

Ecuador
Calificación Global

Produbanco - Grupo Promérica

CALIFICACIÓN

sep.-23	dic.-23	mar.-24
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-22	mar-23	dic-23	mar-24
Activos	61,102	6,995	7,005	7,494	7,381
Patrimonio	6,591	555	551	597	603
Resultados	145.0	82.6	20.8	65.8	13.9
ROE (%)	8.72%	15.72%	15.32%	11.42%	9.35%
ROA (%)	0.95%	1.26%	1.19%	0.91%	0.75%

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+ con perspectiva estable.

Sólido posicionamiento y buena reputación: 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. La perspectiva de la calificación podría variar en función principalmente de las políticas del banco en cuanto al fortalecimiento patrimonial y su flexibilidad para enfrentar eventos negativos del entorno macroeconómico.

La utilidad se contrae en comparación interanual por mayores requerimientos de provisiones: Los ingresos operativos generados se sostienen por el crecimiento de la cartera, principalmente en el segmento de consumo. El margen de interés, aunque se presiona en términos relativos, aumenta con respecto al primer trimestre de 2023. Contribuyen a la generación del crecimiento de utilidades financieras y de ingresos por servicios, lo cual compensa 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 se presiona frente a sus históricos y es ligeramente mayor a la del sistema: La cartera en riesgo tiende a crecer paulatinamente y se concentra en el segmento de consumo. Esta tendencia es consistente con el aumento de la participación de la cartera de consumo en la cartera del banco y se produce por la maduración de la cartera originada. A pesar del mayor gasto de provisiones realizado en los últimos años y en este trimestre, las coberturas con provisiones continúan presionándose y con diferencias desfavorables frente al Sistema.

Indicadores de liquidez comparan favorablemente con el sistema: los indicadores de liquidez de Produbanco disminuyen, pero se mantienen sobre los del sistema. La Entidad mantiene una estructura de fondeo diversificada, con una volatilidad controlada y niveles de concentración bajos. El portafolio de inversiones cambia su composición para rentabilizar los recursos de fondos disponibles, logrando mejorar la valuación de inversiones con resultados positivos frente a períodos históricos. La concentración de los veinticinco mayores depositantes frente a los activos líquidos calculados por la calificadoradora, y frente a las obligaciones con el público, disminuye en comparación interanual.

Patrimonio técnico mejora levemente en el trimestre: 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 marzo 2024 la valuación de inversiones es positiva, y aporta a disminuir de manera importante las pérdidas acumuladas por este concepto generadas en períodos anteriores registradas en el patrimonio. El patrimonio técnico constituido está apoyado en deuda subordinada cuyos vencimientos van del 2025 al 2030. El TIERI/APPR tiende a mejorar, pero se ubica por debajo del indicador de sus pares y del sistema.



Capital Libre mantiene la tendencia a presionarse: El capital libre del Grupo muestra una disminución trimestral del 12.1%, por el limitado crecimiento del patrimonio (reparto de dividendos sobre utilidades del año 2023, y el saldo de provisiones que no aumentó en proporción a los activos improductivos registrados). El capital libre cubre un deterioro potencial del 4.55% 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. 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.

Tendencia de la Calificación: La calificación y/o su perspectiva pudieran cambiar dependiendo del desarrollo de los riesgos económico, político y social del complejo entorno operativo del país y de sus efectos en los factores que fundamentan la calificación de la institución.

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 primer trimestre de 2024 el ranking de bancos privados ubica a Banco Produbanco en el tercer lugar por tamaño de activos con una participación del 12.1%, y en cuanto a resultados está en la sexta posición con el 9.6% del sistema.

Su adecuada estrategia comercial e innovación en productos y servicios, ha permitido que el Banco mantenga un posicionamiento importante 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 cuatro instituciones (a diciembre 2023 cinco entidades), una vez que se concreta la venta de la subsidiaria Ecuapayphone C.A., transacción comunicada a la Superintendencia de Bancos mediante oficio Nro. SG-043-2024 del 8 de marzo de 2024, y en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros ya se registran los nuevos accionistas.

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., y Procontacto Soluciones Inteligentes S.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.

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	Cédula, Pasaporte o RUC	Nacionalidad	Porcentaje (%)
PROMERICA FINANCIAL CORPORATION	56493-94-336307	PANAMÁ	62.2%
LASKFOR MANAGEMENT, INC.	002.580.580-01	SUIZA	5.1%
OTROS 965 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 marzo-2024 el total de activos del Grupo suman USD 22.12MM (incluido banco afiliado Terrabank N.A.).

El Banco con la mayor representación es Produbanco (GP) con el 34.6% de los activos del Grupo.

Institución	País	Cifras a marzo 2024	
		Activos (Millones USD)	Participación
Banco de la Producción Produbanco	Ecuador	7,381	34.6%
Banco Promerica	Guatemala	3,675	17.2%
Banpro	Nicaragua	2,564	12.0%
Banco Promerica	Costa Rica	2,456	11.5%
St. Georges Bank & Co.	Panamá	1,880	8.8%
Banco Promerica	El Salvador	1,383	6.5%
Banco Promerica	Rep. Dominicana	947	4.4%
Banco Promerica	Honduras	711	3.3%
St. Georges Bank & Co.	Islas Caimán	357	1.7%
Total Activos marzo-2024		21,352	100.0%
Terrabank N.A. Banco Afiliado	Estados Unidos	763	
TOTAL + Terrabank		22,115	

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.

El informe de Auditoría Interna del primer trimestre de 2024 menciona que Produbanco cuenta con una adecuada estructura de Gobierno Corporativo, basado en el cumplimiento de reglas y normas claras, 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

El plan estratégico contempla el horizonte de tiempo 2024 - 2026, se fundamenta en cuatro pilares que se relacionan con mayor rentabilidad y participación en el mercado local, experiencia memorable para el cliente a través de productos digitales y no digitales, cultura ágil de colaboración, y sostenibilidad ambiental, social y económica.

En las proyecciones para el año 2024, el activo tendría un crecimiento del 8.5% frente al año 2023, con variaciones en los principales rubros de fondos disponibles (decrecimiento del 6.5%), inversiones (incremento del 42.3%), y cartera neta con una variación positiva del 8.9%. El pasivo se proyecta con un crecimiento anual del 8.7%, las fuentes de fondeo provenientes de obligaciones con el público incrementarían el 7.8% (corrientes -2.9%, ahorros +5.4% y plazo +17.0%); mientras que las obligaciones financieras crecerían el 20.4% anual. El patrimonio proyectado tendría un incremento anual del 6.0% a través del capital social y reservas con un incremento del 11.2%, y decrecimiento del 35.9% en resultados acumulados, decrecimiento que recoge un mayor gasto financiero por el incremento en tasas pasivas resultado de la alta competencia por captaciones de depósitos y el impacto por el pago de la Contribución Temporal de Seguridad.

En los principales indicadores financieros proyectados para el año 2024, son los siguientes: morosidad de cartera 3.6%, cobertura de provisiones 141.6%, ROE 6.8%, ROA 0.6%, patrimonio técnico 12.6%, depósitos a la vista/depósitos totales 52.7%.

En el primer trimestre de 2024 el cumplimiento del presupuesto del Estado de Resultados llega al 95.3% en la utilidad del ejercicio, ya que los ingresos financieros alcanzan al 101.4% de lo proyectado y los gastos financieros sobre pasan la

proyección con el 102.2% por mayores intereses causados. En el Balance General, el activo registra el 101.6% de cumplimiento presupuestal por las variaciones positivas en inversiones, cartera neta y cuentas por cobrar. En el pasivo el cumplimiento del presupuesto llega al 101.6% por la evolución positiva en obligaciones con el público (depósitos de ahorro y a plazo), obligaciones financieras y otros pasivos; mientras que el patrimonio alcanza el 101.7% de cumplimiento por la estructura de capital y reservas.

Los principales indicadores financieros tienen los siguientes resultados reales a marzo 2024: solvencia en la estructura de patrimonio técnico llega al 13.4%, rentabilidad con ROE del 9.2%, ROA del 0.8%, calidad de cartera con índice de morosidad del 3.6%, cobertura de provisiones 127.7%, y liquidez en la cobertura de fondos disponibles frente al total de depósitos corto plazo es del 27.0%, y los depósitos a la vista frente a depósitos totales llegan al 54.2%.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

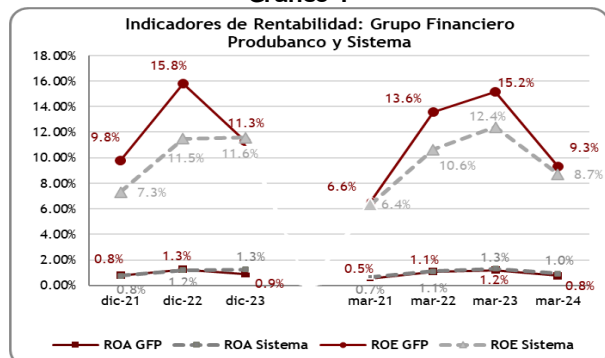
Presentación de Cuentas

El presente informe considera los estados financieros individuales de la Institución, así como consolidados con sus subsidiarias, con corte a marzo-2024 y marzo-2023. También estados financieros auditados por la firma PricewaterhouseCoopers del Ecuador para los años 2023 y 2022, por Deloitte & Touche para el año 2021. Los informes de auditoría no contienen salvedades en los estados financieros.

Rentabilidad y Gestión Operativa

En el primer trimestre de 2024 Produbanco (GP) contabiliza un resultado del ejercicio por USD 13.97MM, con una contracción interanual del 33.3%. Este resultado se origina por la disminución del margen operacional neto por mayores provisiones, y también menor crecimiento en el margen de intermediación en comparación con los periodos previos al 2023, al mantenerse la tendencia creciente en los intereses pagados.

Gráfico 1



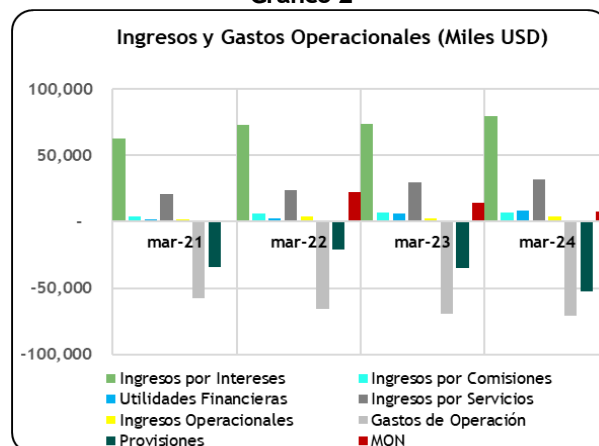
Fuente: Produbanco (GP)
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El margen bruto financiero crece interanualmente el 10.3%, por la variación positiva del margen de interés, de los ingresos por comisiones ganadas por servicios de tarjetas de crédito y en utilidades financieras (rendimientos por fideicomiso mercantil y valuación de inversiones).

El margen operacional antes de provisiones incrementa el 21.6% interanual ya que la variación positiva de los ingresos por servicios (servicios financieros con cargos máximo y diferenciado), y otros ingresos operacionales (comercialización de seguros), contribuyen a disminuir el impacto de mayores gastos y otras pérdidas operacionales.

A marzo 2024, el indicador de ROE (9.3%) es mayor al obtenido por el sistema (8.7%), mientras que el ROA (0.75%) es ligeramente inferior al promedio del sistema (1.0%). En el periodo de análisis disminuyen frente a periodos históricos por el efecto de la contracción del margen operacional neto, por mayor constitución de provisiones de cartera dado el incremento de la cartera en riesgo, y la disminución en la utilidad del ejercicio por mayores impuestos.

Gráfico 2



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

Los ingresos financieros ascienden a USD 169.78MM, crecen interanualmente el 20.5% por la variación positiva en los intereses ganados que participan con el 90.4% del rubro mencionado, mientras que las comisiones ganadas contribuyen con el 4.6% y utilidades financieras el 4.9%.

Los intereses ganados contabilizan USD 153.53MM, tienen un crecimiento del 20.7% frente a marzo 2023; concentran el 93.7% en intereses de cartera de créditos que suman USD 143.92MM (crecimiento del 20.2% interanual). La cartera de crédito de consumo es la de mayor desempeño en el trimestre, lo que beneficia a que los intereses netos crezcan en comparación con lo registrado a marzo 2023. Al cierre del primer trimestre de 2024, la tasa de interés activa referencial registra una tendencia al alza al igual que la tasa pasiva

referencial, en comparación interanual. De acuerdo con el BCE a marzo 2024 la tasa activa referencial fue del 10.53% (marzo-2023 el 8.96%); mientras que la tasa pasiva referencial es del 7.93% (6.92% marzo 2023).

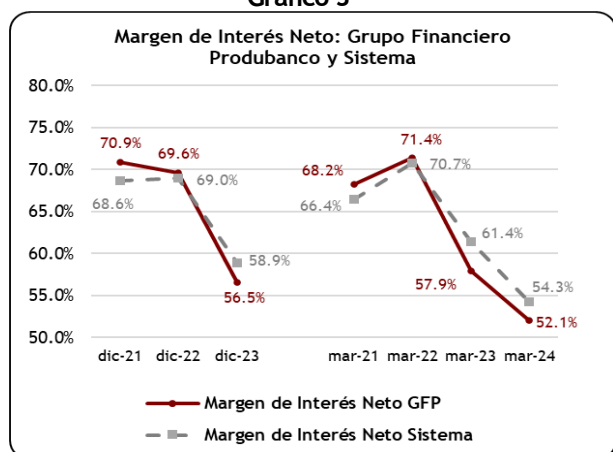
La norma vigente desde enero 2023, para la contabilización de la cartera vencida desde los 31 días (años 2020, 2021 y 2022 a los 61 días) ocasionó que los intereses devengados por cobrar en el período de análisis incrementen en 14.1% interanual; a marzo-2024 representan el 6.69% (USD 55.77MM) de los intereses ganados anualizados por cartera de créditos. La pérdida por intereses devengados en períodos anteriores que se registró a marzo 2024 fue de USD 474M.

Los intereses causados tienen una variación interanual del 37.4%, principalmente por los generados en obligaciones con el público que representan el 71.5% de este rubro, mientras que los intereses pagados por obligaciones financieras participan con el 27.0%.

En el período analizado se mantiene la tendencia observada en el año 2023, en cuanto al crecimiento de la tasa de interés pasiva, principalmente para depósitos a plazo; los intereses pagados por obligaciones con el público en términos monetarios crecen 47.8% interanual.

Como consecuencia, el margen de interés neto disminuye interanualmente 5.9pp y llega al 52.1%, mientras que el sistema registra el 54.3% a marzo 2024.

Gráfico 3



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

Los otros ingresos financieros netos incrementan el 21.0% interanual, por el aporte de los ingresos por comisiones ganadas y utilidades financieras. El rubro de comisiones ganadas crece el 6.9%, por las generadas en el producto tarjeta de crédito, comisiones por transferencias, uso ATM y otros servicios. Las utilidades financieras varían positivamente el 34.2% siendo los rubros más

representativos los generados por rendimientos por fideicomiso mercantil (Fondo de liquidez), valuación de inversiones y ganancia en cambio.

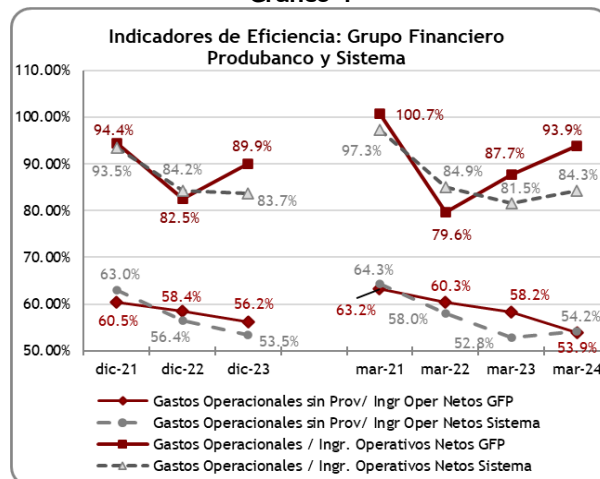
Los ingresos por servicios en el período de análisis crecen el 6.9% frente a marzo 2023, corresponden a los servicios en el negocio de tarjeta de crédito, servicios de cobros y pagos, impulsados por las transacciones digitales; además, desde el año 2022 crece también la facturación en transporte de valores.

Los gastos de operación a marzo-2024 aumentan 2.2% principalmente en los rubros de: servicios varios (gastos procesamiento TC, gasto cobranza prejudicial, servicios call center), impuestos, contribuciones y multas por la reserva mensual de la Contribución Temporal de Seguridad, y otros gastos (suministros diversos, mantenimiento y reparaciones, otros no deducibles).

El margen operacional antes de provisiones contabiliza USD 60.33MM con un crecimiento interanual del 21.6%. El margen operacional neto MON por USD 8.02MM, es afectado por el gasto de provisiones que crece el 49.6%, necesario para mitigar el deterioro de la cartera en riesgo y aquella calificada como CDE, afectada por el cambio de normativa de la altura de mora desde enero 2023, además de la coyuntura que vive el país por la contracción de la economía e inseguridad que influye en la capacidad de recuperación de la cartera.

El indicador de eficiencia operativa sin considerar el gasto de provisiones es del 53.9%, menor al obtenido por el sistema (54.2%), sin embargo, este indicador en el período analizado es mejor al que registró históricamente. Al considerar el gasto de provisiones el indicador es de 93.9% (sistema 84.3%). 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 8.3% de los ingresos netos totales y aportan al resultado final.

El resultado del ejercicio suma USD 13.97MM y es menor a la proyección del período en 3.9%; en comparación interanual registra una disminución del 33.3%. Los intereses netos tienen una variación positiva a pesar de la tendencia creciente de los intereses pagados, y el aporte de los otros ingresos financieros netos e ingresos por servicios, permiten cubrir mayores gastos de operación, generando un margen operacional antes de provisiones positivo para cubrir mayores requerimientos de provisiones, causando una contracción del resultado del ejercicio.

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.

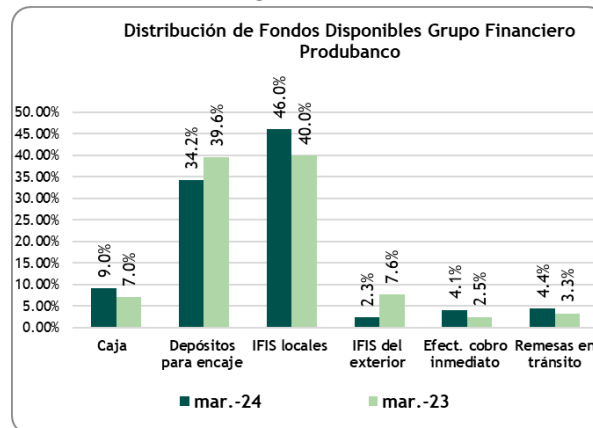
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

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 79.3% de los activos líquidos (calculados por la calificadoradora) y permiten cubrir el 20.8% de las obligaciones con el público.

A marzo 2024, los fondos disponibles disminuyen el 23.3% interanual y 27.8% trimestral, por la variación en los depósitos en instituciones financieras locales y del exterior, caja y depósitos para encaje; sin embargo, estas variaciones son compensadas con el importante crecimiento de las inversiones financieras.

Gráfico 5



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los depósitos en instituciones financieras decrecen interanualmente el 22.3%, las correspondientes a IFIS locales representan el 46.0% 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 21.7%) 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 (0.21%) de los fondos disponibles totales, y una mutualista con calificación local AA.

Los depósitos en instituciones financieras del exterior registran una disminución interanual del 76.9% y representan el 2.3% de los fondos disponibles (7.6% a marzo 2023); corresponden a nueve entidades con calificación de riesgo en escala internacional entre A- y AAA, una entidad con calificación BBB+ con una participación menor al 1%; y no se registran entidades financieras relacionadas. El riesgo de contraparte del Banco es bajo.

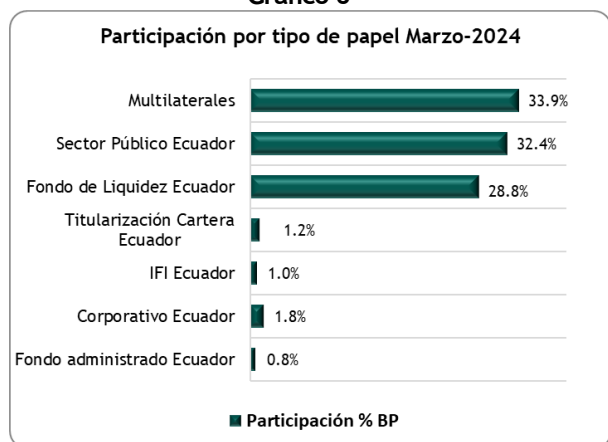
Los depósitos para encaje, sumados a la caja, efectos de cobro inmediato y remesas en tránsito, catalogados como improductivos representan el 51.7% de los fondos disponibles en el período de análisis.

Inversiones

Las inversiones financieras a marzo 2024 crecen interanualmente el 62.5%, contabilizan USD 822.31MM y representan el 11.1% del activo. Su

objetivo es el manejo adecuado de liquidez como una segunda fuente del Banco; así como el cumplimiento normativo. La variación interanual más importante se registra en las clasificadas contablemente como disponibles para la venta (USD 516.21MM) que crecen el 94.6%, y de disponibilidad restringida (USD 68.31MM) con variación positiva del 278.1% frente a marzo 2023. Estas variaciones corresponden a una estrategia del Banco para rentabilizar la liquidez con inversiones de alta calidad como colocación en multilaterales; así como a través de CETES del Gobierno que están sujetos a encaje, para optimizar además los recursos de fondos disponibles.

Gráfico 6



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

Por lo mencionado anteriormente, en el primer trimestre de 2024, la clasificación del portafolio cambia de manera importante frente a la estructura que registró a diciembre-2023; ya que en el período de análisis se concentra en inversiones en Multilaterales que contabilizan USD 278.22MM y representan el 33.9% del portafolio (4.9% del portafolio a diciembre 2023); son inversiones en su mayoría clasificadas como disponibles para la venta (93.7%) y por plazos el 91.1% tiene vencimientos hasta 90 días.

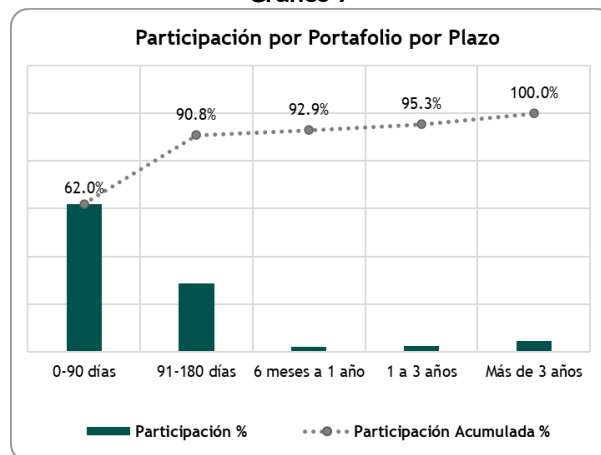
Los títulos del sector público suman USD 266.47MM, representan el 32.4% del portafolio y se distribuyen en: certificados de depósito de banca pública (USD 85.35MM), CETES de corto plazo (USD 139.89MM), Bonos Global del Ministerio de Economía y Finanzas (USD 25.54MM) y Notas de crédito del SRI (USD 15.69MM). El 90.4% de este portafolio tiene vencimientos hasta 90 días, y 9.6% a más de 3 años plazo.

Menor participación tiene los portafolios de inversiones corporativas USD 15.00MM (participación del 1.8%), titularizaciones (USD 10.23MM) participa con el 1.2% y fondos de inversión USD 6.69MM el 0.8%. Las inversiones en instituciones financieras locales representan el

1.0% 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 en el primer trimestre de 2024 en su clasificación contable se distribuye en: disponible para la venta 62.8%, mantenidas hasta el vencimiento el 28.9% e inversiones de disponibilidad restringida el 8.3%.

Gráfico 7



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

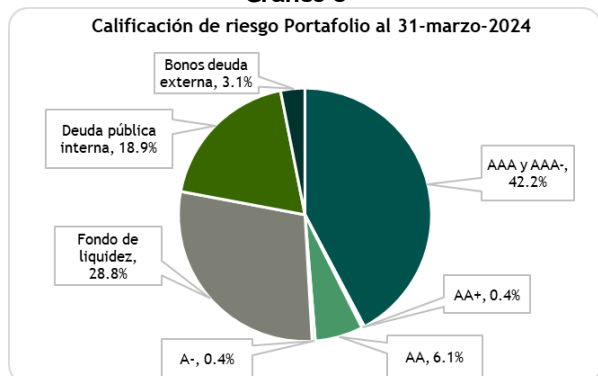
El portafolio se concentra en el corto plazo, ya que el 62.0% está entre 0-90 días, y el 92.9% hasta 1 año, lo que fortalece la liquidez del Banco.

El 4.7% del portafolio con vencimientos mayores a 3 años se distribuye principalmente en bonos del gobierno con vencimientos entre 6.4 años y 16.6 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 hasta diciembre 2023, sin embargo, a marzo-2024 los bonos emitidos por el Ministerio de Finanzas que el Banco mantiene en su portafolio y son parte del cumplimiento de Reservas de Liquidez que debe mantener en función de la Regulación del porcentaje de Encaje y Reservas de Liquidez emitida por la Junta de Regulación y Política Monetaria, contabilizados en la cuenta 1304 Disponibles para la venta, tienen una valoración positiva en base a los precios de mercado utilizados conforme a la normativa, generando una valoración positiva por USD 9.13MM, durante el primer trimestre del año.

Las inversiones en el sector real tienen un plazo máximo de 4.1 años, y titularización de cartera hipotecaria con mayor plazo hasta 11.6 años.

El portafolio mantiene una buena calidad considerando las calificaciones asignadas.

Gráfico 8



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

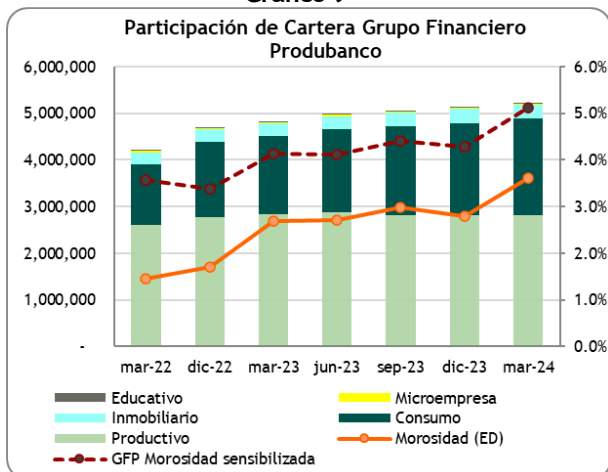
Las provisiones del portafolio a marzo-2024 ascienden a USD 35M (0.01% de las inversiones brutas).

Calidad de Cartera

La cartera bruta participa con el 70.54% de los activos totales y el 80.03% del activo productivo del Banco. En el período analizado contabiliza USD 5,211MM, tiene un crecimiento interanual del 8.3%, ligeramente menor a la registrada por el sistema del 8.4%.

La composición de la cartera en el período de análisis se concentra en el segmento Productivo con el 54.0% de participación, sin embargo, su desempeño en comparación trimestral es mínimo ya que decrece el 0.05%; mientras que los segmentos de Consumo y Microempresa crecen el 4.91% y 5.37% respectivamente.

Gráfico 9



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La concentración de los 25 mayores deudores frente a la cartera bruta (15.9%) tiene una tendencia creciente frente a marzo 2023, mayor en 0.8pp, sin embargo, la concentración de este grupo de deudores sobre el patrimonio es elevada (148.7% marzo 2024) 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 93.8% por la calidad de clientes del segmento corporativo. A diciembre 2023 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 50.7% de la cartera a marzo 2024 tiene vencimientos superiores a 360 días.

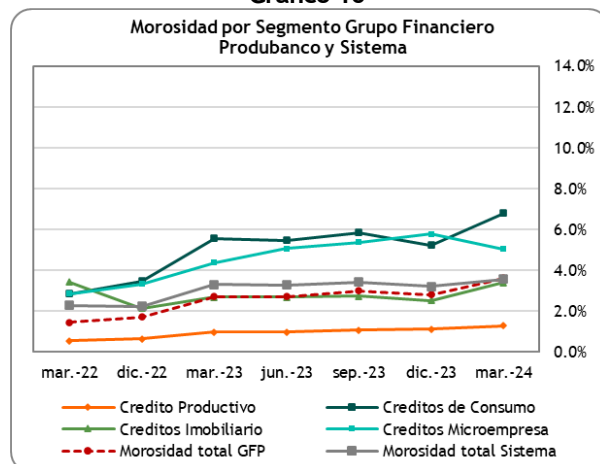
La distribución geográfica de la cartera está en la provincia de Pichincha con el 46.1% de participación, seguido de Guayas 32.6%, Manabí 4.7% y Azuay 4.1%, las demás provincias registran una participación menor al 4%.

La cartera CDE crece el 21.3% trimestral y 47.1% interanual. La cartera castigada acumulada en el período enero - marzo 2024 contabiliza USD 25.93MM, con un decrecimiento interanual del 13.2% y se concentra en el segmento de Consumo (95.1%). De acuerdo con los reportes del Banco en marzo 2024 los castigos brutos fueron por USD 11.52MM, se registró una recuperación de cartera castigada por USD 3.09MM.

Los castigos totales representan el 2.09% de la cartera bruta, menor en 0.51pp frente a marzo 2023.

La cartera reestructurada por vencer a marzo 2024 crece interanualmente el 13.2% y contabiliza USD 77.83MM.

Gráfico 10



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El cambio normativo para la altura de mora a los 31 días a partir de enero 2023 influye en la estructura de la cartera en riesgo que a

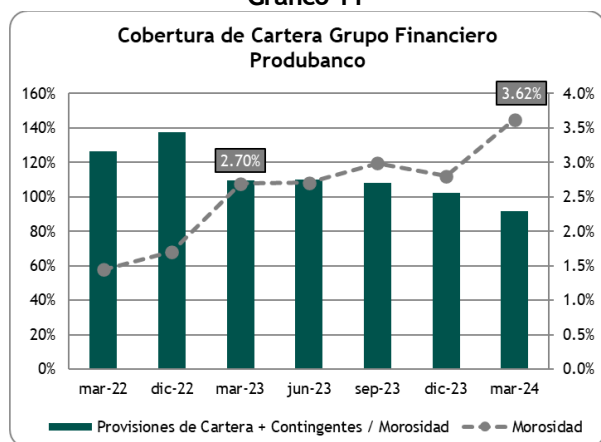
diciembre-2023 contabiliza USD 143.30MM y marzo 2024 USD 188.65MM, con un crecimiento del 31.6% trimestral y 45.4% interanual, y el 16.9% de esta tiene naturaleza contable de vencida. El segmento de crédito de consumo registra la mayor participación en esta cartera y crece trimestralmente el 36.6% (51.1% interanual).

A diciembre 2023, el indicador de morosidad total llega a 2.80% una vez que se aplica el cambio de la normativa, y a marzo 2024 llega al 3.62%, resultado mayor al promedio del Sistema con el 3.57%.

Los segmentos con mayores indicadores de morosidad son microempresa (5.04%), pero al ser su participación en la cartera total menor al 1%, no influye en la morosidad total. En el segmento consumo el indicador incrementa al 6.80%, mientras que el crédito productivo que es el más importante para el Banco tiene un indicador de morosidad de 1.28%.

Al sensibilizar el indicador de mora incluyendo la cartera reestructurada por vencer, incrementa a 5.11% (marzo 2023 del 4.12%), sin embargo, compara favorablemente frente al sistema que tiene un indicador del 5.38% a marzo 2024.

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 marzo 2024, el indicador de cobertura para cartera en riesgo es del 127.7%, y al incluir la cartera reestructurada por vencer disminuye al 91.63%. Estos indicadores también son menores frente a las coberturas del sistema que frente a la cartera en riesgo registra el 196.25% y más cartera reestructurada del 130.21%. Las provisiones acumuladas para cartera suman USD 240.91MM

luego de los castigos realizados y la cobertura para la cartera bruta es del 4.62% (4.42% marzo 2023).

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

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

A marzo 2024 el rubro de Cuentas por cobrar suma USD 81.40MM, con un crecimiento interanual del 20.8% y trimestral del 2.0%. Las principales cuentas que influyen en la variación son intereses por cobrar de cartera de créditos e intereses reestructurados por cobrar que en conjunto crecen 15.9% interanual y corresponden a intereses devengados cuyo plazo de cobro no ha vencido.

En cuentas por cobrar varias (USD 27.34MM) con una variación interanual del 30.2% 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.

La cuenta de Otros activos a marzo 2024 contabiliza USD 247.42MM y representan el 3.23% del activo bruto. Las principales cuentas que lo componen corresponden a derechos fiduciarios del fondo de liquidez que representan el 1.33% del activo bruto, gastos diferidos 0.64%, y gastos y pagos anticipados el 0.47%.

Los derechos fiduciarios por USD 130.58MM corresponden en el 77.8% 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 interanualmente el 5.8% 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. La cuenta Otros registra un incremento de USD 13.4MM por el registro de un cheque en tránsito para la constitución de un certificado a plazo.

Los gastos y pagos anticipados crecen el 21.8% interanual, 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 2,056MM con un crecimiento interanual del 11.7%. Dentro de esta clasificación, el 79.3% 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 $\pm 2.47\%$ (USD 19.6MM) frente al patrimonio técnico constituido. La exposición se encuentra dentro de los límites fijados por su política interna (5%) y mantiene una tendencia a incrementar en comparación a diciembre 2023 ($\pm 2.13\%$) debido principalmente por el aumento de activos, y disminución 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 ± 8.30 MM, y representa el $\pm 1.04\%$ del patrimonio técnico constituido. La exposición se encuentra dentro de los límites definidos por el Banco (10%) y frente a diciembre 2023 ($\pm 1.33\%$) registra una reducción en este indicador y también en comparación interanual (marzo 2023 del $\pm 1.20\%$).

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 se mantiene la tendencia al alza en las tasas de interés pasivas, lo que origina el crecimiento de los depósitos a plazo y un costo financiero más elevado, sin embargo, de acuerdo con los reportes de la Entidad, a marzo 2024 sus tasas para los distintos plazos se ubican por debajo del sistema en todas las bandas

analizadas, pero son superiores a las que Produbanco registró a marzo 2023.

A marzo 2024 los indicadores de liquidez del Banco disminuyen en comparación interanual, 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.

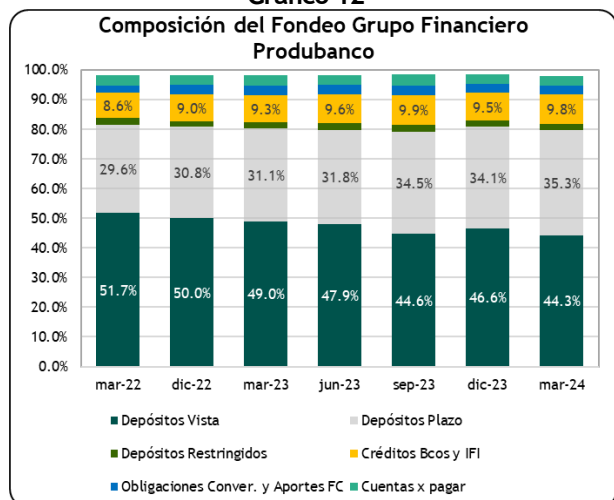
El Banco tiene un Plan de contingencia de riesgo de liquidez, que prevé diferentes acciones a implementar ante alertas tempranas, para cubrir los principales riesgos a los que está expuesto dada la coyuntura que tiene la economía local principalmente a partir del año 2023.

De acuerdo con información de los reportes de Produbanco a marzo 2024, en cuanto a Límites de Exposición según niveles de alerta establecidos en el Plan de Contingencia de Riesgo de Liquidez, realiza controles diarios sobre los indicadores de alerta temprana que reflejan las presiones de liquidez de la Entidad por parte del público, mediante la salida de efectivo a través de: demanda en ventanilla, transferencias al exterior, transferencias interbancarias locales a través del Sistema de Pagos Interbancarios (SPI), transferencias interbancarias locales a través del Sistema de Cobros Interbancarios (SCI) y cheques mediante cámara de compensación, con reportes semanales, mensuales y quincenales, según corresponda sobre indicadores normativos. Estos indicadores cuentan con niveles de alerta y de acuerdo con su comportamiento la Entidad toma acciones oportunas para mitigar la exposición del riesgo.

Por otro lado, el Banco también ha establecido niveles de alerta para el seguimiento en cuanto a los indicadores normativos, estos se encuentran en niveles normales, por lo que no existen señales relacionadas con una posible contingencia.

El Banco dentro del Plan de Contingencia de Liquidez ha definido al Fondo de Liquidez como una fuente alternativa de liquidez, bajo las condiciones establecidas en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.

Gráfico 12



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Las obligaciones con el público en el período de análisis representan el 81.7% del pasivo, contabilizan USD 5,548MM, crecen interanualmente el 4.4%, y en comparación trimestral decrecen el 2.7%, mientras que el sistema tiene un crecimiento interanual del 3.9% y decrecimiento trimestral del 0.05%.

El Banco mantiene una composición de obligaciones con el público concentrada en depósitos a la vista 54.1%, mientras que los depósitos a plazo participan con el 43.1% y depósitos restringidos el 2.7%.

Los depósitos a la vista (USD 3,003MM) decrecen interanualmente el 5.1% (6.7% trimestral), mientras que los depósitos a plazo (USD 2,394MM) crecen el 19.0% interanual y su estructura se concentra en el corto plazo ya que el 74.3% tiene vencimientos hasta 180 días.

De acuerdo con los reportes del Banco, la evolución de las tasas de interés pasivas ponderadas (depósitos a plazo) es más alta respecto a marzo 2023 para todas las bandas analizadas, pero menores a las tasas del sistema de bancos y cooperativas del segmento 1.

En Produbanco, la menor tasa de interés del plazo 91 - 120 días (7.15%) con respecto al plazo de 61 - 90 días (8.15%) se explica por algunas pólizas puntuales captadas con instituciones del sistema financiero en el período analizado. De igual forma, para la banda de 181 a 360 días (7.74%) con respecto a la banda de 121 a 180 días (7.97%), la menor tasa de interés es explicada por la misma razón.

Las obligaciones financieras crecen el 10.9% interanual y 1.6% trimestral, contabilizan USD 667.47MM y representan el 9.8% del pasivo. Están distribuidas principalmente en préstamos de instituciones financieras del exterior 47.9%,

organismos multilaterales 29.2% y financiamiento de banca pública (CFN) el 15.0%. La ventaja de este fondeo radica en plazos de mayor duración.

El Banco diversifica las fuentes de fondeo, y en el caso de obligaciones financieras ha tenido acceso a nuevos desembolsos de entidades locales y del exterior. Interanualmente crece USD 65.87MM (trimestral USD 10.57MM).

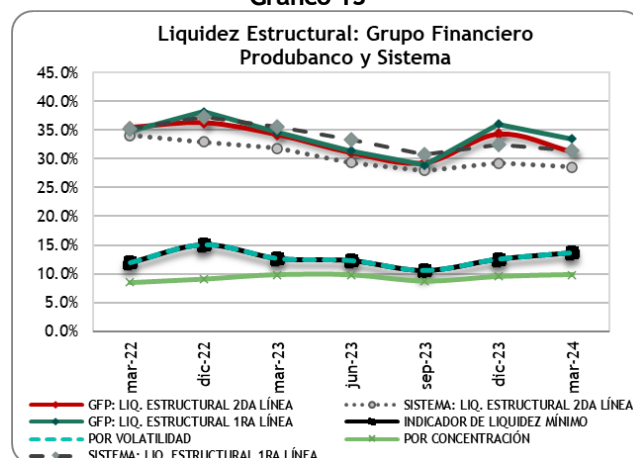
También se registra la emisión del Bono Sostenible que a marzo 2024 registra un saldo por USD 36.67MM, representa el 0.5% del pasivo y se amortiza conforme al programa establecido.

El Banco registra además USD 208.5MM por préstamos subordinados de largo plazo, que constituyen el 3.1% 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 1,010MM en la banda de 181 a 360 días, mayor al registrado a marzo 2023; representa el 69.52% 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).

Los activos líquidos calculados por BWR, contabilizan USD 1,452MM y cubren el 33.36% de los pasivos de corto plazo (hasta 90 días), si bien la cobertura tiende a presionarse en comparación interanual, el resultado es mayor al del sistema (31.49%).

Gráfico 13



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

A marzo 2024 el índice de liquidez de primera línea es de 33.5% y el de segunda línea de 31.2%, si bien muestran una tendencia decreciente en

comparación trimestral, están sobre los obtenidos por el sistema. Los indicadores del Banco frente a un requerimiento legal mínimo de 13.7%, calculado por la volatilidad de sus depósitos, tienen una cobertura de 2.28 veces.

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 45.1% de los activos líquidos calculados por la calificadora, concentración que disminuye en comparación interanual (marzo 2023 del 50.2%).

Estas concentraciones se han mantenido estables en el tiempo frente al total de obligaciones con el público. Los 100 mayores depositantes representan el 23.9% del total de obligaciones con el público, y los 25 mayores depositantes el 11.8% 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 primer trimestre de 2024, no existieron eventos que superen los límites del VaR mensual.

Una vez evaluada la matriz de riesgo operativo para el primer trimestre del 2024, 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 informe de evaluación trimestral de procesos tecnológicos, se menciona que se verificó el cumplimiento de políticas y procedimientos

establecidos para la administración de Riesgo Tecnológico, así como el cumplimiento Sección 2 Art. 4 al 9 de la norma de Riesgo Operativo (Resolución SB-2021-2126), Políticas de Riesgo de TI (PFC-RI-PO-008) y mejores prácticas COBIT 5.0.

Como resultado se concluye que cuenta con políticas, procedimientos y normas que apalancan la Administración de Riesgo Tecnológico, además, se cumplen los lineamientos establecidos en la política de Promerica Financial Corporation PFC. Respecto al cumplimiento de la norma de Riesgo Operativo SB-2023-1901 emitida el 12 de septiembre de 2023, se actualizó el Manual de Gestión de Políticas y Procedimientos de Riesgo Operativo considerando las funciones de las tres líneas de defensa, existen reportes e informes considerando el tipo de riesgo y registro de eventos de riesgo operativo relacionado con servicios provistos por terceros.

Según los eventos registrados en la matriz de riesgo tecnológico se evidenció que se cuenta con catálogos, factores de riesgo de tecnología, planes de acción y seguimiento.

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

Suficiencia de Capital

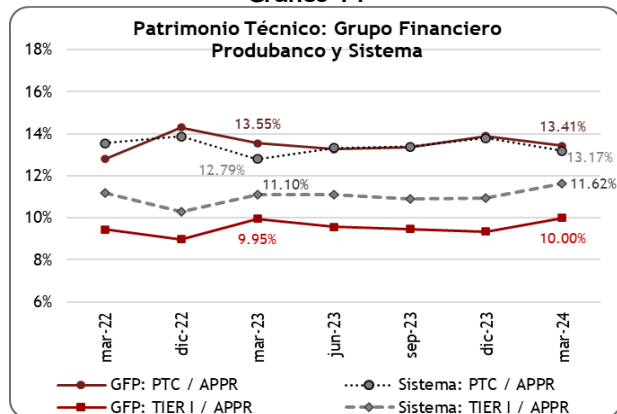
En el período de análisis, el patrimonio incluido el resultado del ejercicio suma USD 601.27MM con un crecimiento interanual del 9.3%.

La evolución del patrimonio a marzo 2024 está influenciada por las variaciones de: pago de dividendos por USD 17.75MM sobre las utilidades generadas en el año 2023 (aproximadamente 30% de los resultados del año), y la valuación positiva de inversiones por USD 9.43MM que reduce el saldo contable negativo en superávit por valuaciones (pasa de USD-20.30MM a USD-9.77MM a marzo 2024).

En períodos anteriores, la desvalorización de las inversiones se generó principalmente del portafolio de deuda soberana de Ecuador, debido al incremento sustancial del riesgo país. A marzo 2024 se registra un valor positivo por valuación de inversiones por bonos emitidos por el Ministerio de Finanzas en mercados internacionales que el Banco mantiene en su portafolio y son parte del requerimiento normativo, son contabilizados como disponibles para la venta y su valoración se realiza de forma diaria utilizando precios de mercado conforme lo establece la normativa. La valoración corresponde al período marzo 2023 a marzo 2024 registrándose por USD 16.41MM a USD 25.54MM respectivamente.

La capitalización con parte de las utilidades del año 2023 se realizará por USD 41.64MM con lo que el capital social ascendería a USD 520.46MM y se realizará en el primer semestre de 2024.

Gráfico 14



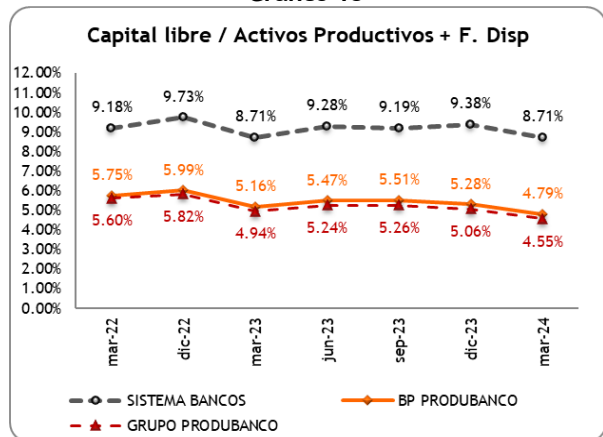
Fuente: Grupo Produbanco (GP)
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El patrimonio técnico constituido crece interanualmente 7.20% y contabiliza USD 799.23MM, por la variación positiva del capital social, reservas legales, menor impacto de las pérdidas por valuación de inversiones y la deuda subordinada.

A marzo 2024, el indicador disminuye frente a diciembre 2023 y es del 13.41%, por el crecimiento de los activos ponderados por riesgo y la disminución del patrimonio técnico; cumple con el porcentaje requerido por normativa y también es mayor al del sistema (13.17%).

El indicador TIER I / activos ponderados por riesgo es del 10.0% a marzo 2024 (sistema 11.62%), si bien es menor al sistema, frente a diciembre 2023 tiene un crecimiento de 0.66pp 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 se registra por USD 323.33MM con una disminución trimestral del

12.1%, por el limitado crecimiento del patrimonio (reparto de dividendos sobre utilidades del año 2023) y el saldo de provisiones que no aumentó en proporción a los activos improductivos registrados.

El capital libre cubre un deterioro potencial del 4.55% 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.

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 insoluto (miles USD)	Calificación	Calificadora	Fecha de calificación
Titularización cartera hipotecaria	33	A-	BWR	10/11/2023
Produbanco Clase A Bono sostenible	26,668	A-	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	mar-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2,432,097	491,725	814,970	715,251	740,090	808,960	1,089,397	555,792
Inversiones Brutas	9,440,394	733,924	476,607	506,028	537,929	525,047	598,755	822,431
Cartera Productiva Bruta	41,218,195	4,128,933	4,599,498	4,683,695	4,834,420	4,887,255	4,970,664	5,022,738
Otros Activos Productivos Brutos	1,630,892	92,037	95,393	102,387	101,943	102,335	105,816	110,539
Total Activos Productivos	54,721,578	5,446,618	5,986,469	6,007,360	6,214,382	6,323,596	6,764,632	6,511,499
Fondos Disponibles Improductivos	5,038,709	716,126	854,224	786,766	549,264	427,840	506,277	595,645
Cartera en Riesgo	1,525,287	60,605	79,838	129,767	134,311	150,522	143,301	188,652
Activo Fijo	803,268	85,959	91,083	92,487	95,180	94,728	100,933	100,591
Otros Activos Improductivos	2,476,905	217,982	223,537	231,462	233,203	244,095	228,410	255,871
Total Provisiones	(3,463,941)	(207,118)	(233,179)	(234,531)	(243,139)	(254,031)	(241,385)	(263,947)
Total Activos Improductivos	9,844,169	1,080,671	1,248,682	1,240,483	1,011,958	917,186	978,921	1,140,759
TOTAL ACTIVOS	61,101,806	6,320,171	7,001,972	7,013,311	6,983,200	6,986,751	7,502,168	7,388,311
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	46,209,676	4,868,920	5,330,514	5,312,986	5,256,916	5,216,202	5,715,240	5,548,244
Depósitos a la Vista	23,684,345	3,009,002	3,222,317	3,164,911	3,070,888	2,857,231	3,218,430	3,003,295
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	20,720,614	1,722,400	1,985,042	2,012,288	2,042,134	2,210,678	2,354,604	2,393,797
Depósitos en Garantía	1,214	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,803,503	137,518	123,155	135,787	143,894	148,294	142,207	151,152
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	318,484	39,602	35,953	39,171	42,444	38,307	30,209	30,349
Aceptaciones en Circulación	47,590	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,026,946	500,867	583,191	601,600	618,205	635,070	656,904	667,472
Valores en Circulación	377,788	50,000	50,000	45,556	45,556	41,112	41,112	36,668
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	615,995	138,500	208,500	208,500	208,500	208,500	208,500	208,500
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,810,898	219,635	234,604	250,892	237,874	257,302	250,966	292,549
Provisiones para Contingentes	103,165	3,960	4,244	4,461	5,204	5,987	3,387	3,260
TOTAL PASIVO	54,510,542	5,821,483	6,447,007	6,463,165	6,414,699	6,402,480	6,906,318	6,787,041
TOTAL PATRIMONIO	6,591,264	498,688	554,965	550,146	568,501	584,271	595,850	601,270
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	61,101,806	6,320,171	7,001,972	7,013,311	6,983,200	6,986,751	7,502,168	7,388,311
CONTINGENTES								
	20,082,834	1,666,894	1,740,081	1,840,641	1,935,640	2,032,723	2,021,951	2,056,107
RESULTADOS								
Intereses Ganados	1,340,576	102,306	451,656	127,247	263,486	405,719	554,754	153,533
Intereses Pagados	613,084	29,237	137,330	53,522	110,952	172,216	241,167	73,565
Intereses Netos	727,492	73,070	314,326	73,725	152,534	233,503	313,587	79,967
Otros Ingresos Financieros Netos	126,194	8,217	42,238	12,703	27,704	42,853	58,540	15,371
Margen Bruto Financiero (IO)	853,686	81,286	356,564	86,428	180,238	276,356	372,127	95,339
Ingresos por Servicios (IO)	244,797	23,927	107,030	29,623	60,911	93,883	127,673	31,668
Otros Ingresos Operacionales (IO)	61,933	4,117	12,708	2,898	8,552	12,544	16,767	4,207
Gastos de Operacion (Goperac)	603,100	65,682	277,120	69,139	142,440	214,486	288,172	70,661
Otras Perdidas Operacionales	47,411	479	2,072	220	2,909	3,504	3,584	226
Margen Operacional antes de Provisiones	509,905	43,169	197,110	49,590	104,352	164,794	224,811	60,326
Provisiones (Goperac)	334,687	21,000	113,917	34,975	74,500	122,843	172,994	52,307
Margen Operacional Neto	175,218	22,169	83,193	14,615	29,852	41,951	51,817	8,019
Otros Ingresos	100,742	11,735	50,648	13,753	26,887	39,009	51,798	14,157
Otros Gastos y Perdidas	54,024	483	511	1,543	1,417	1,432	1,429	474
Impuestos y Participacion de Empleados	76,933	16,577	50,490	5,876	15,930	25,797	37,232	7,729
RESULTADOS DEL EJERCICIO	145,003	16,845	82,840	20,949	39,392	53,731	64,953	13,972

GRUPO PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	mar-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	59,760,287	6,162,744	6,840,692	6,794,126	6,763,646	6,751,437	7,270,909	7,107,144
Cartera Bruta total	42,743,482	4,189,538	4,679,337	4,813,462	4,968,731	5,037,777	5,113,965	5,211,390
Cartera Vencida	472,374	14,546	18,007	20,317	26,005	29,561	26,960	31,796
Cartera en Riesgo	1,525,287	60,605	79,838	129,767	134,311	150,522	143,301	188,652
Cartera C+D+E	-	124,859	128,904	147,599	157,539	177,702	178,890	217,054
Provisiones para Cartera	(2,988,336)	(185,372)	(213,493)	(212,966)	(220,448)	(233,464)	(220,428)	(240,906)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.8%	83.4%	82.7%	82.9%	86.0%	87.3%	87.4%	85.1%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	125.0%	139.5%	130.4%	133.6%	137.0%	135.9%	132.4%	130.4%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.35%	0.35%	0.38%	0.42%	0.52%	0.59%	0.53%	0.61%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	1.11%	1.45%	1.71%	2.70%	2.70%	2.99%	2.80%	3.62%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3.57%	3.57%	3.38%	4.12%	4.12%	4.40%	4.28%	5.11%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	5.38%	2.73%	2.54%	2.84%	2.94%	3.25%	3.23%	3.85%
Prov. de Cartera+ Contingentes / Cart en Riesgo	0.00%	312.40%	272.72%	167.55%	168.01%	159.08%	156.19%	129.43%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Rees	202.68%	126.61%	137.57%	109.52%	110.25%	108.04%	102.19%	91.63%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	134.55%	151.64%	168.91%	147.31%	143.24%	134.75%	125.11%	112.49%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	4.42%	4.42%	4.56%	4.42%	4.44%	4.63%	4.31%	4.62%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	6.99%	169.03%	167.34%	147.26%	144.07%	137.21%	128.56%	116.57%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	17.48%	17.48%	15.35%	15.11%	15.00%	15.82%	15.29%	15.87%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	160.23%	140.18%	142.88%	141.59%	147.90%	141.97%	148.74%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	3.34%	4.44%	3.74%	4.49%	5.46%	6.64%	4.71%
Recuperación Ctgos período / ctgos periodo anterior	0.48%	8.82%	34.97%	15.90%	32.41%	44.76%	57.37%	6.83%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	-840.23%	28.09%	34.39%	62.80%	54.10%	56.30%	68.46%	45.11%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	46.01%	1.12%	1.46%	2.52%	2.45%	2.40%	2.98%	2.01%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.17%	12.80%	14.29%	13.55%	13.27%	13.35%	13.90%	13.41%
TIER I / APPR	11.62%	9.45%	8.97%	9.95%	9.57%	9.46%	9.34%	10.00%
PTC / Activos y Contingentes	8.21%	8.19%	8.83%	8.42%	8.53%	8.58%	8.58%	8.46%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.38%	17.88%	15.75%	16.48%	16.49%	16.14%	15.43%	15.72%
Capital libre (USD M)**	5,188,363	345,189	397,928	335,386	354,116	354,909	367,943	323,328
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.71%	5.60%	5.82%	4.94%	5.24%	5.26%	5.06%	4.55%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.92%	48.64%	50.22%	42.50%	43.35%	42.04%	43.77%	37.23%
TIER I / Patrimonio Tecnico	88.24%	73.84%	62.76%	73.44%	72.11%	70.89%	67.21%	74.56%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.82%	7.99%	8.44%	7.85%	8.13%	8.35%	8.22%	8.08%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.65%	7.74%	7.37%	7.81%	7.84%	7.84%	7.57%	8.00%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	578	-	-	0	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1,113,005	108,851	474,230	118,729	246,791	379,279	512,983	130,987
Result. antes de impuest. y particip. trab.	221,936	33,422	133,330	26,825	55,322	79,527	102,185	21,702
Margen de Interés Neto	54.27%	71.42%	69.59%	57.94%	57.89%	57.55%	56.53%	52.08%
ROE	8.72%	13.56%	15.78%	15.17%	14.03%	12.58%	11.29%	9.34%
ROE Operativo	10.54%	17.84%	15.84%	10.58%	10.63%	9.82%	9.01%	5.36%
ROA	0.95%	1.08%	1.26%	1.20%	1.13%	1.02%	0.90%	0.75%
ROA Operativo	1.15%	1.42%	1.26%	0.83%	0.85%	0.80%	0.71%	0.43%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.16%	66.90%	66.02%	61.77%	61.47%	61.24%	60.78%	60.73%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio	5.29%	5.48%	5.60%	4.89%	4.97%	5.03%	4.89%	4.79%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.23%	6.12%	6.38%	5.76%	5.91%	5.99%	5.84%	5.74%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	65.64%	48.65%	57.79%	70.53%	71.39%	74.54%	76.95%	86.71%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	84.26%	79.63%	82.46%	87.69%	87.90%	88.94%	89.90%	93.88%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	54.19%	60.34%	58.44%	58.23%	57.72%	56.55%	56.18%	53.95%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.16%	5.56%	5.94%	5.94%	6.20%	6.43%	6.36%	6.61%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	7,470,806	1,207,850	1,669,194	1,502,016	1,289,354	1,236,800	1,595,674	1,151,437
Activos Líquidos (BWR)	10,748,399	1,381,527	1,651,173	1,488,493	1,312,508	1,217,071	1,656,262	1,452,206
25 Mayores Depositantes	-	780,806	921,145	903,220	842,176	818,211	922,317	770,659
100 Mayores Depositantes	-	1,167,763	1,449,042	1,389,280	1,324,402	1,279,107	1,487,488	1,328,869
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	31.49%	34.91%	38.30%	34.75%	31.51%	29.01%	36.17%	33.54%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	28.54%	35.58%	36.44%	34.35%	31.19%	29.41%	34.43%	31.23%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	11.94%	15.13%	12.69%	12.30%	10.54%	12.57%	13.71%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.98	2.41	2.71	2.54	2.79	2.74	2.28
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	68.76%	51.96%	-57.35%	67.88%	80.17%	60.88%	69.52%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	31.49%	34.73%	38.07%	34.57%	31.33%	28.82%	35.94%	33.36%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	21.89%	30.36%	38.49%	34.88%	30.78%	29.28%	34.63%	26.45%
25 May. Deposit. /Oblig con el Público	0.00%	16.04%	17.28%	17.00%	16.02%	15.69%	16.14%	13.89%
25 May. Deposit. /Activos Líquidos (BWR)	0.00%	56.52%	55.79%	60.68%	64.17%	67.23%	55.69%	53.07%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D				50.37%	53.13%	51.18%	45.09%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	4.26%	3.46%	3.22%	3.20%	2.90%	2.90%	3.26%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	-0.96%	2.24%	1.60%	1.31%	1.13%	1.80%	1.38%

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

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	mar-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,014,389	3,198,875	2,678,915	2,758,218	2,583,948	3,538,847	2,432,097
Inversiones Brutas	8,982,380	7,707,478	8,256,534	7,866,369	8,317,220	9,004,580	9,440,394
Cartera Productiva Bruta	34,132,851	37,753,860	38,127,773	39,043,814	39,964,593	40,781,255	41,218,195
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,343,091	1,389,515	1,469,823	1,569,561	1,604,962	1,594,093	1,630,892
Total Activos Productivos	46,472,711	50,049,728	50,533,044	51,237,961	52,470,724	54,918,774	54,721,578
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	6,241,816	6,301,363	6,490,922	5,351,607	5,198,751	4,775,213	5,038,709
Cartera en Riesgo	796,922	863,584	1,304,290	1,325,929	1,416,828	1,351,955	1,525,287
Activo Fijo	791,388	827,443	817,826	812,899	801,780	815,014	803,268
Otros Activos Improductivos	1,907,664	1,935,597	2,138,770	2,125,634	2,225,995	2,209,531	2,476,905
Total Provisiones	(2,849,659)	(3,091,457)	(3,155,029)	(3,305,217)	(3,384,763)	(3,311,891)	(3,463,941)
Total Activos Improductivos	9,737,789	9,927,987	10,751,807	9,616,068	9,643,354	9,151,713	9,844,169
TOTAL ACTIVOS	53,360,842	56,886,258	58,129,823	57,548,812	58,729,315	60,758,596	61,101,806
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	41,698,604	43,643,124	44,474,188	43,865,566	44,489,913	46,232,394	46,209,676
Depósitos a la Vista	24,690,341	24,479,115	24,696,625	23,482,393	23,074,847	24,575,488	23,684,345
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	15,597,020	17,599,743	18,177,185	18,751,575	19,713,104	19,884,420	20,720,614
Depósitos en Garantía	1,125	1,216	1,205	1,236	1,102	1,191	1,214
Depósitos Restringidos	1,410,118	1,563,049	1,599,174	1,630,363	1,700,860	1,771,296	1,803,503
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	341,453	220,911	301,361	280,168	283,163	209,030	318,484
Aceptaciones en Circulación	11,777	17,706	18,045	31,418	32,071	50,121	47,590
Obligaciones Financieras	2,783,677	3,628,361	3,715,709	3,712,238	3,788,284	3,872,255	4,026,946
Valores en Circulación	280,282	323,338	377,894	356,922	419,978	386,310	377,788
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	512,226	609,891	603,058	606,734	614,720	609,496	615,995
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,130,988	2,294,737	2,440,838	2,361,000	2,611,958	2,591,246	2,810,898
Provisiones para Contingentes	85,702	99,201	98,213	99,979	99,596	101,614	103,165
TOTAL PASIVO	47,844,707	50,837,269	52,029,307	51,314,026	52,339,683	54,052,466	54,510,542
TOTAL PATRIMONIO	5,516,134	6,048,989	6,100,516	6,234,786	6,389,631	6,706,130	6,591,264
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	53,360,842	56,886,258	58,129,823	57,548,812	58,729,315	60,758,596	61,101,806
CONTINGENTES	16,644,082	19,041,649	19,614,726	19,916,503	20,168,923	20,008,081	20,082,834
RESULTADOS							
Intereses Ganados	977,012	4,202,770	1,158,624	2,388,155	3,652,741	4,972,194	1,340,576
Intereses Pagados	286,066	1,301,722	447,420	933,281	1,466,870	2,045,681	613,084
Intereses Netos	690,946	2,901,048	711,204	1,454,874	2,185,871	2,926,513	727,492
Otros Ingresos Financieros Netos	55,042	306,138	92,565	203,869	322,056	444,327	126,194
Margen Bruto Financiero (IO)	745,989	3,207,185	803,769	1,658,743	2,507,926	3,370,840	853,686
Ingresos por Servicios (IO)	188,082	833,137	232,626	470,667	712,286	956,485	244,797
Otros Ingresos Operacionales (IO)	54,638	195,567	54,869	124,470	163,260	237,820	61,933
Gastos de Operacion (Goperac)	556,998	2,319,855	558,658	1,152,598	1,747,861	2,378,052	603,100
Otras Perdidas Operacionales	29,014	122,865	32,881	77,387	95,644	118,817	47,411
Margen Operacional antes de Provisiones	402,696	1,793,169	499,725	1,023,895	1,539,967	2,068,275	509,905
Provisiones (Goperac)	258,025	1,145,009	304,421	612,351	937,612	1,344,988	334,687
Margen Operacional Neto	144,671	648,160	195,304	411,544	602,356	723,287	175,218
Otros Ingresos	108,030	420,863	123,496	234,018	324,680	429,714	100,742
Otros Gastos y Perdidas	29,326	63,602	36,114	56,403	66,192	65,741	54,024
Impuestos y Participacion de Empleados	76,817	341,710	94,345	198,856	293,235	349,751	76,933
RESULTADOS DEL EJERCICIO	146,558	663,712	188,341	390,304	567,608	737,508	145,003

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	mar-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	52,714,527	56,351,091	57,023,966	56,589,568	57,669,475	59,693,987	59,760,287
Cartera Bruta total	34,929,773	38,617,445	39,432,062	40,369,742	41,381,421	42,133,209	42,743,482
Cartera Vencida	268,953	292,988	359,342	371,382	419,179	433,027	472,374
Cartera en Riesgo	796,922	863,584	1,304,290	1,325,929	1,416,828	1,351,955	1,525,287
Provisiones para Cartera	(2,422,217)	(2,650,058)	(2,715,013)	(2,860,279)	(2,933,857)	(2,848,473)	(2,988,336)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	82.7%	83.4%	82.5%	84.2%	84.5%	85.7%	84.8%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	126.6%	124.7%	124.0%	125.6%	125.4%	126.4%	125.0%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.77%	0.76%	0.91%	0.92%	1.01%	1.03%	1.11%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.28%	2.24%	3.31%	3.28%	3.42%	3.21%	3.57%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.68%	4.13%	4.95%	4.90%	5.05%	4.98%	5.38%
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	314.70%	318.35%	215.69%	223.26%	214.10%	218.21%	202.68%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	153.28%	172.30%	144.04%	149.68%	145.23%	140.62%	134.55%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.93%	6.86%	6.89%	7.09%	7.09%	6.76%	6.99%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	13.54%	13.88%	12.79%	13.32%	13.39%	13.79%	13.17%
TIER I / APPR	11.19%	10.28%	11.10%	11.10%	10.88%	10.95%	11.62%
PTC / Activos y Contingentes	8.48%	8.76%	8.01%	8.23%	8.30%	8.50%	8.21%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.82%	13.88%	14.65%	14.22%	13.67%	13.16%	13.38%
Capital libre (USD M)**	4,824,693	5,468,126	4,955,333	5,240,657	5,285,287	5,581,861	5,188,363
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.18%	9.73%	8.71%	9.28%	9.19%	9.38%	8.71%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	57.98%	60.12%	53.77%	55.14%	54.32%	56.05%	51.92%
TIER I / Patrimonio Tecnico	82.64%	74.08%	86.81%	83.32%	81.25%	79.42%	88.24%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.43%	11.07%	10.61%	10.90%	11.05%	11.40%	10.82%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.28%	9.02%	9.41%	9.29%	9.20%	9.27%	9.65%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	16	40	463	510	541	662	578
Ingresos Operativos Netos	959,694	4,113,024	1,058,383	2,176,494	3,287,828	4,446,327	1,113,005
Result. antes de impuest. y particip. trab.	223,375	1,005,421	282,687	589,160	860,843	1,087,259	221,936
Margen de Interés Neto	70.72%	69.03%	61.38%	60.92%	59.84%	58.86%	54.27%
ROE	10.64%	11.49%	12.40%	12.71%	12.17%	11.56%	8.72%
ROE Operativo	10.50%	11.22%	12.86%	13.40%	12.91%	11.34%	10.54%
ROA	1.11%	1.21%	1.31%	1.36%	1.31%	1.25%	0.95%
ROA Operativo	1.09%	1.19%	1.36%	1.44%	1.39%	1.23%	1.15%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.78%	70.26%	66.79%	66.42%	65.99%	65.28%	65.16%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6.01%	6.07%	5.62%	5.71%	5.64%	5.53%	5.29%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.51%	6.73%	6.39%	6.55%	6.52%	6.42%	6.23%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	64.07%	63.85%	60.92%	59.81%	60.89%	65.03%	65.64%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	84.93%	84.24%	81.55%	81.09%	81.68%	83.73%	84.26%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	58.04%	56.40%	52.78%	52.96%	53.16%	53.48%	54.19%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.17%	6.34%	6.00%	6.17%	6.19%	6.33%	6.16%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	8,256,205	9,500,238	9,169,837	8,109,825	7,782,699	8,314,060	7,470,806
Activos Liquidos (BWR)	11,623,378	12,504,375	12,089,633	10,962,850	10,240,443	11,359,600	10,748,399
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	35.21%	37.27%	35.50%	33.28%	30.72%	32.38%	31.49%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	34.01%	32.89%	31.83%	29.30%	27.96%	29.24%	28.54%
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)	35.21%	37.27%	35.50%	33.28%	30.72%	32.38%	31.49%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	25.01%	28.31%	26.93%	24.62%	23.35%	23.70%	21.89%

** Patrimonio + Provisiones - (Act Improd 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.

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 privado². 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.³

En el año 2024 el FMI y el Gobierno ecuatoriano llegaron a un acuerdo para un nuevo programa de crédito en el mes de abril 2024 por USD 4.000MM. Este programa tendrá un plazo de 48 meses y está orientado a países que tienen deficiencias estructurales en sus cuentas fiscales que tardará un tiempo en resolverse⁴. Se espera que el primer desembolso de este crédito podría recibirse a mediados de mayo 2024 una vez el Directorio del organismo multilateral apruebe el programa y según Morgan Stanley el resto de los desembolsos serían trimestrales. Dando esto, Ecuador podría recibir alrededor de 1.839MM en desembolsos durante 2024, sin embargo, deberá pagar al FMI USD 403MM por vencimiento de otros créditos⁵ Como hecho subsecuente el 4 de junio del 2023 Ecuador recibió el primer desembolso de FMI por USD 1,000MM, con este desembolso ya suman créditos por USD 5.385MM en lo que va de 2024 y es la mitad de lo que debe conseguir hasta finales del 2024⁶.

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI recaudó a abril 2024 USD 754MM por IVA, un 8.4% más que en el mismo periodo del 2023. Con todos los impuestos y contribuciones llega a casi USD 7.000MM cumpliendo en 10% su meta de recaudación hasta abril⁷. Esto como resultado de

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

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

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

4 <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>

5 <https://www.primicias.ec/noticias/economia/desembolsos-fmi-programa-credito-acuerdo/>

6 <https://www.primicias.ec/noticias/economia/credito-fmi-programa-ecuador/>

7 <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/iva-recaudacion-sri-ecuador-nota/>

mayores recaudaciones de IVA, autorretenciones a grandes.

En cuanto al presupuesto general del Estado, para el 2024, la proforma fue enviada a la Asamblea nacional el 20 de febrero del 2024, llega a USD 35,536 MM, con un aumento del 13% respecto al codificado del año anterior. El financiamiento del presupuesto 2024, incluyó principalmente deuda interna (57.3%) y Multilaterales (42.69%)⁸. Además, planteó para 2024, un crecimiento del PIB del 0.8%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 66.71 y una producción de 156 MM de barriles si cierra el bloque ITT y una inflación del 2.1% (sin considerar el alza del IVA)⁹.

El déficit global estimado llega a USD 4,809 MM si lo comparamos con el déficit del 2023 que fue de 2,629MM presenta un incremento del 82.85%; 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 alcanzó 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. En los primeros meses del año 2024 el sector petrolero no tuvo un buen comienzo, en enero 2024 Ecuador vendió su petróleo a USD 65.34, lo que significa USD 1.36 por barril menos que a lo presupuestado en la proforma.

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 Yasuní¹². 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.¹³ Sin embargo, el presidente Noboa está en busca del camino legal para aplazar el cierre del bloque¹⁴.

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 abril 2024 el indicador está en torno a los 1120 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

⁸ <https://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/private/asambleanacional/filesasambleanacionalnameuid-19130/PGE%202024/inf%20no%20vinc%20ult%20-%20PGE%202024.pdf>

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

¹³ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/los-efectos-del-cierre-del-itt-tambien-se-veran-en-el-desempleo-nota/>

¹⁴ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-presupuesto-yasuni-seguridad2024/>

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%¹⁵ 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 honrar sus obligaciones en 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%¹⁶ 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

Sistema de Bancos Privados

Resumen Q1 2024

El primer 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, la competencia por depósitos del sector financiero especialmente de las cooperativas y los déficits de liquidez del estado.

Los resultados del primer trimestre del año 2024 registran una disminución de 23%, finalizando la tendencia positiva de los últimos dos años, como resultado del mayor costo de fondeo y mayor constitución de provisiones. El retorno sobre activos y patrimonio disminuyen con respecto a los del año anterior (0.95% y 8.72%, respectivamente). Este comportamiento obedece a mayores intereses pagados por incremento de las tasas pasivas, que da como resultado la caída significativa (de 61.38% en mar-23 a 54.27% en mar-24) del margen financiero; estos efectos se compensan parcialmente con 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 (8%) y un aumento del gasto de provisiones del 9.9%, 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

¹⁵ <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/2024-ano-retos-opportunidades-economico-184165.html>

¹⁶ BCE - Información estadística mensual No.2058

más bajos desde 2019 por el incremento de la cartera en riesgo.

El sistema en conjunto aumenta la morosidad total en 0.26 p.p. con respecto a marzo 2023, este crecimiento ya no está influenciado por el cambio normativo. La morosidad se diluyó en el importante crecimiento de la cartera total durante 2021 y 2022. Durante el 2023 y 2024, el crecimiento de la cartera total ha disminuido y se visualiza la tendencia creciente de los indicadores de morosidad, tanto por el cambio de normativo como por el deterioro de la cartera.

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%, esta tendencia persiste en el primer trimestre del año 2024 con un crecimiento anual del 8.4%. 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.

Lo que nos depara el 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 2023, 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 lo restante del 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. A esto se suma la decisión de los bancos centrales internacionales de bajar los tipos de interés más lentamente de lo previsto el año pasado.

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 esperaría 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. Con el anuncio de la eliminación de subsidios de combustibles en el mes de junio 2024 y la respectiva disminución del déficit, esperamos que no se solicitarán contribuciones adicionales al Sistema financiero.

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. Este multilateral en el

mes abril 2024 aprobó un programa de crédito por USD 4,000MM, se trata de un programa de tipo Servicio Amplificado del FMI el cual proporciona asistencia financiera a los países que tienen deficiencias estructurales en sus cuentas fiscales¹⁷.

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 y 2024 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

¹⁷ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>

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 encuentren 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

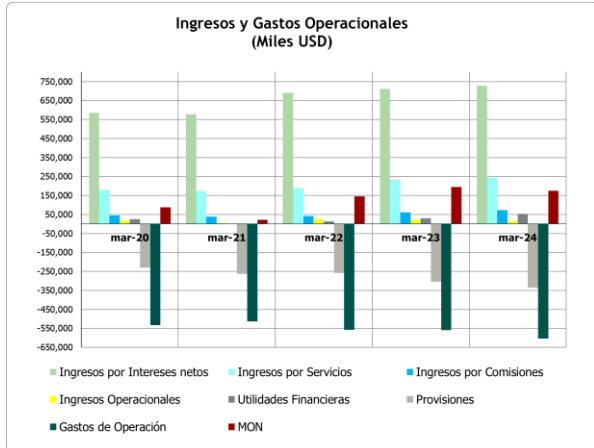
pagarán el ISD sobre préstamos del exterior.

- 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.
- Mediante resolución JPRF-F-2024-0100 del 29 de febrero del 2024 se modifica las notas técnicas para el cálculo del Patrimonio Técnico de las entidades del sector financiero privado y del sector financiero popular y solidario. En la resolución se especifica que en el cálculo del Patrimonio técnico secundario se debe considerar la totalidad de las deficiencias de provisión cuando se produzcan atrasos o incumplimiento.
- Mediante resolución JPRF-2024-0104 del 15 de marzo del 2024 se reforma las “Normas que regulan las tasas de Interés” que establecen un sistema flexible de tasas de interés activas efectivas para el segmento de crédito inmobiliario con el fin de permitir que el sistema financiero conserve su dinamismo, se reactive el crédito de vivienda y se promueva el crecimiento económico.

Resultados

A marzo 2024, los resultados del sistema mostraron una disminución de 23% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por el incremento de los intereses pagados, provisiones y pérdidas en acciones y participaciones. Estos resultados alcanzan USD 145MM y cambia la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.

Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La colocación de créditos no se ha frenado 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 mar-2024 los intereses netos crecen en 2.3% 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 trimestre analizado debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 6.2% anual en el MBF.

El crecimiento de la transaccionalidad del año pasado se mantiene y permite la recuperación y crecimiento sobre el promedio histórico de los ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

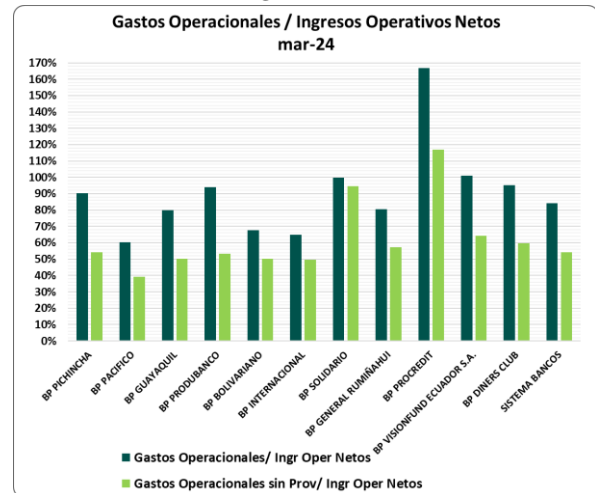
El comportamiento de los ingresos operativos permitió cubrir el crecimiento controlado del gasto operacional y produjo un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 2%, el cual llega a USD 509MM, superando al MON en dólares, antes de provisiones, registrado en mar-2023 (USD 499MM).

El comportamiento descrito no es suficiente para absorber el importante gasto de provisiones requerido por el crecimiento y deterioro de la cartera. Se genera un MON positivo inferior en 10.3% al de mar-2023; los resultados del período se apoyan en ingresos no operacionales, principalmente por recuperación de activos castigados, otros ingresos y reversión de provisiones que en este periodo disminuyen.

El gasto de provisiones en el primer trimestre de 2023 creció en 17.98% frente a 2022; a marzo 2024,

frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones crece en 9.9%. El gasto de provisiones absorbió castigos, y no fue suficiente para mantener las coberturas registradas durante el año 2022 y 2023, ni aquellas mostradas antes de la pandemia con contabilización más estricta de la cartera en riesgo. El aumento interanual en el gasto de provisiones observado a la fecha de corte se relaciona con el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema ya que el cambio de normativa sucedido en enero 2023 ya no afecta a la comparación. A marzo 2024 se observa un crecimiento interanual del 16.9% en la cartera en riesgo, 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 trimestre.

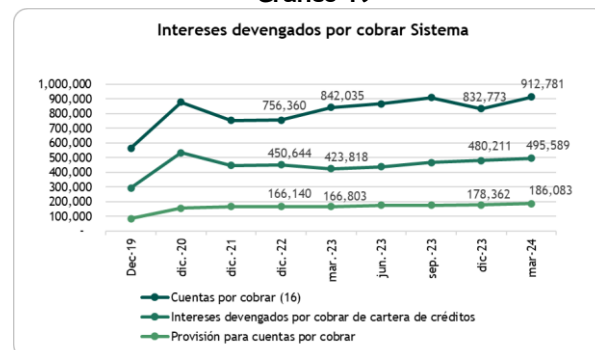
Gráfico 18



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

Gráfico 19

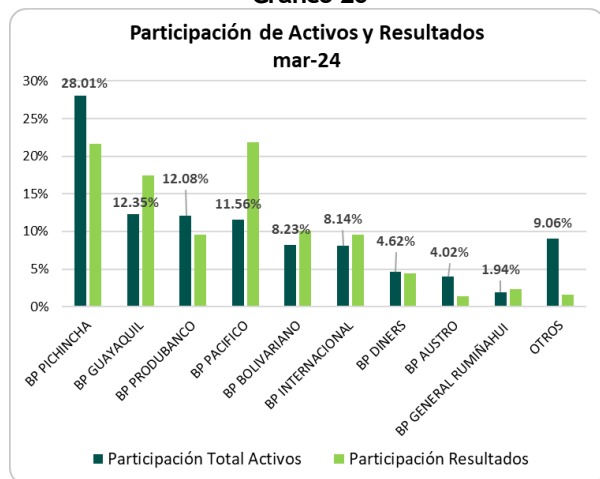


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 10.7% del ingreso total anualizado para el año 2024. En caso de no ser recuperados estos intereses se registran como pérdida dentro del estado de resultados, la pérdida por este concepto a marzo-2024 fue de USD 20.7MM y representa el 1.54% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

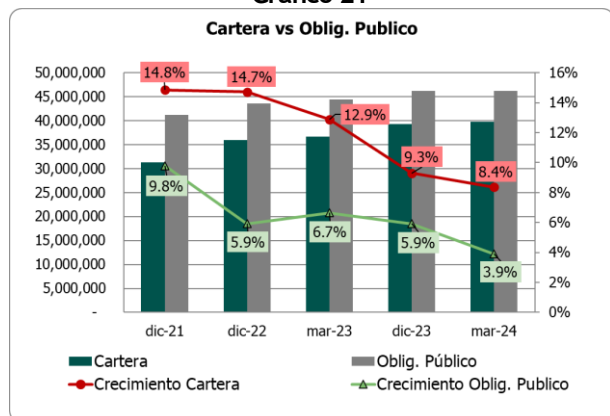
Gráfico 20



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

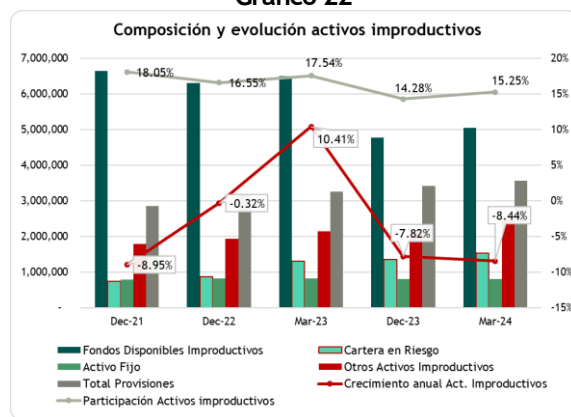
En el gráfico anterior vemos que en los tres últimos años las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos. El comportamiento de las captaciones evidencia que estas dependen de las estrategias de las instituciones en cuanto al crecimiento esperado de la cartera, a sus 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

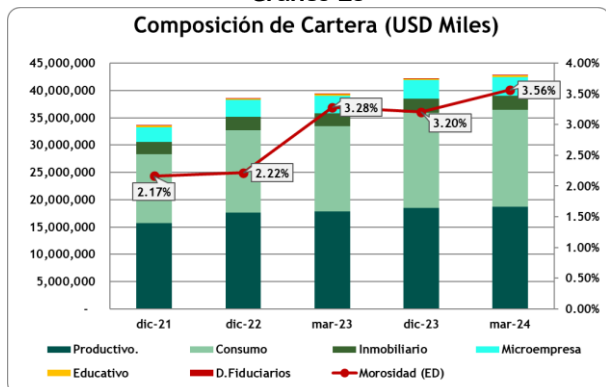


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 este periodo.

Los activos improductivos del sistema a mar-2024 representan el 16.1% de los activos totales. Estos activos improductivos disminuyen a la fecha de corte en un -8.4% frente al año anterior.

Gráfico 23



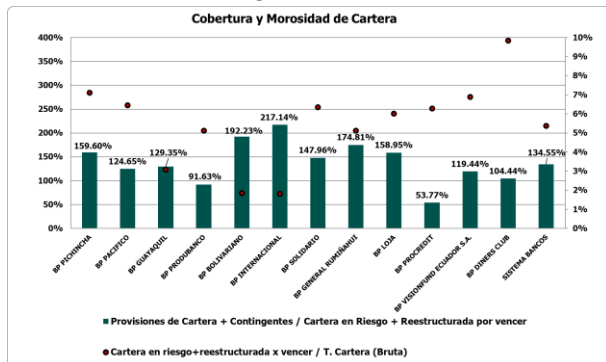
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 mar-23 obedece en parte a los cambios contables regulatorios. A marzo 2024 ya si efectos de cambios normativos se observa deterioro de la calidad de la cartera. 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

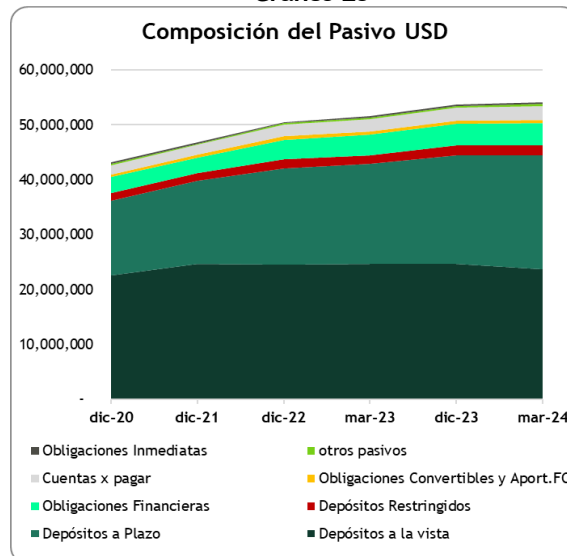


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

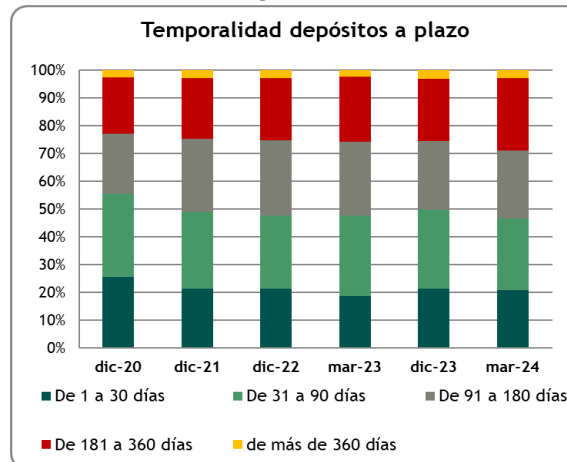
Fondeo

Gráfico 25



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 26



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

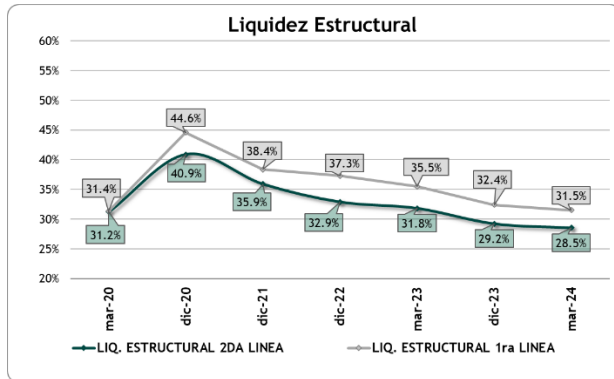
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo, sin embargo, se advierte un incremento de esta fuente durante últimos tres años. 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.

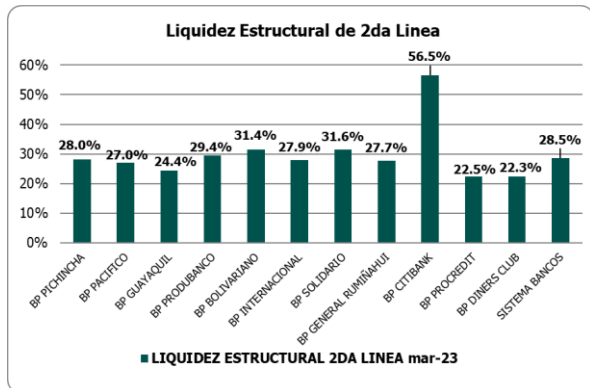
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años, 2022, 2023 y 2024, el crecimiento 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

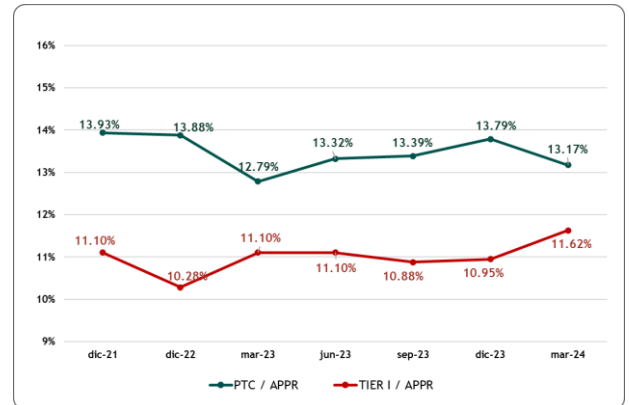
La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta el año 2020 y

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 mar-2024 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 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. En el año 2023 el peso de los activos ponderados por riesgo con relación al PT se disminuye 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. A marzo 2024 existe una reducción por el pago e dividendos, para lo restante del 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.

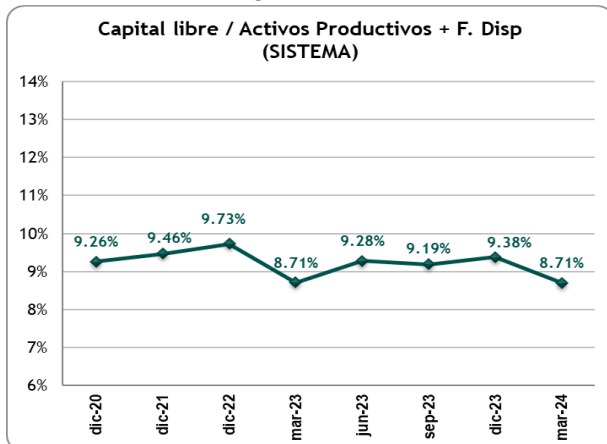
El patrimonio del sistema es de USD 6,591 millones a marzo 2024. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización de una parte de las utilidades del año 2023 y de los resultados del período. Para el cierre del año 2024 el patrimonio de las instituciones del sistema podría verse presionado, 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 a marzo 2024 se presiona en consistencia con el aumento esperado de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva altura de mora), reparto de dividendos y a la tendencia creciente de los activos improductivos.

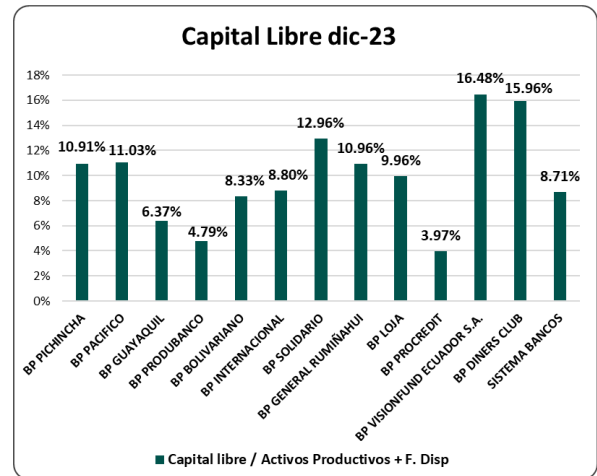
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 30



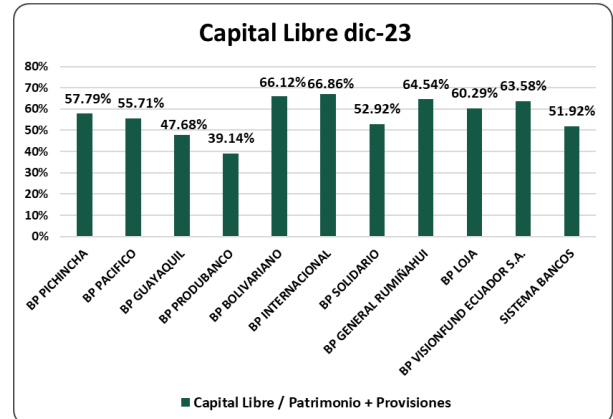
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.