Valores en Circulación	170,004	130,282	323,338	377,894	356,922	419,978	386,310
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	444,894	512,194	609,891	603,058	606,734	614,720	609,496
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,883,296	1,968,108	2,294,737	2,440,838	2,361,000	2,611,958	2,591,246
Provisiones para Contingentes	86,987	83,996	99,201	98,213	99,979	99,596	101,614
TOTAL PASIVO	43,364,090	46,895,371	50,837,269	52,029,307	51,314,026	52,339,683	54,052,466
TOTAL PATRIMONIO	5,094,610	5,503,277	6,048,989	6,100,516	6,234,786	6,389,631	6,706,130
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48,458,700	52,398,649	56,886,258	58,129,823	57,548,812	58,729,315	60,758,596
CONTINGENTES	13,227,571	15,892,196	19,041,649	19,614,726	19,916,503	20,168,923	20,008,081
RESULTADOS							
Intereses Ganados	3,520,647	3,651,612	4,202,770	1,158,624	2,388,155	3,652,741	4,972,194
Intereses Pagados	1,224,682	1,145,406	1,301,722	447,420	933,281	1,466,870	2,045,681
Intereses Netos	2,295,965	2,506,206	2,901,048	711,204	1,454,874	2,185,871	2,926,513
Otros Ingresos Financieros Netos	237,485	229,643	306,138	92,565	203,869	322,056	444,327
Margen Bruto Financiero (IO)	2,533,450	2,735,849	3,207,185	803,769	1,658,743	2,507,926	3,370,840
Ingresos por Servicios (IO)	610,808	728,732	833,137	232,626	470,667	712,286	956,485
Otros Ingresos Operacionales (IO)	148,546	156,897	195,567	54,869	124,470	163,260	237,820
Gastos de Operacion (Goperac)	2,037,315	2,211,377	2,319,855	558,658	1,152,598	1,747,861	2,378,052
Otras Perdidas Operacionales	76,350	114,139	122,865	32,881	77,387	95,644	118,817
Margen Operacional antes de Provisiones	1,179,139	1,295,962	1,793,169	499,725	1,023,895	1,539,967	2,068,275
Provisiones (Goperac)	1,071,353	1,067,383	1,145,009	304,421	612,351	937,612	1,344,988
Margen Operacional Neto	107,786	228,579	648,160	195,304	411,544	602,356	723,287
Otros Ingresos	305,734	423,538	420,863	123,496	234,018	324,680	429,714
Otros Gastos y Perdidas	45,147	60,437	63,602	36,114	56,403	66,192	65,741
Impuestos y Participacion de Empleados	135,135	204,328	341,710	94,345	198,856	293,235	349,751
RESULTADOS DEL EJERCICIO	233,238	387,352	663,712	188,341	390,304	567,608	737,508

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	47,788,214	51,849,699	56,351,091	57,023,966	56,589,568	57,669,475	59,693,987
Cartera Bruta total	29,541,993	33,681,062	38,617,445	39,432,062	40,369,742	41,381,421	42,133,209
Cartera Vencida	269,398	237,644	292,988	359,342	371,382	419,179	433,027
Cartera en Riesgo	772,000	735,951	863,584	1,304,290	1,325,929	1,416,828	1,351,955
Provisiones para Cartera	(2,260,202)	(2,331,671)	(2,650,058)	(2,715,013)	(2,860,279)	(2,933,857)	(2,848,473)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	78.6%	81.9%	83.4%	82.5%	84.2%	84.5%	85.7%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	120.6%	125.2%	124.7%	124.0%	125.6%	125.4%	126.4%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.91%	0.71%	0.76%	0.91%	0.92%	1.01%	1.03%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.61%	2.19%	2.24%	3.31%	3.28%	3.42%	3.21%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.07%	4.76%	4.13%	4.95%	4.90%	5.05%	4.98%
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%	328.24%	318.35%	215.69%	223.26%	214.10%	218.21%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	156.75%	150.63%	172.30%	144.04%	149.68%	145.23%	140.62%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.65%	6.92%	6.86%	6.89%	7.09%	7.09%	6.76%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	14.53%	13.93%	13.88%	12.79%	13.32%	13.39%	13.79%
TIER I / APPR	12.36%	11.10%	10.28%	11.10%	11.10%	10.88%	10.95%
PTC / Activos y Contingentes	8.57%	8.62%	8.76%	8.01%	8.23%	8.30%	8.50%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15.40%	15.05%	13.88%	14.65%	14.22%	13.67%	13.16%
Capital libre (USD M)**	4,415,453	4,893,593	5,468,126	4,955,333	5,240,657	5,285,287	5,581,861
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.26%	9.46%	9.73%	8.71%	9.28%	9.19%	9.38%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	57.30%	59.59%	60.12%	53.77%	55.14%	54.32%	56.05%
TIER I / Patrimonio Técnico	85.03%	79.67%	74.08%	86.81%	83.32%	81.25%	79.42%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.95%	10.91%	11.07%	10.61%	10.90%	11.05%	11.40%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.66%	9.31%	9.02%	9.41%	9.29%	9.20%	9.27%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	7	41	40	463	510	541	662
Ingresos Operativos Netos	3,216,454	3,507,339	4,113,024	1,058,383	2,176,494	3,287,828	4,446,327
Result. antes de impuest. y particip. trab.	368,374	591,680	1,005,421	282,687	589,160	860,843	1,087,259
Margen de Interés Neto	65.21%	68.63%	69.03%	61.38%	60.92%	59.84%	58.86%
ROE	4.60%	7.31%	11.49%	12.40%	12.71%	12.17%	11.56%
ROE Operativo	2.13%	4.31%	11.22%	12.86%	13.40%	12.91%	11.34%
ROA	0.50%	0.77%	1.21%	1.31%	1.36%	1.31%	1.25%
ROA Operativo	0.23%	0.45%	1.19%	1.36%	1.44%	1.39%	1.23%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.08%	71.20%	70.26%	66.79%	66.42%	65.99%	65.28%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.75%	5.85%	6.07%	5.62%	5.71%	5.64%	5.53%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.37%	6.41%	6.73%	6.39%	6.55%	6.52%	6.42%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	90.86%	82.36%	63.85%	60.92%	59.81%	60.89%	65.03%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	96.65%	93.48%	84.24%	81.55%	81.09%	81.68%	83.73%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.34%	63.05%	56.40%	52.78%	52.96%	53.16%	53.48%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.68%	6.50%	6.34%	6.00%	6.17%	6.19%	6.33%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	10,259,598	9,188,831	9,500,238	9,169,837	8,109,825	7,782,699	8,314,060
Activos Liquidos (BWR)	13,635,920	12,482,514	12,504,375	12,089,633	10,962,850	10,240,443	11,359,600
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	44.59%	38.38%	37.27%	35.50%	33.28%	30.72%	32.38%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	40.88%	35.89%	32.89%	31.83%	29.30%	27.96%	29.24%
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%	38.38%	37.27%	35.50%	33.28%	30.72%	32.38%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	33.55%	28.25%	28.31%	26.93%	24.62%	23.35%	23.70%

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

ANEXO
ENTORNO OPERATIVO:

Entorno macroeconómico

El entorno operativo del Ecuador se enfrenta a un escenario complejo, de incertidumbre en el corto y mediano plazo. Según las cifras oficiales, en términos reales el PIB de cierre de 2023 podría acercarse al PIB prepandemia. Para el año 2023 la última estimación del BCE es de 1.5% y se prevé un crecimiento de 0.8% para el año 2024. Es probable que estas cifras varíen en función de la nueva metodología de año base para su cálculo.

La situación política que atravesó el país en el año 2023 a raíz de las elecciones adelantadas tuvo como resultado la elección del nuevo presidente Daniel Noboa, que enfrenta una situación de crisis económica especialmente por el alto déficit fiscal acumulado de gobiernos anteriores, agravada por el incremento significativo de la violencia de grupos de delincuencia organizada que ha soportado el país en los últimos meses.

En el inicio de su gestión el presidente Noboa envió a la Asamblea el Proyecto de Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo con carácter de “urgente”, el cual fue aprobado por la Asamblea Nacional en diciembre 2023, esta Ley otorga exenciones y beneficios tributarios para varios sectores de contribuyentes con la finalidad de mejorar la recaudación fiscal y dar incentivos para apoyar la reactivación económica y el empleo.

Además, para enfrentar la coyuntura de incremento del crimen y la violencia en el país, se adoptaron varias medidas que incluyen la declaración de conflicto armado interno para enfrentar a estos grupos, calificados como terroristas. Adicionalmente, se aprobaron cargas impositivas temporales y el incremento del IVA. Dichas medidas permitirán mejorar la situación de liquidez fiscal y generar recursos que estarían disponibles para enfrentar el conflicto y parte de las demás obligaciones fiscales pendientes.

Durante el 2023 Ecuador accedió a diferentes créditos con entidades multilaterales con desembolsos

por un monto de USD 1,544MM para el financiamiento de proyectos sociales¹. A inicios de mayo de este año (2023) 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. La emisión es una estrategia de recompra de parte de la deuda externa, la reduce en 5% a USD 16,685 millones, se compró en USD 0.40 cada dólar de deuda. Este financiamiento permite mejorar la gestión de deuda pública además de impulsar la inversión en sostenibilidad².

Adicionalmente, en el segundo trimestre 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 privado³. Sin embargo, el gobierno no considera que este financiamiento será suficiente para afrontar los posibles efectos adversos del fenómeno del niño, por lo que a julio Ecuador ya solicitó una ampliación del cupo disponible en el BID y espera que el Banco Mundial apruebe un crédito adicional por USD 150MM.⁴

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI anunció un aumento en la recaudación del año 2023 de 1.5% (+ USD 250MM) frente al año 2022. Esto como resultado de mayores recaudaciones de Impuesto a la renta e IVA⁵. Por otro lado, en junio de 2023 entró en vigor la Ley para el Fortalecimiento de la Economía Familiar, que contempla ocho cambios para los contribuyentes respecto principalmente al pago del impuesto a la renta (deducción de gastos y tabla de IR)⁶. Esta ley eliminó y redujo 15 impuestos, sin embargo, esto no afectó a la recaudación⁷.

En cuanto al presupuesto general del Estado, para el 2024, según el Decreto Ejecutivo No.79 del 12 de diciembre de 2023, llega a USD 32,064 MM, con un aumento del 1,8% respecto al codificado del año anterior. El financiamiento del presupuesto 2024, incluyó principalmente deuda interna (57%) y Multilaterales (43%)⁸. Además, planteó para 2024,

1 <https://www.finanzas.gob.ec/https-wwwdeuda-publica-nueva-metodologia/>

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

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

4 <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-nino-multilaterales-creditos-emergencia/>

5 Boletín técnico anual SRI

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

7 <https://www.ecuavisa.com/noticias/economia/recaudacion-tributaria-incremento-enero-agosto-2023-AN5953367>

8 <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/proforma-2024-un-financiamiento-de-10992-millones-que-es-la-tercera-parte-del-presupuesto-requiere-el-gobierno-para-cubrir-los-gastos-del-2024-nota/>

un crecimiento del PIB del 0.8%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 66.7 y una producción de 156 MM de barriles si cierra el bloque ITT y una inflación del 2.1% (sin considerar el alza del IVA⁹.

El déficit llega a USD 8,200 MM si se incluye la obligación constitucional de incremento del gasto salud y educación (USD 1,200 MM); adicionalmente, serán necesarios USD 9,000 MM para cubrir pagos atrasados y vencimientos de deuda, por lo que las necesidades de financiamiento del déficit fiscal podrían llegar a USD 17,200 MM.¹⁰

El precio del petróleo ha mantenido una tendencia creciente en los últimos meses alcanzando los USD 71.9 al final del 2023, luego de mantenerse estable alrededor de los USD 80 en el primer semestre del año. Instituciones de servicios financieros internacionales creen que las medidas tributarias tomadas facilitarían que Ecuador acceda a nuevos préstamos del FMI, ya que traerá recaudación de manera más rápida y esto es lo que necesita el país¹¹. Para el año 2024 la agencia de calificación Fitch Ratings prevé que los precios del petróleo Brent alcanzarán los 80 dólares por barril y que los precios del petróleo WTI rondarán los 75 dólares¹².

Es importante destacar que, en la consulta popular del 20 de agosto de 2023, la mayoría del país votó por detener la explotación petrolera en las áreas del campo ITT ubicadas dentro del Parque Nacional de Yasuní¹³. Este bloque petrolero representa casi el 12% de la producción petrolera del país. El BCE estima que la producción petrolera no fiscalizada podría llegar a unos 177 MM de barriles solo si no cierra el bloque petrolero ITT y de 172MM si cierra. El impacto económico de la aplicación de esta decisión no está definido claramente, pero las estimaciones por parte de analistas y de Petroecuador oscilan entre USD 148 millones y USD 690 millones anuales en promedio, además de un aumento del 0.4% en la tasa global de desempleo por efectos colaterales en otras industrias.¹⁴ Sin embargo, el presidente Noboa está en busca del camino legal para aplazar el cierre del bloque¹⁵.

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. Sin embargo, en los primeros meses del año 2024 con las acciones tomadas por el nuevo Gobierno en lo referente a seguridad y economía se observa un incremento en la confianza tanto de la población local como de los organismos internacionales.

La incertidumbre mantuvo al alza el riesgo país desde inicios de febrero de 2023 hasta la segunda vuelta de las elecciones presidenciales, cuando el indicador mejoró temporalmente por el resultado de estas, posterior a esto desde noviembre 2023 hasta enero-24 este indicador se disparó debido al incremento de la inseguridad y a la crisis carcelaria. En febrero 2024 el indicador está en torno a los 1519 puntos debido a la aprobación de la reforma tributaria y medidas de seguridad tomadas (2080 punto al 27 de diciembre de 2023).

Por otro lado, la calificación de riesgo crediticio de largo plazo del país otorgada por Fitch Ratings fue reducida de B- a CCC+ en agosto de 2023. Esta modificación viene impulsada por la complejidad e incertidumbre del entorno operativo, lo cual incluye una perspectiva de deterioro en las finanzas públicas, presionadas por el resultado de la consulta sobre el Yasuní y las expectativas de mayor gasto fiscal. Esta acción de calificación incorpora el deterioro en la capacidad de pago y alto costo de endeudamiento del país tanto de fuentes internas como externas y la dificultad de acceder a un nuevo acuerdo con el FMI, lo cual limitaría el financiamiento por ese lado. La calificadora considera también que el riesgo político y de gobernabilidad se mantendrán elevados durante los próximos 18 meses. Lo expuesto justifica la expectativa de crecimiento para el Ecuador durante el 2024, de 0.8%¹⁶ según el BCE con información a enero 2024, como se ha manifestado anteriormente en este estudio.

Por otro lado, FITCH concuerda con otros analistas que las alternativas de financiamiento para el país provendrán de multilaterales, deuda interna y de la reducción de los depósitos en el Banco Central. Se considera que el país tendrá capacidad de

⁹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-presupuesto-gobierno-daniel-noboa-asamblea2024/>

¹⁰ <https://www.lahora.com.ec/pais/necesidades-financiamiento-millones-cubrir-deudas-gastos-2024/>

¹¹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/acuerdo-fmi-iva-bancos-mercados/>

¹² <https://blog.roboforex.com/es/blog/2024/01/12/pronostico-del-crudo-de-petroleo-y-brent-predicciones-de-precios/>

¹³ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/orellana-sucumbios-consulta-itt-yasuni/>

¹⁴ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/los-efectos-del-cierre-del-itt-tambien-se-veran-en-el-desempleo-nota/>

¹⁵ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-presupuesto-yasuni-seguridad2024/>

¹⁶ <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/2024-ano-retos-oportunidades-economico-184165.html>

honrar sus obligaciones en 2023 y 2024, pero que esta capacidad se ajustará en 2025 con las obligaciones al FMI y en el 2026 con los intereses de los bonos de deuda externa. En todo caso, el entorno operativo estará afectado por una contracción de liquidez la misma que ya se ha evidenciado desde 2023.

Cifras económicas y perspectivas

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó un crecimiento del PIB de 2022 de 2.9%¹⁷ frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional, sobre la economía del país. 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	2022	2023p	2024p
Producto Interno Bruto (PIB)	3.0%	1.5%	0.8%
Exportaciones	2.5%	1.7%	-7.0%
Importaciones	4.5%	2.6%	-3.3%
Consumo Final Gobierno	4.5%	0.6%	0.7%
Consumo Final Hogares	4.6%	2.8%	2.3%
Formación Bruta de Capital Fijo	2.5%	-0.1%	-0.1%

Fuente: BCE

Elaboración: BWR

A continuación, se muestra la evolución de la Reserva Internacional manejada por el Banco Central del Ecuador, según la política del gobierno de turno. Podemos mencionar que las reservas actualmente presentan niveles superiores a los observados antes de la pandemia, luego de hacer los pagos que corresponden y a pesar de la coyuntura económica desfavorable de los últimos años.

Gráfico 16



Fuente: BCE

Elaboración: BWR

El impacto para Ecuador del fenómeno de El Niño se espera que sea moderado, con afectación 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 agricultores¹⁸. 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. Ante la emergencia provocada por el fenómeno, la FAO (La Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura) ha presupuestado un apoyo por USD 36.9 millones para las comunidades vulnerables que se verán afectadas; este apoyo comprende a varios países dentro de los cuales participa Ecuador. La organización destinará estos fondos para familias rurales vulnerables y además financiará capacitaciones para gestión de recursos hídricos, protección de ganado, pesca artesanal y cultivos, además de incentivar a los gobiernos a proveer de semillas resistentes a sequías y tomar medidas para proteger la seguridad alimentaria¹⁹

¹⁷ BCE - Información estadística mensual No.2058

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

¹⁹ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fao-apoyo-fenomeno-nino-ecuador/>

Sistema de Bancos Privados

Resumen Q4 2023

El Cuarto trimestre del año sigue marcado por la reducción de la liquidez en el Sistema Financiero Privado en consistencia con la coyuntura macroeconómica restrictiva y contraída que ha fomentado el incremento de la morosidad en los segmentos de consumo/microcrédito y la competencia por depósitos del sector financiero especialmente de las cooperativas.

Los resultados acumulados del 2023 registran un aumento de 11.1%, crecimiento menos importante que en el 2022, luego de la caída en 2021. El retorno sobre activos y patrimonio se mantiene ligeramente superior al del año anterior (1.25% y 11.56%, respectivamente). Este comportamiento obedece a intereses por mayor volumen de cartera, ingresos que contrarrestan la caída significativa (de 69.03% en 2022 a 58.86% en 2023) del margen financiero; a mayores comisiones ganadas especialmente de empresas de seguros, y a mayores rendimientos financieros provenientes de la valuación neta de inversiones y de rendimientos en fideicomiso mercantil. También se evidencia un incremento controlado del gasto operativo antes de provisiones (2.51%) y un aumento del gasto de provisiones del 17.5%, requerido por el deterioro de la cartera.

A pesar del significativo aumento del gasto de provisiones de los últimos años, las coberturas sobre la cartera en riesgo se presionan a los niveles más bajos desde 2019.

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 aumenta la morosidad total en 0.97 p.p. con respecto a diciembre 2022. La morosidad se diluyó en el importante crecimiento de la cartera total durante 2021 y 2022. Durante el 2023, el crecimiento de la cartera total ha disminuido y se visualiza la tendencia creciente de los indicadores de morosidad.

El nivel de crecimiento de la cartera bruta del sistema se contrajo en el 2023 frente al año anterior con un crecimiento del 10.7%. Este crecimiento relativo se da principalmente en los segmentos de consumo y microcrédito, segmentos que permiten generar mejores márgenes por los topes establecidos en la tasa activa.

La liquidez del sistema sigue disminuyendo, a la fecha de corte, los indicadores de liquidez estructural están en el punto más bajo de los últimos 3 años, uno de los factores que ha incidido

en esta situación es el endurecimiento de las condiciones para el financiamiento externo por el incremento del riesgo país, otro de los factores es el crecimiento del segmento cooperativo y en general de la cartera de consumo en el sector financiero, lo cual promueve resultados, pero demanda fondeo.

Los niveles de capitalización se recuperan frente a los dos primeros trimestres del año por las utilidades generadas, aún no distribuidas, por el crecimiento más lento de los activos ponderados por riesgo y por la aplicación de la nueva metodología de ponderación de estos activos que entró en vigor desde junio 2023. Sin embargo, frente a años anteriores los indicadores de capitalización se presionan por el incremento de la cartera y por la tendencia creciente de los activos improductivos. También influye que a pesar del creciente gasto de provisiones, el saldo de balance de este rubro luego de castigos no compensa el aumento de los activos improductivos.

Perspectivas para el año 2024

Las nuevos impuestos y contribuciones establecidos por ley para las Instituciones financieras generarán presión en la gestión operativa de los bancos privados en particular. Ajustará la liquidez, los resultados y por tanto sostener la capitalización será un reto.

La contribución especial que para las IFIS grandes va entre el 20% y el 25% de las utilidades del 23%, y tendrá que ser pagada en mayo-2024, representa un gasto no deducible importante.

La autorretención del impuesto a la renta representa flujo durante el año e incremento en gastos pagados por anticipado, los cuales se compensan a final de año.

El pago del impuesto a la salida de divisas sobre los préstamos del exterior encarecerá aún más el fondeo y pondrá más presión en los márgenes y resultados.

En el año 2024, el financiamiento seguirá escaso y caro lo cual seguirá presionando el margen de interés. En general los bancos esperan un crecimiento menor de los activos, tanto por una contracción de la actividad económica como por un manejo más prudente de cupos y límites de crédito en un escenario en el que se debe priorizar el uso rentable de recursos y el control de la calidad del crédito.

Los indicadores de morosidad y coberturas con provisiones podrían seguir deteriorándose en consistencia con el entorno operativo y el reto de las instituciones financieras a generar resultados que permitan establecer suficientes provisiones.

El comportamiento del crédito en relación con la capacidad de pago de los deudores, la disponibilidad de fuentes de fondeo, la demanda y a la oportunidad de colocación definirá el desempeño de la gestión de las instituciones financieras y por tanto de la capitalización de estas.

La restringida liquidez a la que se enfrenta el país y el sistema tendrá que ser manejada con prudencia y eficiencia. Se espera que el Gobierno no ejerza más presión sobre el Sistema Financiero obligándolos a aumentar su compra en papeles del estado y que les permita manejar su liquidez en los mercados internacionales, tal como recomienda el FMI.

El informe del FMI considera que una eventual severa crisis de liquidez en el entorno macroeconómico podría transmitirse al sistema financiero considerando la obligación que tienen las instituciones de invertir en papeles del estado (liquidez doméstica), lo cual impide la diversificación del riesgo.

Los bancos pueden adquirir títulos del Ministerio de Finanzas. Hasta el 20% del encaje pueden ser invertido en estos títulos. Estos títulos no son líquidos y por lo tanto no se puede contar con ellos para cubrir salida de depósitos (lo cual elimina el objetivo del encaje). Esta norma podría ser cambiada a un mayor porcentaje de papeles como encaje o a ser obligatoria lo cual incrementaría la vulnerabilidad del sistema financiero.

Un encaje líquido insuficiente podría obligar al gobierno a enfrentar una crisis de liquidez y/o salida de depósitos con sustitutos de dinero, lo cual pondría en riesgo la dolarización.

El uso desmedido de Reservas Internacionales impediría contar con los fondos del encaje para cubrir retiros de depósitos, incrementando el riesgo sistémico. Al momento las reservas son adecuadas.

El marco regulatorio complejo, inestable y proclive a intervención política podría presionar los desafíos antes mencionados.

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. También los indicadores de capital libre se afectan en el mismo sentido por este cambio contable.

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

- La resolución JPRM-2023-013-M del 30 de junio 2023 actualiza el porcentaje de encaje para las entidades del sector financiero nacional que se deberá completar hasta el año 2025. Se agrega que hasta el 20% de los instrumentos emitidos por el organismo rector de las finanzas públicas, cuyo plazo original o remanente sea menor a 360 días a la fecha de constitución del encaje, podrán ser constituidos como encaje para las entidades del sector financiero privado.
- El 30 de junio del 2023 se modificó la composición del Patrimonio técnico y de los activos ponderado por riesgo mediante la resolución JPRF-F-2023-071. Los principales ajustes se dieron en el cambio de ponderación de los activos (varios activos que tenían una determinada ponderación pasaron a ponderar con 0%).
- El 15 de noviembre se reformaron los umbrales de ventas para considerar crédito productivo o microcrédito. Al aumentar el monto de ventas que se considera microcrédito (desde USD300M), a más de una mejor tasa habrá menos discreción en la calificación de la cartera ya que en microcrédito la calificación se hace por días de vencido y por lo tanto también menos discreción en la constitución de provisiones. En la resolución se establece que las entidades del sistema financiero aplicarán los nuevos parámetros a partir del 01 de marzo de 2024.
- Mediante resolución SB-2023-02562 del 30 de noviembre del 2023 se reforma la norma para las entidades financieras sobre el nivel de liquidez inmediato y estructura adecuada, agregando una

nueva sección sobre la metodología de cálculo del indicador de cobertura de liquidez (ICL). Establece que el primer reporte de ICL será con corte al 31 de diciembre de 2023 una vez que salga el reglamento para la definición del indicador.

- Mediante resolución JPRF-2023-026-M del 28 de diciembre del 2023 se elimina el requerimiento progresivo de encaje para las entidades financieras para los años 2024 y 2025, y establece que, desde el 01 de enero de 2024, las entidades del sector financiero privado y público mantendrán el siguiente porcentaje de encaje: a) las entidades con activos menores o iguales a USD 1.000 millones deberán mantener un nivel de encaje del 4,0% (antes 5%) y, b) se mantiene que las entidades con activos superiores a USD 1.000 millones deberán mantener un nivel de encaje del 5,0%.
- Sobre el Seguro de depósitos, mediante resolución JPRF-F-2023-094 del 29 de diciembre del 2023, se cambia las contribuciones del sistema financiero (incluyendo cooperativas) al Seguro de Depósitos. Se establece una prima fija para el año 2024 del 0,06% anual sobre depósitos (el porcentaje será revisado anualmente por la JPRF). Además, restablece la contribución extraordinaria al Seguro de Depósitos para las entidades financieras privadas, que se aplicará bajo la condición de que cuando la relación entre el patrimonio del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Privado y los depósitos cubiertos de dicho sector se encontrasen por debajo del 13%, las IFIS privadas deberán pagar la contribución extraordinaria de hasta el 1% de los depósitos cubiertos. Cuando se alcance o supere el antedicho 13%, la COSEDE realizará las acciones necesarias para dejar sin efecto la contribución extraordinaria.
- El 6 de febrero de 2024, la Asamblea Nacional aprobó el Proyecto de Ley Orgánica para Enfrentar el Conflicto Armado Interno, en el que además del alza permanente del IVA al 13% (15% de manera temporal), también se aprobó una contribución a las utilidades de la banca con una tarifa del 5% al 25%. Otro componente importante de la ley es el

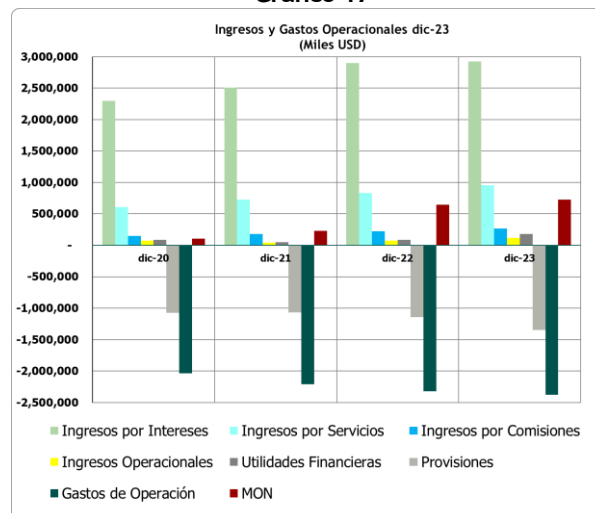
incremento del ISD al 5% que el Presidente de la República podrá modificarlos por sectores o variables que considere conveniente, mediante Decreto Ejecutivo. Las IFIS privadas pagarán el ISD sobre préstamos del exterior.

- La Junta de Política y Regulación Financiera establece una nueva metodología de cálculo de tasas de interés máxima para las operaciones activas del segmento productivo corporativo y productivo empresarial. La tasa activa efectiva máxima será la correspondiente a la tasa activa efectiva referencial del segmento correspondiente publicada por el BCE el mes inmediato anterior al de su vigencia más dos desviaciones estándar. Esta metodología se aplica desde el 1 de julio de 2023. Para el resto de los segmentos se mantiene la metodología anterior. (Resolución No. JPRF-F-2023-070). Esta norma permite un ligero incremento en las tasas de los sectores mencionados.

Resultados

A diciembre 2023, los resultados del sistema mostraron un crecimiento de 11.1% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por el incremento de la comisiones, servicios y utilidades financieras. Estos resultados alcanzan USD 737.51MM y siguen la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.

Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La colocación de créditos se ha recuperado ocasionando que los intereses generados sean superiores a los de los últimos 4 años, por otro lado,

el margen de interés disminuye interanualmente debido al mayor costo de fondeo del último año. A dic-2023 los intereses netos crecen en 0.9% 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 en el año 2023 debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 5.1% anual en el MBF.

El crecimiento de la transaccionalidad del año permitió la recuperación y crecimiento sobre el promedio histórico 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 15.3%, el cual llega a USD 2,068MM, superando al MON en dólares, antes de provisiones, registrado en dic-2022 (USD 1,539MM).

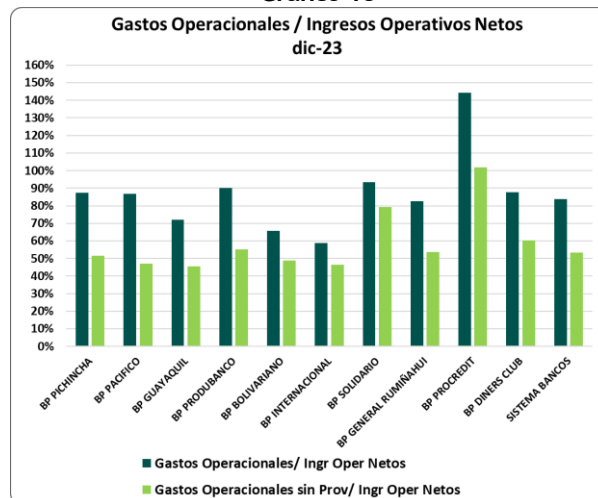
El comportamiento descrito permite absorber el importante gasto de provisiones requerido por el crecimiento y deterioro de la cartera. Se genera un MON positivo superior en 11.6% al de dic-2022; los resultados del período se apoyan en ingresos no operacionales, principalmente por recuperación de activos castigados, otros ingresos y reversión de provisiones.

El gasto de provisiones en el año 2022 creció en 7.3% frente a 2021; a diciembre 2023, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones aumenta en 17.5%. El gasto de provisiones absorbió castigos, y no fue suficiente para mantener las coberturas registradas durante el año 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 a la fecha de corte 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 de enero 2023.

A diciembre 2023 se observa un crecimiento interanual del 56.6% 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 año. Las coberturas han sido suficientes para cubrir los deterioros de la cartera durante el año.

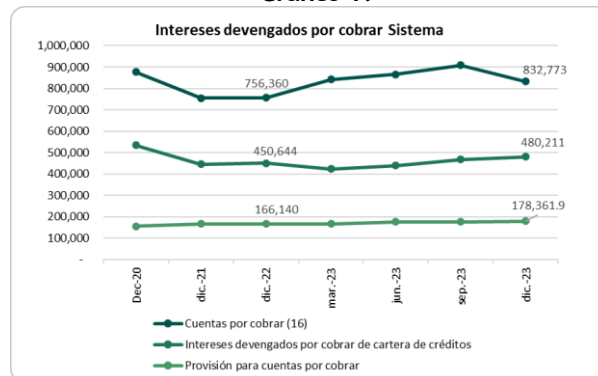
Gráfico 18



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, siete de ellos ha generado margen operativo negativo a la fecha de corte.

Gráfico 19

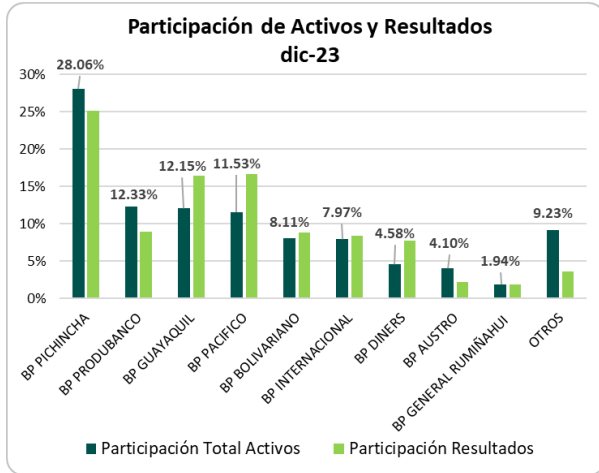


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos que tienden a crecer en los últimos trimestres. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 9.7% del ingreso total del año 2023. En caso de no ser recuperados estos intereses se registran como pérdida dentro del estado de resultados, la pérdida por este concepto a diciembre-2023 fue de USD 34.87MM y representa el 0.70% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

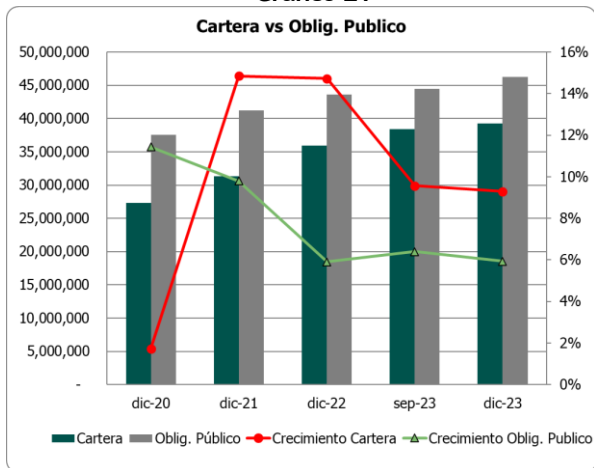
Gráfico 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 21



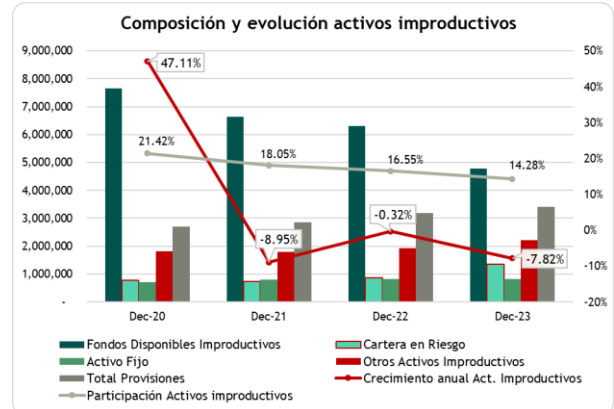
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior vemos que en los tres 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 22

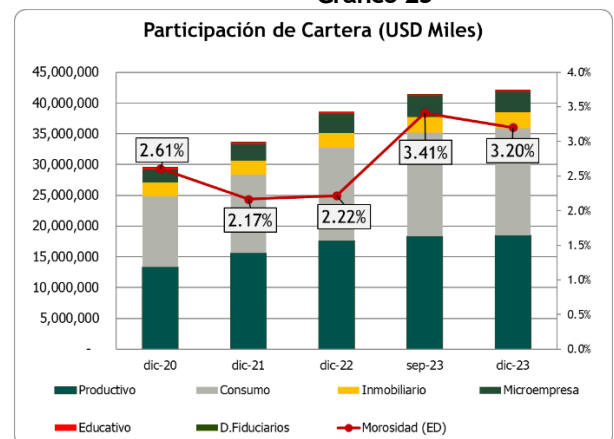


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 del sistema a dic-2023 representan el 14.28% de los activos totales. Estos activos improductivos disminuyen a la fecha de corte en un -7.82% frente al año anterior.

Gráfico 23



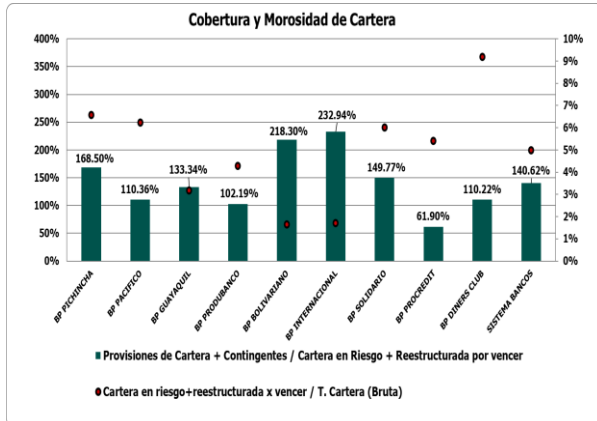
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El desempeño de la morosidad en el año obedece en parte a los cambios contables 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 estos indicadores se presiona en los últimos trimestres por el incremento de la cartera improductiva principalmente.

Cobertura con Provisiones

Gráfico 24

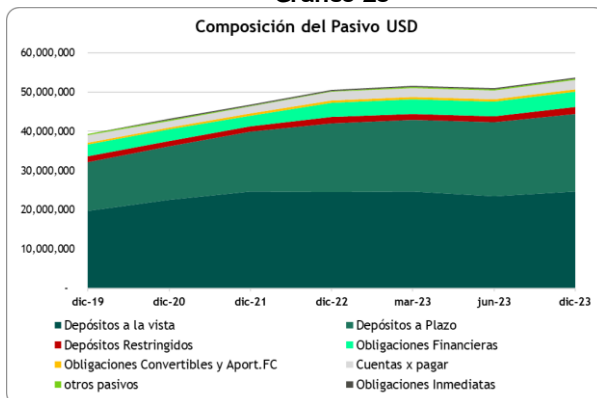


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

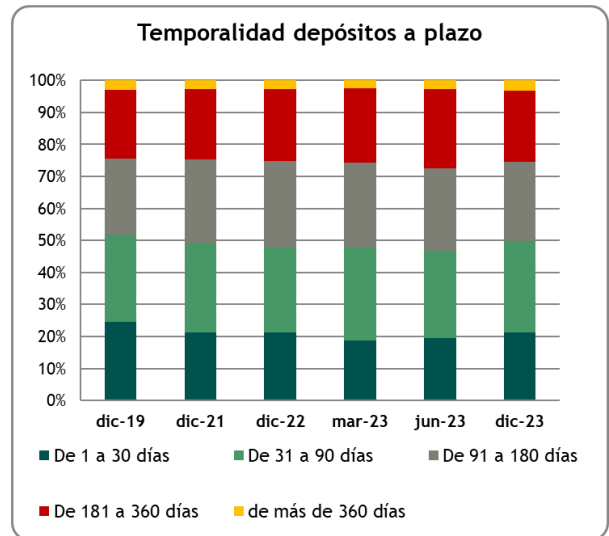
Fondeo

Gráfico 25



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 26



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 los años 2022 y 2023. Estas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos públicos y cooperativas con la actual disminución del riesgo país. Para la banca privada el fondeo del exterior no será atractivo por que de acuerdo con la normativa actual debe pagar el impuesto a la salida de divisas sobre estos créditos, lo cual pondría más presión en sus costos financieros.

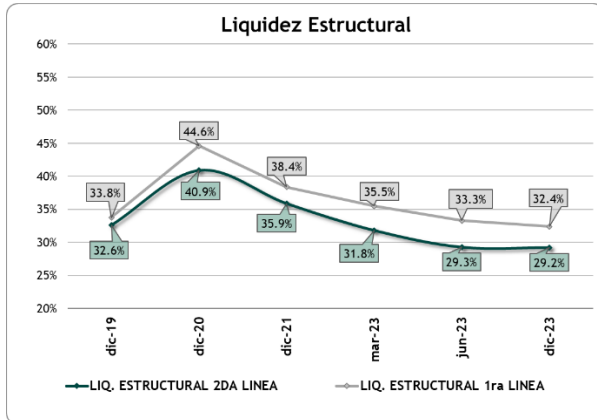
Liquidez

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 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 financieros.

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

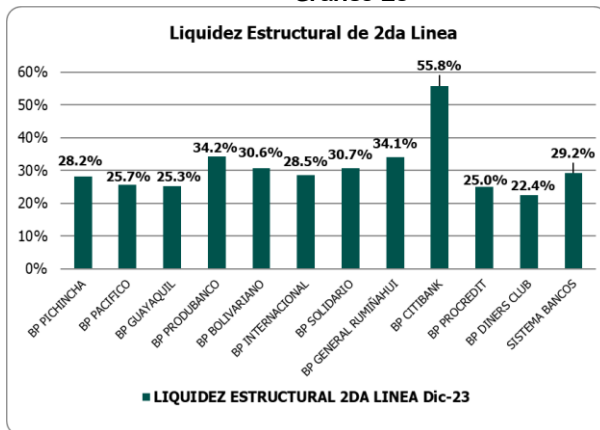
más pausado de los depósitos y el incremento de las colocaciones llevaron a la disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021. Las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos.

Gráfico 27



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 28



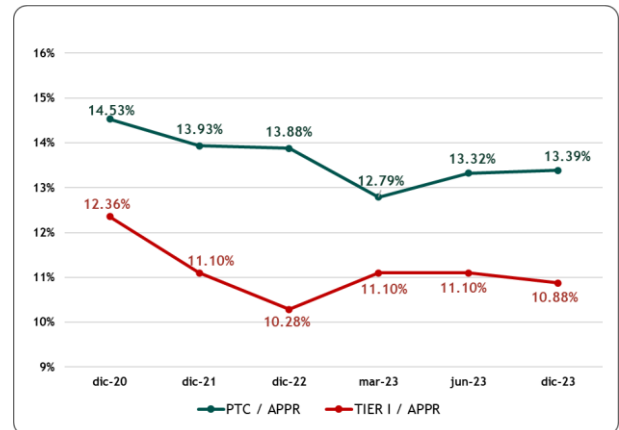
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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, 2022 y 2023 esta brecha se cierra por el aumento de los activos líquidos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre del año. A dic-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 29



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020 los niveles se explican 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 dic-2023 el peso de los activos ponderados por riesgo con relación al PT se incrementa en la comparación trimestral por el cambio normativo sobre la composición del Patrimonio Técnico y porcentaje de ponderación de los activos ponderados por riesgo que se aplica desde junio 2023. Para el año 2024 se espera que este indicador al menos se sostenga principalmente porque la expectativa de crecimiento de los activos es menor que la de los años anteriores. Contribuirán también los resultados que se acumulen durante el año.

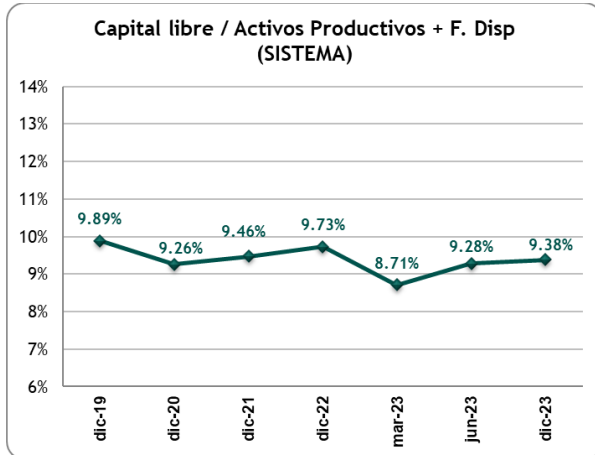
El patrimonio del sistema es de USD 6,706 millones a diciembre 2023. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización de una parte de las utilidades del año 2022 y de los resultados del período. El próximo año, el patrimonio de las instituciones del sistema podría verse presionado, si 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 a la altura de mora de la cartera y menores coberturas con provisiones. Sin embargo, desde el segundo semestre del año 2021 se observó 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 altura

de mora) y a la tendencia creciente de los activos improductivos.

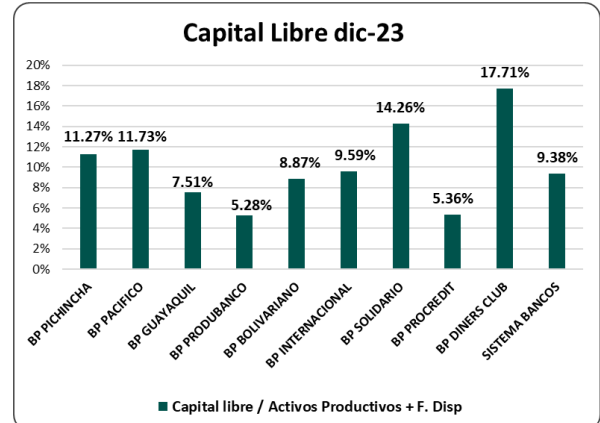
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 30



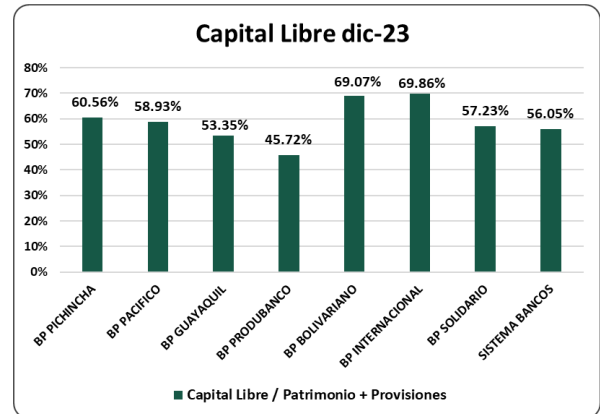
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 31



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 32



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 2024.