

Ecuador
Calificación Global

Produbanco - Grupo Promérica

CALIFICACIÓN

dic.-23	mar.-24	jun.-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	jun-23	mar-24	jun-24
Activos	63,217	6,973	7,381	7,444
Patrimonio	6,752	569	603	612
Resultados	292.3	39.2	13.9	23.1
ROE (%)	8.7%	14.5%	9.4%	7.8%
ROA (%)	0.94%	1.12%	0.75%	0.62%

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 sistema y del entorno macroeconómico.

Resultados presionados por la contracción del margen de interés y requerimiento de provisiones: Los resultados del Produbanco disminuyen interanualmente debido principalmente al mayor requerimiento de provisiones. El gasto de provisiones en el período absorbe el 98% del Margen Operacional, el mismo que crece frente al año anterior. El margen operacional incluye mayores intereses netos que provienen del crecimiento de la cartera, utilidades financieras y mayores ingresos por servicios y otros operacionales. Los resultados netos provienen de la recuperación de activos castigados y reversión de provisiones. Se observa control de gastos operacionales los mismos que ya incluyen la amortización de parte de la contribución especial instituida por norma desde el gobierno.

La calidad de cartera se presiona frente a sus históricos y es ligeramente mayor a la del sistema mientras que la cobertura con provisiones se ajusta: 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 y el deterioro de la capacidad de pago de los deudores. A pesar del mayor gasto de provisiones realizado en los últimos años y en este trimestre, las coberturas con provisiones mantienen diferencias desfavorables frente al Sistema.

Indicadores de liquidez comparan favorablemente con el sistema: los indicadores de liquidez de Produbanco 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 incrementa su participación para rentabilizar los recursos de fondos disponibles, logrando mejorar la valuación de inversiones con resultados positivos frente a períodos históricos.

Patrimonio técnico mantiene una tendencia creciente en el trimestre: Debido al cambio de normativa para el cálculo; el indicador de patrimonio técnico de Produbanco presenta una 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 junio 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 interanualmente, pero se ubica por debajo del indicador del sistema y del trimestre anterior.



Capital Libre tiene una ligera recuperación trimestral pero mantiene tendencia a ajustarse: El capital libre del Grupo muestra un incremento trimestral del 3.52%, por el crecimiento del patrimonio (capitalización de utilidades del año 2023), a pesar del reparto de dividendos. Adicionalmente, el saldo de provisiones incrementa, pero los activos improductivos lo hacen en mayor proporción. El Aumento de los activos improductivos proviene del deterioro de la cartera y del crecimiento de los activos pagados por anticipado; estos últimos incluyen los impuestos generados por la norma de autorretención y se liquidarán al final del año contra resultados. El capital libre del grupo cubre un deterioro potencial del 4.67% de los activos. El indicador contable se mantiene 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 semestre de 2024 el ranking de bancos privados ubica a Banco Produbanco en el cuarto lugar por tamaño de activos con una participación del 11.8%, y en cuanto a resultados está en la sexta posición con el 7.9% 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 1000 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 junio-2024 el total de activos del Grupo suman USD 22.55MM (incluido banco afiliado Terrabank N.A.).

El Banco con la mayor representación es Produbanco (GP) con el 34.3% de los activos del Grupo.

Institución	País	Cifras a junio 2024	
		Activos (Millones USD)	Participación
Banco de la Producción Produbanco	Ecuador	7,444	34.3%
Banco Promerica	Guatemala	3,946	18.2%
Banpro	Nicaragua	2,591	11.9%
Banco Promerica	Costa Rica	2,493	11.5%
St. Georges Bank & Co.	Panamá	1,826	8.4%
Banco Promerica	El Salvador	1,386	6.4%
Banco Promerica	Rep. Dominicana	984	4.5%
Banco Promerica	Honduras	700	3.2%
St. Georges Bank & Co.	Islas Caimán	364	1.7%
Total Activos marzo-2024		21,733	100.0%
Terrabank N.A. Banco Afiliado	Estados Unidos	811	
TOTAL + Terrabank		22,545	

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 semestre 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 producto digitales y no digitales, cultura ágil de colaboración, y sostenibilidad ambiental, social y económica.

En las proyecciones del año 2024 fueron ajustadas y aprobadas en Directorio de mayo 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 semestre de 2024 el cumplimiento del presupuesto del Estado de Resultados llega al 99.6% en la utilidad del ejercicio, ya que los ingresos financieros alcanzan al 100.1% de lo

proyectado y los gastos financieros sobre pasan la proyección con el 100.8% por mayores intereses causados. En el Balance General, el activo registra el 101.0% de cumplimiento presupuestal por las variaciones positivas en fondos disponibles, inversiones, y cuentas por cobrar. En el pasivo el cumplimiento del presupuesto llega al 101.1% por la evolución positiva en obligaciones con el público (depósitos en cuentas corrientes y a plazo), obligaciones financieras y otros pasivos; mientras que el patrimonio alcanza el 99.7% de cumplimiento por la estructura de capital y reservas.

Los principales indicadores financieros tienen los siguientes resultados reales a junio 2024: solvencia en la estructura de patrimonio técnico llega a 13.3%, rentabilidad con ROE del 7.6%, ROA del 0.6%, calidad de cartera con índice de morosidad del 3.7%, cobertura de provisiones 130.1%, y liquidez en la cobertura de fondos disponibles frente al total de depósitos corto plazo es del 26.0%, y los depósitos a la vista frente a depósitos totales llegan al 52.8%.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

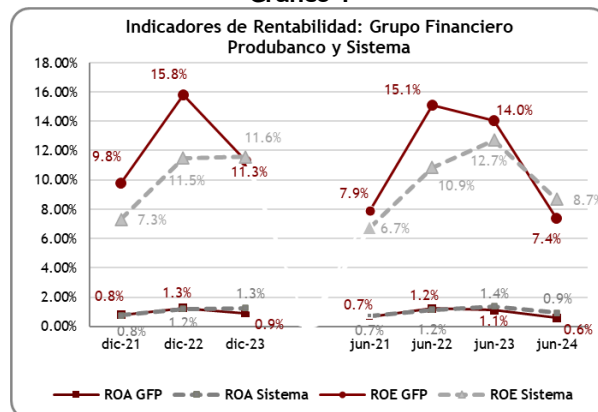
Presentación de Cuentas

El presente informe considera los estados financieros individuales de la Institución, así como consolidados con sus subsidiarias, con corte a junio-2024 y junio-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

A junio de 2024 Produbanco (GP) reporta un resultado del ejercicio de USD 22.16MM, que representa una disminución interanual del 43.7%. Esta variación se debe a la reducción en el margen operacional por el incremento en las provisiones, el margen de intermediación en términos monetarios tiene un crecimiento interanual del 5.04%, ya que la colocación de cartera crece en los segmentos de consumo y microcrédito. El resultado del ejercicio se compensa por el registro de mayores ingresos no operacionales (reversión de provisiones y recuperación de activos castigados).

Gráfico 1



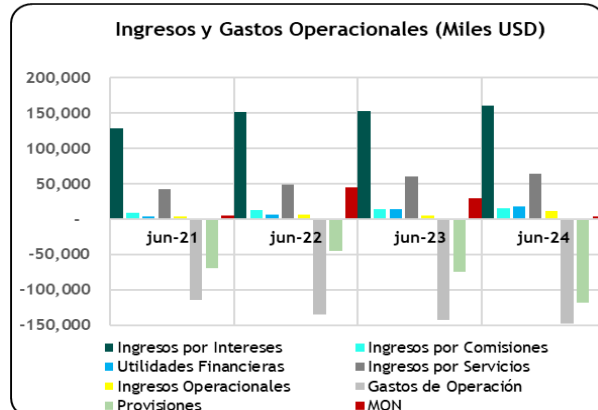
Fuente: Produbanco (GP)
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El margen bruto financiero crece interanualmente el 6.9%, 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 16.2% 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 operacionales.

A junio 2024, el indicador de ROE (7.4%) es menor al obtenido por el sistema (8.7%), al igual que el indicador del ROA (0.59%) frente al promedio del sistema (0.94%). Durante el período analizado, se observa una tendencia decreciente en los indicadores mencionados en comparación con los períodos históricos, debido a la contracción del margen operacional neto, que a su vez ha sido afectado por el aumento en la constitución de provisiones de cartera por mayor proporción de cartera en riesgo. Además, la utilidad del ejercicio ha disminuido como resultado del incremento en los impuestos.

Gráfico 2



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

Los ingresos financieros ascienden a USD 348.08MM, crecen interanualmente el 18.7% por la variación positiva en los intereses ganados que participan con el 90.1% del rubro mencionado, mientras que las comisiones ganadas contribuyen con el 4.8% y utilidades financieras el 5.1%.

Los intereses ganados contabilizan USD 313.68MM, tienen un crecimiento del 19.1% frente a junio 2023; concentran el 93.7% en intereses de cartera de créditos que suman USD 293.95MM (crecimiento del 18.4% 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 junio 2023. Al cierre del segundo 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 junio 2024 la tasa activa referencial fue del 11.40% (junio-2023 el 9.03%); mientras que la tasa pasiva referencial es del 8.44% (7.03% junio 2023).

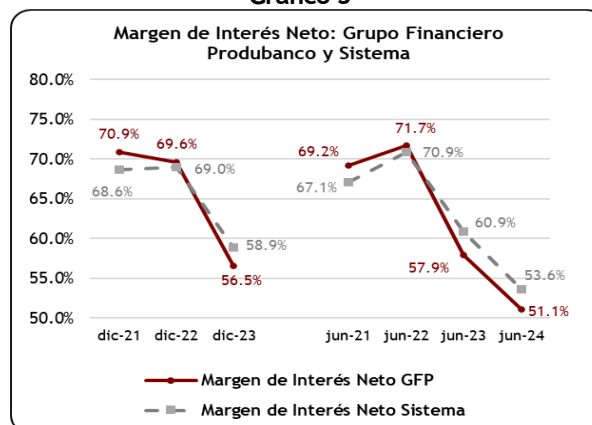
La norma vigente desde enero 2023, para la contabilización de la cartera vencida desde los 31 días (años 2020, 2021 y 2022 a los 61 días) ocasionó que los intereses devengados por cobrar en el período de análisis incrementen en 9.9% interanual; a junio 2024 representan el 9.3% (USD 54.84MM) de los intereses ganados anualizados por cartera de créditos. La pérdida por intereses devengados en períodos anteriores que se registró a junio 2024 fue de USD 410M.

Los intereses causados tienen una variación interanual del 38.3%, principalmente por los generados en obligaciones con el público que representan el 72.5% de este rubro, mientras que los intereses pagados por obligaciones financieras participan con el 26.2%.

En el período analizado se mantiene la tendencia observada durante el año 2023, en relación con el aumento de la tasa de interés pasiva, especialmente en los depósitos a plazo; los intereses pagados por obligaciones con el público, en términos monetarios, presentan un crecimiento interanual del 52.0%.

Como consecuencia, el margen de interés neto llega al 51.1% (disminuye 6.8pp interanual), mientras que el sistema registra el 53.6% a junio 2024.

Gráfico 3



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los otros ingresos financieros netos incrementan el 16.8% interanual, por el aporte de los ingresos por comisiones ganadas y utilidades financieras. El rubro de comisiones ganadas crece el 5.3%, por las generadas en el producto tarjeta de crédito, operaciones de comercio exterior, y otros servicios. Las utilidades financieras varían positivamente el 26.7% 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 5.5% frente a junio 2023, corresponden a los servicios en el negocio de tarjeta de crédito, servicios de cobros y pagos, impulsados por las transacciones digitales.

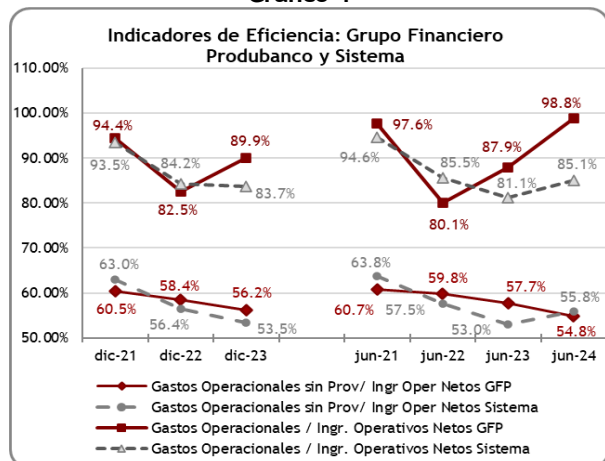
Los gastos de operación a junio 2024 aumentan 3.4% principalmente en los rubros de: servicios varios (gastos procesamiento TC, gasto cobranza prejudicial, servicios call center), impuestos, contribuciones y multas, por la reserva mensual de la Contribución Temporal de Seguridad, y otros gastos (otros no deducibles por pagos al exterior por Billings de tarjeta de crédito).

El margen operacional antes de provisiones contabiliza USD 121.28MM con un crecimiento interanual del 16.2%. El margen operacional neto MON por USD 3.19MM, es afectado por el gasto de provisiones que crece el 67.0%, necesario para mitigar el deterioro de la cartera en riesgo del segmento consumo y de la cartera reestructurada, 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 54.8%, menor al obtenido por el sistema (55.8%), y este indicador en el período analizado es mejor al que registró históricamente. Al considerar el gasto de

provisiones el indicador es de 98.8% (sistema 85.1%). La generación operativa del Banco cubre el crecimiento del gasto operativo y provisiones.

Gráfico 4



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La tendencia observada en los indicadores de eficiencia se atribuye al crecimiento reducido de los intereses netos, al aumento en el gasto operativo y de provisiones para deterioro de la cartera. Por lo tanto, a mediano plazo, los indicadores podrían seguir la misma tendencia si se decide recuperar los niveles de cobertura.

Los recursos de otros ingresos representan el 9.0% de los ingresos netos totales y aportan al resultado final. Incluyen la recuperación de activos castigados y la reversión de provisiones, como consecuencia del importante monto de castigos realizados en los años anteriores; además el reverso de reserva realizada en el año 2023 sobre rendimientos del fondo de liquidez para el cálculo del pago de impuesto a la renta de ese año.

El resultado del ejercicio de Produbanco suma USD 23.07MM y es menor a la proyección del período en 0.4%. En comparación interanual registra una disminución del 41.2%. Los intereses netos muestran una variación positiva, a pesar del aumento en los intereses pagados. La contribución de otros ingresos financieros netos y de ingresos por servicios, permiten la cobertura de mayores gastos operativos, lo que resulta en un margen operacional positivo antes de provisiones. Sin embargo, este margen adicional se destina a cubrir mayores necesidades de provisiones, lo que provoca una contracción en el 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.

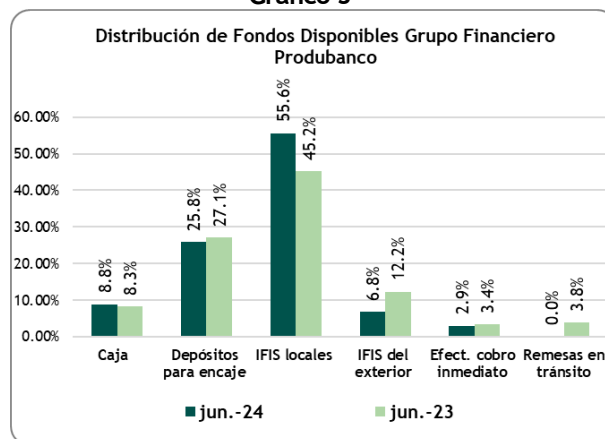
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles

Los fondos disponibles de Produbanco son de alta calidad y liquidez debido a que están principalmente en depósitos en instituciones locales y del exterior con alta calificación, y además están diversificados. Representan la principal fuente de reserva de liquidez para el Banco, ya que constituyen el 77.3% de los activos líquidos (calculados por la calificadora) y cubren el 19.27% de las obligaciones con el público.

A junio 2024, los fondos disponibles disminuyen el 15.3% interanual y 5.2% trimestral, por la variación en la caja, depósitos para encaje, los depósitos en instituciones financieras del exterior, y efectos de cobro inmediato; sin embargo, estas variaciones son compensadas con crecimiento de las inversiones financieras.

Gráfico 5



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los depósitos en instituciones financieras decrecen interanualmente el 8.0%, las correspondientes a IFIS locales representan el 55.6% 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 32.1%) 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 (0.03%) de los fondos disponibles totales, y una mutualista con calificación local AA.

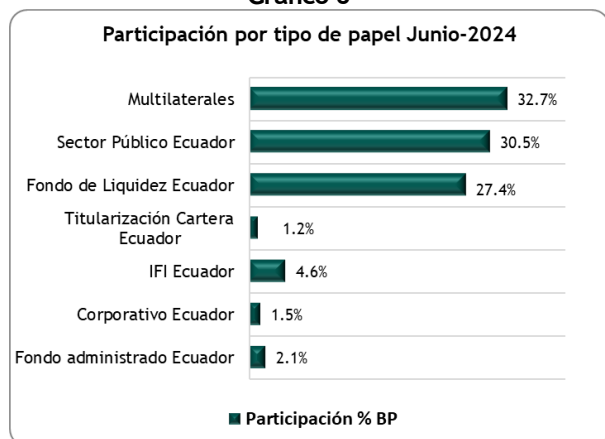
Los depósitos en instituciones financieras del exterior registran una disminución interanual del 53.0%, y crecen trimestralmente el 179.8%; representan el 6.8% de los fondos disponibles. Corresponden a diez entidades con calificación de riesgo en escala internacional entre A- y AAA, una entidad con calificación 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 37.6% de los fondos disponibles en el período de análisis.

Inversiones

Las inversiones financieras del Banco a junio 2024 crecen interanualmente el 64.3%, contabilizan USD 879.88MM y representan el 11.82% 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 559.34MM) que crecen el 94.5%, y de disponibilidad restringida (USD 79.06MM) con variación positiva del 178.3% frente a junio 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.

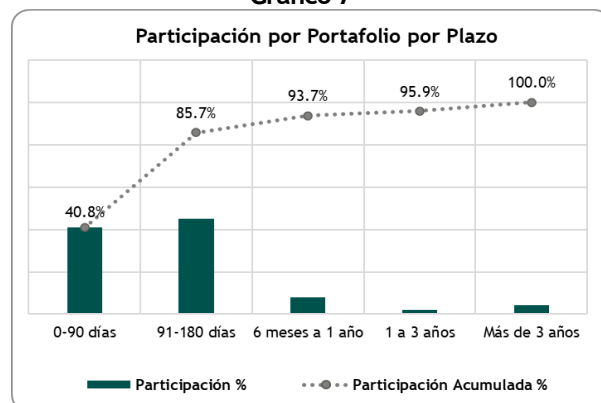
Similar a lo registrado a marzo 2024, se mantiene en el período analizado una mayor participación en el portafolio en Multilaterales que contabilizan USD 287.97MM y representan el 32.7% del portafolio (33.9% del portafolio a marzo 2024); son inversiones en su mayoría clasificadas como disponibles para la venta (90.0%) y por plazos el 90.01% tiene vencimientos hasta 90 días.

Los títulos del sector público suman USD 268.45MM, representan el 30.5% del portafolio y se distribuyen en: certificados de depósito de banca pública (USD 85.38MM), CETES de corto plazo (USD 139.08MM), Bonos Global del Ministerio de Economía y Finanzas (USD 24.04MM) y Notas de crédito del SRI (USD 19.96MM). El 15.25% de este portafolio tiene vencimientos hasta 90 días, y 8.95% a más de 3 años plazo.

Menor participación tiene los portafolios en instituciones financieras locales con calificación de riesgo local de AAA- (USD 40.31MM) representan el 4.6% del portafolio, seguido de fondos de inversión (USD 18.53MM) el 2.1%, e inversiones corporativas (USD 13.02MM) con participación del 1.5%.

De acuerdo con los reportes del Banco, el portafolio de inversiones de Produbanco a junio de 2024 en su clasificación contable se distribuye en: disponible para la venta 63.6%, mantenidas hasta el vencimiento el 27.4% e inversiones de disponibilidad restringida el 9.0%.

Gráfico 7



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

El portafolio se concentra en el corto plazo, ya que el 40.8% está entre 0-90 días, y el 93.7% hasta 1 año, lo que fortalece la liquidez del Banco.

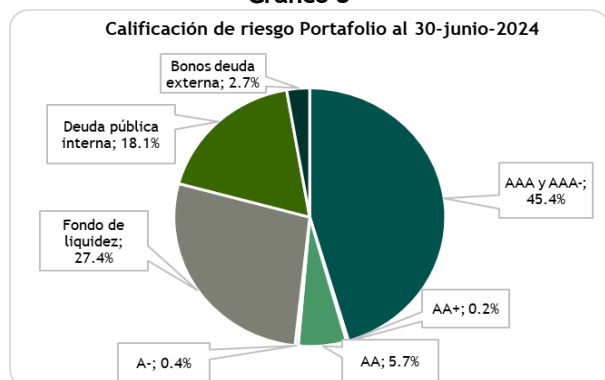
El 4.1% del portafolio con vencimientos mayores a 3 años se distribuye principalmente en bonos del gobierno con vencimientos entre 6.2 años y 16.3 años, con una volatilidad importante en su precio de mercado por las variaciones del riesgo país, y con pérdidas netas por valuación que se registran hasta diciembre 2023, sin embargo, a junio-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 8.83MM, hasta junio 2024.

Las inversiones en el sector real tienen un plazo máximo de 3.9 años, y titularización de cartera hipotecaria con mayor plazo hasta 11.3 años.

El portafolio mantiene una buena calidad considerando las calificaciones asignadas.

Gráfico 8



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

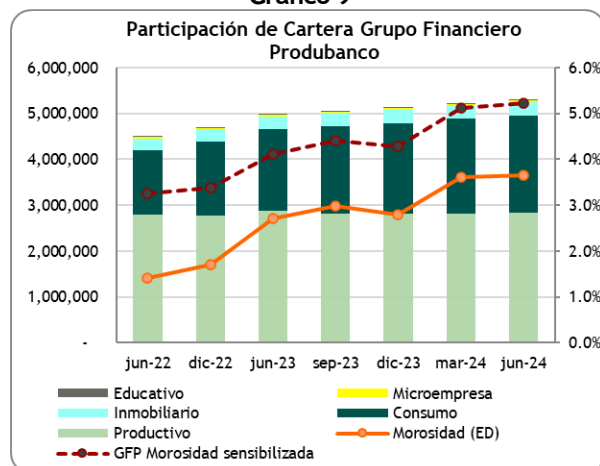
Las provisiones del portafolio a junio-2024 ascienden a USD 35M (0.01% de las inversiones brutas).

Calidad de Cartera

La cartera bruta participa con el 70.87% de los activos totales y el 78.07% del activo productivo del Banco. En el período analizado contabiliza USD 5,280MM, tiene un crecimiento interanual del 6.3%, menor a la registrada por el sistema del 8.1%.

La composición de la cartera en el período de análisis se concentra en el segmento Productivo con el 53.5% de participación, sin embargo, su desempeño en comparación trimestral es mínimo ya que crece el 0.50%; mientras que los segmentos de Consumo y Microempresa crecen el 2.19% y 14.34% respectivamente.

Gráfico 9



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La concentración de los 25 mayores deudores frente a la cartera bruta (15.97%) tiene una tendencia creciente frente a junio 2023, mayor en 0.96pp. Además este grupo de deudores representa el 148.86% sobre el patrimonio a junio 2024. El riesgo de crédito se ve mitigado en parte por la calidad de deudores corporativos y empresariales que lo conforman; así como el nivel de garantías que disponen para cubrir sus deudas.

La calidad de cartera es una de las fortalezas del Banco, la clasificada en el rango de riesgo normal (A1-A3) representa el 93.3% 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 50.39% de la cartera a junio 2024 tiene vencimientos superiores a 360 días.

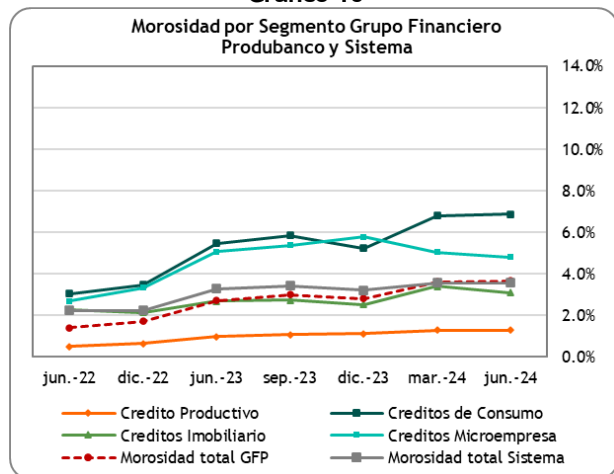
La distribución geográfica de la cartera está en la provincia de Pichincha con el 45.0% de participación, seguido de Guayas 33.9%, Manabí 4.6% y Azuay 4.2%, las demás provincias registran una participación menor al 4%.

La cartera CDE crece el 5.6% trimestral y 45.5% interanual. La cartera castigada acumulada en el primer semestre 2024 contabiliza USD 75.11MM, con un crecimiento del 33.04% frente al mismo período 2023 y se concentra en el segmento de Consumo (96.6%). De acuerdo con los reportes del Banco en junio 2024 se registró una recuperación de cartera castigada por USD 18.32MM.

Los castigos totales representan el 2.89% de la cartera bruta, mayor en 0.44pp frente a junio 2023.

La cartera reestructurada por vencer a junio 2024 crece interanualmente el 18.41% y contabiliza USD 83.32MM.

Gráfico 10



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

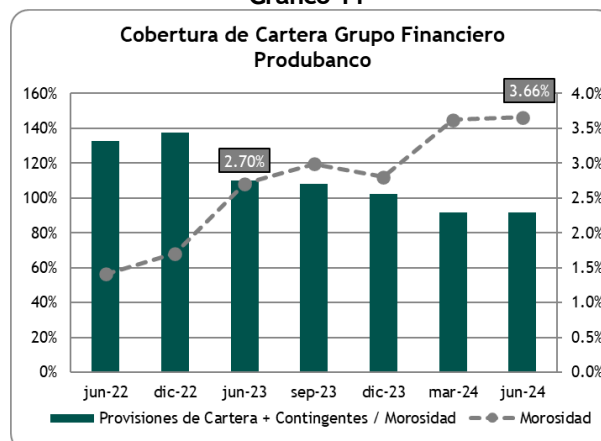
El cambio normativo para la altura de mora a los 31 días a partir de enero 2023 influye en la estructura de la cartera en riesgo que a diciembre-2023 contabiliza USD 143.30MM y junio 2024 USD 193.05MM, con un crecimiento del 2.3% trimestral y 43.7% interanual, y el 17.07% de esta tiene naturaleza contable de vencida. El segmento de crédito de consumo registra la mayor participación en esta cartera y crece trimestralmente el 3.3% (49.4% interanual).

A junio 2024, el indicador de morosidad total llega al 3.66%, resultado mayor al promedio del Sistema con el 3.56%.

Los segmentos con mayores indicadores de morosidad son microempresa (4.79%), 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 6.88%, mientras que el crédito productivo que es el más importante para el Banco tiene un indicador de morosidad de 1.29%.

Al sensibilizar el indicador de mora incluyendo la cartera reestructurada por vencer, incrementa a 5.23% (junio 2023 del 4.12%), sin embargo, compara favorablemente frente al sistema que tiene un indicador del 5.43% a junio 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 junio 2024, el indicador de cobertura para cartera en riesgo es del 131.4%, y al incluir la cartera reestructurada por vencer disminuye al 91.8%. Estos indicadores son menores frente a las coberturas del sistema, que frente a la cartera en riesgo registra el 197.7% y más cartera reestructurada del 129.4%. Las provisiones acumuladas para cartera suman USD 251.24MM luego de los castigos realizados y la cobertura para la cartera bruta es del 4.76% (4.44% junio 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 junio 2024 el rubro de Cuentas por cobrar contabiliza USD 84.38MM, con un crecimiento interanual del 18.9% y trimestral del 3.7%. 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 12.2% interanual y corresponden a intereses devengados cuyo plazo de cobro no ha vencido.

En cuentas por cobrar varias (USD 29.34MM) con una variación interanual del 7.3% se registran rubros principalmente como cuentas transitorias de: tarjeta de crédito que se generan por el giro propio del negocio y se liquidan constantemente.

La cuenta de Otros activos a junio 2024 suma USD 250.69MM y representan el 3.24% del activo bruto. Las principales cuentas que lo componen corresponden a derechos fiduciarios del fondo de liquidez que representan el 1.70% del activo bruto, gastos diferidos 0.61%, y gastos y pagos anticipados el 0.68%.

La cuenta de derechos fiduciarios por USD 131.69MM corresponden en el 78.6% 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 5.4% 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. Dentro de esta cuenta se registra el valor correspondiente a Plusvalía Mercantil por la inversión en la compra de Promerica que está amortizada en el 97% hasta junio 2024.

La cuenta Otros registra un incremento interanual del 9.2% por variaciones en los rubros de control de operaciones por liquidar principalmente compensaciones de Banred, infraestructura, y tarjeta de crédito.

Los gastos y pagos anticipados crecen el 67.0% interanual, las principales variaciones están en el registro del pago de la Contribución temporal de seguridad por USD 12.8MM que se empezó a amortizar desde marzo 2024 y a junio el saldo de esta partida es de USD 8MM; además el rubro de retenciones fiscales que crece interanualmente USD 15MM por el aumento del porcentaje de autorretención de impuesto a la renta que pasó de 1.75% al 5% de acuerdo con lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

A la fecha de análisis los contingentes se registran por USD 2,012MM con un crecimiento interanual del 4.0%. Dentro de esta clasificación, el 80.3% 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 $\pm 2.28\%$ (USD 18.3MM) frente al patrimonio técnico constituido. La exposición se encuentra dentro de los límites fijados por su política interna (5%) y mantiene una tendencia a disminuir en comparación a marzo 2024 ($\pm 2.47\%$) y junio 2023 ($\pm 2.42\%$).

Sensibilidad del valor patrimonial: La sensibilidad de los recursos patrimoniales frente a la variación de tasas de interés es de USD ± 7.61 MM, y representa el $\pm 0.95\%$ del patrimonio técnico constituido. La exposición se encuentra dentro de los límites definidos por el Banco (10%) y frente a marzo 2024 ($\pm 1.04\%$) registra una reducción en este indicador y también en comparación interanual (junio 2023 del $\pm 0.99\%$).

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

El fondeo del Banco se centra en obligaciones con el público y, en menor medida, en obligaciones financieras con entidades locales y extranjeras, cuyo costo varía según las condiciones del mercado.

Durante el período de análisis, las tasas de interés pasivas continúan en aumento, lo que lleva a un incremento en el costo financiero. No obstante, según los informes de la Entidad, sus tasas para los diferentes plazos se encuentran por debajo de la media del sistema en todas las categorías evaluadas, a excepción de la de 30 a 60 días mayor en 0.1pp al promedio del sistema, aunque son más altas en comparación con las tasas registradas en junio 2023.

Los indicadores de liquidez del Banco continúan en niveles apropiados, cumpliendo con los requisitos normativos y demostrando una posición sólida para cubrir sus necesidades de liquidez. Esto incluye manejar adecuadamente la volatilidad y la concentración de las principales fuentes de financiamiento.

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

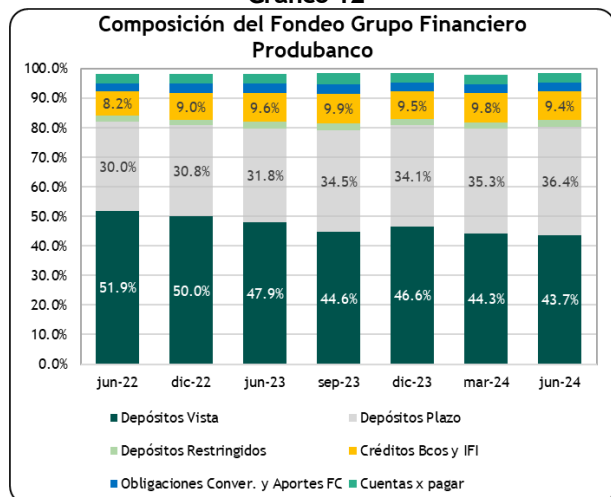
dada la coyuntura que tiene la economía local principalmente a partir del año 2023.

De acuerdo con información de los reportes de Produbanco a junio 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 como: demanda en ventanilla, transferencias al exterior, transferencias interbancarias locales a través del Sistema de Pagos Interbancarios (SPI) y pago directo, 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.

A junio 2024, las obligaciones con el público representan el 82.7% del pasivo, contabilizan USD 5,660MM, con un crecimiento interanual del 7.7% y trimestral del 2.0%, mientras que en el sistema

crecen interanualmente el 9.8% y trimestralmente el 4.3%.

Los depósitos a la vista constituyen el 43.7% del pasivo total, mientras que los depósitos a plazo representan el 36.4%.

Los depósitos a la vista (USD 2,989MM) muestran una disminución interanual del 2.7% (0.5% trimestral), mientras que los depósitos a plazo (USD 2,491MM) tienen un crecimiento del 22.0% interanual (4.1% trimestral). Además, la mayoría de los depósitos a plazo se concentran en el corto plazo, ya que el 74.8% tiene vencimientos de hasta 180 días.

Las obligaciones financieras constituyen el 9.4% del pasivo, contabilizan USD 644.64MM, crecen el 4.3% interanual, mientras que trimestralmente muestran una disminución del 3.4%. Estas obligaciones se distribuyen en: préstamos de instituciones financieras del exterior 48.7%, organismos multilaterales 27.7% y financiamiento de banca pública (CFN) el 15.5%. 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 durante el primer semestre de 2024 ha tenido acceso a nuevos desembolsos de entidades locales y del exterior.

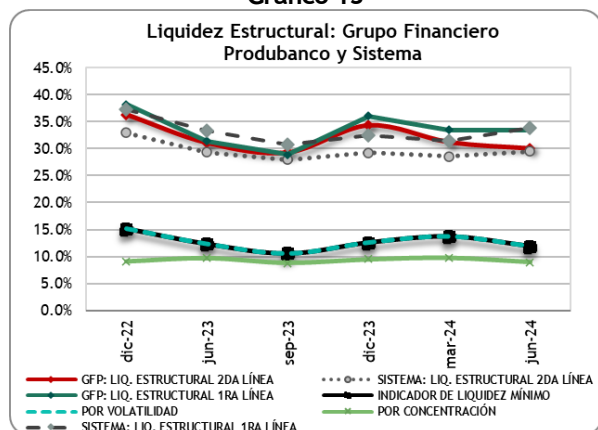
También se registra la emisión del Bono Sostenible que a junio 2024 registra un saldo por USD 36.67MM, representa el 0.5% del pasivo y se amortiza conforme al programa establecido.

El Banco registra además USD 205.5MM por préstamos subordinados de largo plazo, que constituyen el 3.0% del pasivo y provienen de entidades financieras del exterior. Tienen como destino el apoyo a las microfinanzas e inversiones en segmentos con objetivos de desarrollo. La mayor parte de estos préstamos contribuyen a la constitución del patrimonio técnico secundario del Banco.

De acuerdo con los reportes del Banco, en el escenario contractual, la mayor brecha negativa acumulada de liquidez es de USD 1,084MM en la banda de 181 a 360 días, mayor al registrado a junio 2023; representa el 76.8% de los activos líquidos netos hasta 360 días calculados por la calificadora. 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 1,412MM y cubren el 33.3% de los pasivos de corto plazo (hasta 90 días), aunque la cobertura ha aumentado en comparación interanual, el resultado es ligeramente inferior al promedio del sistema (33.9%).

Gráfico 13



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El índice de liquidez de primera línea es de 33.4% a junio 2024 y el de segunda línea de 30.0%, presentan una ligera disminución en comparación trimestral, y muestran variaciones menores en relación con el promedio del sistema. Los indicadores del Banco frente a un requerimiento legal mínimo de 11.9%, calculado por volatilidad de sus depósitos, tienen una cobertura de 2.53 veces. Cabe mencionar que, durante el período analizado, el porcentaje de requerimiento por volatilidad ha disminuido tanto en comparación trimestral como interanual.

El Banco registra concentraciones moderadas de sus depósitos, que podrían implicar riesgos de liquidez en caso de una crisis. En el período de análisis, los 25 mayores depositantes representan el 15.26% de las obligaciones con el público, menor en comparación interanual (15.99%) y trimestralmente mayores en 1.38pp. El 54.15% de estas captaciones corresponden a depósitos a plazo.

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 el análisis histórico de las pérdidas económicas efectivas por eventos de riesgo operativo, en el segundo trimestre de 2024, la pérdida efectiva de mayo excedió el primer límite calculado para el VaR mensual, sin embargo, este valor se encuentra por debajo del segundo límite, por otro lado, las pérdidas económicas efectivas de abril y junio del 2024 no excedieron ninguno de los límites del VaR mensual.

Una vez evaluada la matriz de riesgo operativo para el segundo 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, se menciona que la Administración de Riesgos informa que el Banco implementó las disposiciones de la última actualización efectuada en el año 2023 a la Norma de Riesgo Operativo, y se encuentra participando en reuniones de trabajo con la Superintendencia de Bancos, a fin de aclarar dudas previo a la actualización de la ficha técnica para el Cálculo del Valor de Riesgo Operativo y la Estructura para el Reporte de los Riesgos y Eventos de Riesgos Operativos.

Al respecto de la continuidad del negocio se supervisa y se realiza un acompañamiento continuo sobre la elaboración, actualización, capacitación y ejecución de pruebas de planes de contingencia y/o continuidad de los procesos críticos.

Se aplica la metodología desarrollada para determinar los proveedores de servicios críticos, así como, su nivel de riesgo.

Se realizan pruebas en el Centro de Contingencia Operativo con el fin de garantizar su correcto funcionamiento y la capacidad de dar continuidad a las operaciones en caso de una contingencia.

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

Suficiencia de Capital

A junio 2024, el patrimonio incluido el resultado del ejercicio tiene un crecimiento interanual del 7.1% y registra USD 608.94MM.

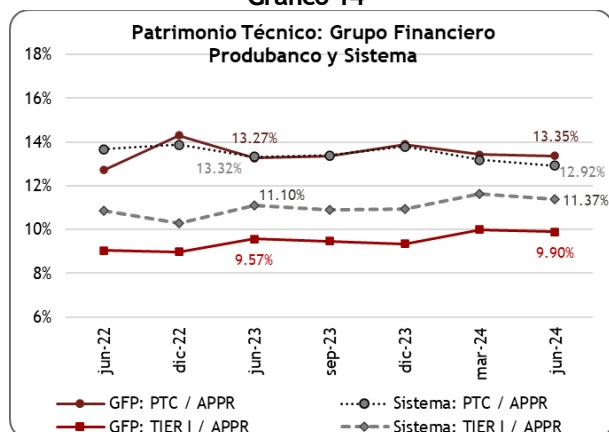
El patrimonio a junio 2024 incrementa 1.3% trimestral, debido a las variaciones en el pago de dividendos por USD 17.75MM sobre utilidades generadas en el año 2023, y el saldo de valuación negativa principalmente por inversiones. Esto ocurre a pesar de que se ha registrado un ajuste por valuación de instrumentos financieros por USD

8.83MM que reduce el saldo negativo a diciembre 2023 (pasa de USD -19.68MM a USD -10.35MM a junio 2024).

En períodos anteriores, la pérdida de valor de las inversiones se originó en gran medida en el portafolio de deuda soberana de Ecuador, debido al incremento del riesgo país. A junio 2024, se observa un valor positivo en la valoración de las inversiones relacionadas con bonos emitidos por el Ministerio de Finanzas en mercados internacionales, que se registran como disponibles para la venta y su valoración se actualiza diariamente utilizando precios de mercado, de acuerdo con las normativas establecidas

A junio 2024 se capitaliza USD 41.64MM con una parte de las utilidades del año 2023, y el capital social asciende a USD 520.46MM.

Gráfico 14



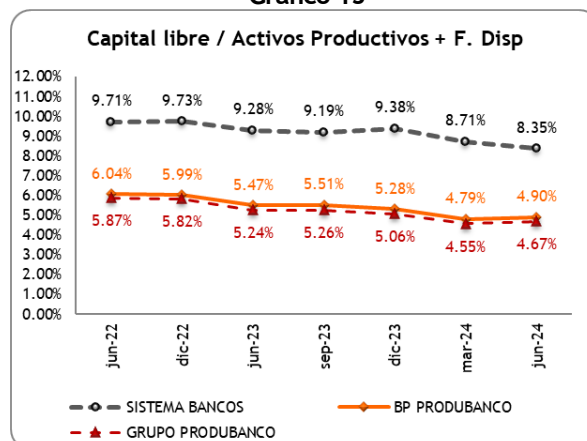
Fuente: Grupo Produbanco (GP)
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

En el período de análisis, el patrimonio técnico contabiliza USD 804.85MM con un crecimiento interanual del 5.8% por las variaciones positivas del capital social, reservas legales, deuda subordinada y menor impacto de las pérdidas por valuación de inversiones.

El indicador de patrimonio técnico frente a activos ponderados por riesgo (13.35%) a junio 2024 muestra un ligero incremento en comparación interanual debido a la variación del patrimonio técnico. Cumple con los requerimientos normativos y es mayor frente al sistema (12.92%).

A junio 2024, el indicador TIER I / activos ponderados por riesgo es del 9.9% (sistema 11.37%), si bien es menor al sistema, frente a junio 2023 tiene un crecimiento de 0.33pp 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 contabiliza USD 334.72MM con un incremento trimestral del 3.52%, debido al crecimiento del patrimonio mediante la capitalización de utilidades del año 2023. Esto se logró a pesar del reparto de dividendos sobre utilidades del mismo período, y de un mayor nivel de provisiones destinadas a reducir el impacto del deterioro de cartera (segmento consumo).

El capital libre cubre un deterioro potencial del 4.67% de los activos del Grupo (4.9% en Produbanco), y está por debajo del indicador del sistema (8.35%).

A junio 2024 el indicador muestra un leve incremento trimestral debido al crecimiento de las provisiones y el patrimonio. Los activos improductivos crecen por el deterioro de la cartera y los gastos pagados por anticipado que incluyen los impuestos por autorretención de impuesto a la renta. Sin embargo, el indicador de capital libre no alcanza los niveles previos a la pandemia, a pesar de que la altura de mora, según 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 la cuenta Otros activos se registran gastos diferidos por la plusvalía mercantil en la compra de Promerica que está amortizada en el 97.7% hasta junio 2024; Gastos y pagos anticipados por el registro de la contribución temporal de seguridad y retenciones fiscales por el incremento del porcentaje de autorretención de impuesto a la renta; 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	5	AAA	BWR	10/11/2023
Produbanco Clase A Bono sostenible	36,668	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	jun-22	dic-22	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2,998,759	477,981	814,970	740,090	808,960	1,089,397	555,792	681,112
Inversiones Brutas	9,596,173	588,746	476,607	537,929	525,047	598,755	822,431	880,841
Cartera Productiva Bruta	42,095,447	4,424,544	4,599,498	4,834,420	4,887,255	4,970,664	5,022,738	5,087,216
Otros Activos Productivos Brutos	1,659,171	93,429	95,393	101,943	102,335	105,816	110,539	114,215
Total Activos Productivos	56,349,550	5,584,700	5,986,469	6,214,382	6,323,596	6,764,632	6,511,499	6,763,385
Fondos Disponibles Improductivos	5,268,353	550,137	854,224	549,264	427,840	506,277	595,645	410,893
Cartera en Riesgo	1,551,923	63,210	79,838	134,311	150,522	143,301	188,652	193,047
Activo Fijo	790,314	85,435	91,083	95,180	94,728	100,933	100,591	99,567
Otros Activos Improductivos	2,671,507	219,510	223,537	233,203	244,095	228,410	255,871	259,300
Total Provisiones	(3,414,781)	(212,361)	(233,179)	(243,139)	(254,031)	(241,385)	(263,947)	(275,292)
Total Activos Improductivos	10,282,097	918,291	1,248,682	1,011,958	917,186	978,921	1,140,759	962,807
TOTAL ACTIVOS	63,216,866	6,290,630	7,001,972	6,983,200	6,986,751	7,502,168	7,388,311	7,450,900
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	48,185,969	4,859,055	5,330,514	5,256,916	5,216,202	5,715,240	5,548,244	5,659,581
Depósitos a la Vista	23,936,515	3,001,179	3,222,317	3,070,888	2,857,231	3,218,430	3,003,295	2,989,228
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	22,286,190	1,732,365	1,985,042	2,042,134	2,210,678	2,354,604	2,393,797	2,491,400
Depósitos en Garantía	1,193	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,962,071	125,511	123,155	143,894	148,294	142,207	151,152	178,952
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	165,568	38,587	35,953	42,444	38,307	30,209	30,349	15,843
Aceptaciones en Circulación	28,356	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,428,127	475,293	583,191	618,205	635,070	656,904	667,472	644,639
Valores en Circulación	328,973	50,000	50,000	45,556	41,112	41,112	36,668	36,668
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	579,696	148,500	208,500	208,500	208,500	208,500	208,500	205,500
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,643,863	203,449	234,604	237,874	257,302	250,966	292,549	277,297
Provisiones para Contingentes	104,192	3,907	4,244	5,204	5,987	3,387	3,260	2,430
TOTAL PASIVO	56,464,745	5,778,791	6,447,007	6,414,699	6,402,480	6,906,318	6,787,041	6,841,958
TOTAL PATRIMONIO	6,752,121	511,839	554,965	568,501	584,271	595,850	601,270	608,942
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	63,216,866	6,290,630	7,001,972	6,983,200	6,986,751	7,502,168	7,388,311	7,450,900
CONTINGENTES	20,943,238	1,742,502	1,740,081	1,935,640	2,032,723	2,021,951	2,056,107	2,012,256
RESULTADOS								
Intereses Ganados	2,760,920	211,105	451,656	263,486	405,719	554,754	153,533	313,682
Intereses Pagados	1,281,344	59,686	137,330	110,952	172,216	241,167	73,565	153,455
Intereses Netos	1,479,576	151,418	314,326	152,534	233,503	313,587	79,967	160,227
Otros Ingresos Financieros Netos	229,071	18,237	42,238	27,704	42,853	58,540	15,371	32,363
Margen Bruto Financiero (IO)	1,708,647	169,655	356,564	180,238	276,356	372,127	95,339	192,590
Ingresos por Servicios (IO)	499,329	49,235	107,030	60,911	93,883	127,673	31,668	64,280
Otros Ingresos Operacionales (IO)	130,958	7,988	12,708	8,552	12,544	16,767	4,207	13,173
Gastos de Operacion (Goperac)	1,248,933	134,866	277,120	142,440	214,486	288,172	70,661	147,274
Otras Perdidas Operacionales	100,977	1,331	2,072	2,909	3,504	3,584	226	1,488
Margen Operacional antes de Provisiones	989,025	90,682	197,110	104,352	164,794	224,811	60,326	121,281
Provisiones (Goperac)	655,225	45,716	113,917	74,500	122,843	172,994	52,307	118,095
Margen Operacional Neto	333,800	44,966	83,193	29,852	41,951	51,817	8,019	3,187
Otros Ingresos	207,893	21,487	50,648	26,887	39,009	51,798	14,157	31,388
Otros Gastos y Perdidas	102,646	406	511	1,417	1,432	1,429	474	414
Impuestos y Participacion de Empleados	146,748	28,087	50,490	15,930	25,797	37,232	7,729	12,000
RESULTADOS DEL EJERCICIO	292,299	37,960	82,840	39,392	53,731	64,953	13,972	22,161

GRUPO PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-22	dic-22	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	61,617,903	6,134,837	6,840,692	6,763,646	6,751,437	7,270,909	7,107,144	7,174,278
Cartera Bruta total	43,647,370	4,487,754	4,679,337	4,968,731	5,037,777	5,113,965	5,211,390	5,280,263
Cartera Vencida	467,044	12,701	18,007	26,005	29,561	26,960	31,796	32,951
Cartera en Riesgo	1,551,923	63,210	79,838	134,311	150,522	143,301	188,652	193,047
Cartera C+D+E	-	119,949	128,904	157,539	177,702	178,890	217,054	229,161
Provisiones para Cartera	(2,964,595)	(190,485)	(213,493)	(220,448)	(233,464)	(220,428)	(240,906)	(251,239)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.6%	85.9%	82.7%	86.0%	87.3%	87.4%	85.1%	87.5%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	121.9%	140.9%	130.4%	137.0%	135.9%	132.4%	130.4%	130.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)		0.28%	0.38%	0.52%	0.59%	0.53%	0.61%	0.62%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	1.07%	1.41%	1.71%	2.70%	2.99%	2.80%	3.62%	3.66%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3.56%	3.26%	3.38%	4.12%	4.40%	4.28%	5.11%	5.23%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	5.43%	2.46%	2.54%	2.94%	3.25%	3.23%	3.85%	4.04%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	0.00%	307.54%	272.72%	168.01%	159.08%	156.19%	129.43%	131.40%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Rees	197.74%	132.80%	137.57%	110.25%	108.04%	102.19%	91.63%	91.79%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	129.43%	162.06%	168.91%	143.24%	134.75%	125.11%	112.49%	110.70%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)		4.24%	4.56%	4.44%	4.63%	4.31%	4.62%	4.76%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	6.79%	161.29%	167.34%	144.07%	137.21%	128.56%	116.57%	114.77%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.		16.89%	15.35%	15.00%	15.82%	15.29%	15.87%	15.97%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	160.85%	140.18%	141.59%	147.90%	141.97%	148.74%	148.86%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	3.49%	4.44%	4.49%	5.46%	6.64%	4.71%	5.85%
Recuperación Ctgos período / ctgos periodo anterior	0.65%	15.62%	34.97%	32.41%	44.76%	57.37%	6.83%	11.99%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	-1855.86%	32.50%	34.39%	54.10%	56.30%	68.46%	45.11%	64.59%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	33.82%	1.30%	1.46%	2.45%	2.40%	2.98%	2.01%	2.89%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	12.92%	12.72%	14.29%	13.27%	13.35%	13.90%	13.41%	13.35%
TIER I / APPR	11.37%	9.03%	8.97%	9.57%	9.46%	9.34%	10.00%	9.90%
PTC / Activos y Contingentes	7.98%	8.48%	8.83%	8.53%	8.58%	8.58%	8.46%	8.51%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.06%	17.06%	15.75%	16.49%	16.14%	15.43%	15.72%	15.47%
Capital libre (USD M)**	5,132,770	359,931	397,928	354,116	354,909	367,943	323,328	334,715
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.35%	5.87%	5.82%	5.24%	5.26%	5.06%	4.55%	4.67%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	50.59%	49.44%	50.22%	43.35%	42.04%	43.77%	37.23%	37.75%
TIER I / Patrimonio Tecnico	87.98%	71.00%	62.76%	72.11%	70.89%	67.21%	74.56%	74.12%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.89%	8.22%	8.44%	8.13%	8.35%	8.22%	8.08%	8.14%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.53%	7.77%	7.37%	7.84%	7.84%	7.57%	8.00%	7.98%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	573	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,237,957	225,548	474,230	246,791	379,279	512,983	130,987	268,556
Result. antes de impuest. y particip. trab.	439,047	66,047	133,330	55,322	79,527	102,185	21,702	34,161
Margen de Interés Neto	53.59%	71.73%	69.59%	57.89%	57.55%	56.53%	52.08%	51.08%
ROE	8.69%	15.08%	15.78%	14.03%	12.58%	11.29%	9.34%	7.36%
ROE Operativo	9.92%	17.86%	15.84%	10.63%	9.82%	9.01%	5.36%	1.06%
ROA	0.94%	1.22%	1.26%	1.13%	1.02%	0.90%	0.75%	0.59%
ROA Operativo	1.08%	1.45%	1.26%	0.85%	0.80%	0.71%	0.43%	0.09%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.84%	66.88%	66.02%	61.47%	61.24%	60.78%	60.73%	59.34%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio	5.30%	5.60%	5.60%	4.97%	5.03%	4.89%	4.79%	4.71%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.14%	6.30%	6.38%	5.91%	5.99%	5.84%	5.74%	5.69%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	66.25%	50.41%	57.79%	71.39%	74.54%	76.95%	86.71%	97.37%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	85.08%	80.06%	82.46%	87.90%	88.94%	89.90%	93.88%	98.81%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	55.81%	59.79%	58.44%	57.72%	56.55%	56.18%	53.95%	54.84%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.14%	5.80%	5.94%	6.20%	6.43%	6.36%	6.61%	7.10%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,267,112	1,028,118	1,669,194	1,289,354	1,236,800	1,595,674	1,151,437	1,092,005
Activos Líquidos (BWR)	11,708,267	1,142,947	1,651,173	1,312,508	1,217,071	1,656,262	1,452,206	1,412,401
25 Mayores Depositantes	-	757,721	921,145	842,176	818,211	922,317	770,659	864,302
100 Mayores Depositantes	-	1,177,549	1,449,042	1,324,402	1,279,107	1,487,488	1,328,869	1,362,906
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33.90%	28.86%	38.30%	31.51%	29.01%	36.17%	33.54%	33.48%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	29.53%	29.67%	36.44%	31.19%	29.41%	34.43%	31.23%	30.08%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	8.60%	15.13%	12.30%	10.54%	12.57%	13.71%	11.89%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)		3.45	2.41	2.54	2.79	2.74	2.28	2.53
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	80.15%	51.96%	67.88%	80.17%	60.88%	69.52%	76.76%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	33.90%	28.73%	38.07%	31.33%	28.82%	35.94%	33.36%	33.29%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23.94%	25.84%	38.49%	30.78%	29.28%	34.63%	26.45%	25.74%
25 May. Deposit. /Oblig con el Público	0.00%	15.59%	17.28%	16.02%	15.69%	16.14%	13.89%	15.27%
25 May. Deposit. /Activos Líquidos (BWR)	0.00%	66.30%	55.79%	64.17%	67.23%	55.69%	53.07%	61.19%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D				53.13%	51.18%	45.09%	49.79%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	4.38%	3.46%	3.20%	2.90%	2.90%	3.26%	3.00%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	-0.85%	2.24%	1.31%	1.13%	1.80%	1.38%	1.25%

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

BP PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-22	dic-22	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2,998,759	477,981	814,970	740,090	808,960	1,089,397	555,792	681,112
Inversiones Brutas	9,596,173	586,585	474,402	535,664	523,557	597,500	821,577	879,973
Cartera Productiva Bruta	42,095,447	4,424,696	4,599,596	4,834,447	4,887,282	4,970,691	5,022,738	5,087,216
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,659,171	100,721	103,783	110,365	111,418	115,367	119,858	123,377
Total Activos Productivos	56,349,550	5,589,983	5,992,751	6,220,565	6,331,217	6,772,956	6,519,964	6,771,679
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	5,268,353	549,529	853,246	548,570	427,142	505,374	594,982	410,268
Cartera en Riesgo	1,551,923	63,210	79,838	134,311	150,522	143,301	188,652	193,047
Activo Fijo	790,314	80,569	84,311	87,961	87,785	94,674	94,577	94,133
Otros Activos Improductivos	2,671,507	214,172	217,658	224,472	233,916	218,540	246,404	250,182
Total Provisiones	(3,414,781)	(212,135)	(233,013)	(242,961)	(253,852)	(241,046)	(263,778)	(275,124)
Total Activos Improductivos	10,282,097	907,480	1,235,053	995,314	899,364	961,890	1,124,615	947,630
TOTAL ACTIVOS	63,216,866	6,285,328	6,994,792	6,972,918	6,976,729	7,493,800	7,380,801	7,444,185
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	48,185,969	4,866,255	5,339,005	5,268,120	5,228,527	5,726,522	5,551,736	5,663,174
Depósitos a la Vista	23,936,515	3,008,379	3,230,807	3,082,092	2,869,555	3,229,712	3,006,787	2,992,822
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	22,286,190	1,732,365	1,985,042	2,042,134	2,210,678	2,354,604	2,393,797	2,491,400
Depósitos en Garantía	1,193	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,962,071	125,511	123,155	143,894	148,294	142,207	151,152	178,952
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	165,568	38,587	35,953	42,444	38,307	30,209	30,349	15,843
Aceptaciones en Circulación	28,356	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,428,127	475,293	583,191	618,205	635,070	656,904	667,472	644,639
Valores en Circulación	328,973	50,000	50,000	45,556	41,112	41,112	36,668	36,668
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	579,696	148,500	208,500	208,500	208,500	208,500	208,500	205,500
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,643,863	189,788	219,057	215,777	234,350	230,591	279,636	264,130
Provisiones para Contingentes	104,192	3,907	4,244	5,204	5,987	3,387	3,260	2,430
TOTAL PASIVO	56,464,745	5,772,330	6,439,951	6,403,806	6,391,852	6,897,225	6,777,620	6,832,384
TOTAL PATRIMONIO	6,752,121	512,998	554,841	569,112	584,877	596,575	603,181	611,800
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	63,216,866	6,285,328	6,994,792	6,972,918	6,976,729	7,493,800	7,380,801	7,444,185
CONTINGENTES	20,943,238	1,742,502	1,740,081	1,935,640	2,032,723	2,021,951	2,056,107	2,012,256
RESULTADOS								
Intereses Ganados	2,760,920	211,047	451,530	263,409	405,617	554,615	153,483	313,590
Intereses Pagados	1,281,344	59,566	137,075	110,837	172,057	240,989	73,439	153,212
Intereses Netos	1,479,576	151,481	314,456	152,572	233,560	313,626	80,043	160,379
Otros Ingresos Financieros Netos	229,071	18,206	42,161	27,645	42,768	58,434	15,357	32,334
Margen Bruto Financiero (IO)	1,708,647	169,688	356,617	180,217	276,328	372,059	95,400	192,713
Ingresos por Servicios (IO)	499,329	41,879	91,586	52,505	81,117	110,665	28,494	57,934
Otros Ingresos Operacionales (IO)	130,958	8,639	14,489	9,594	14,246	18,934	4,425	13,720
Gastos de Operación (Goperac)	1,248,933	128,794	265,193	136,095	204,847	275,426	68,202	142,479
Otras Perdidas Operacionales	100,977	1,405	2,179	2,928	3,523	3,634	226	1,488
Margen Operacional antes de Provisiones	989,025	90,006	195,319	103,293	163,320	222,598	59,892	120,399
Provisiones (Goperac)	655,225	45,692	113,916	74,488	122,831	172,821	52,305	118,093
Margen Operacional Neto	333,800	44,313	81,403	28,805	40,489	49,777	7,586	2,307
Otros Ingresos	207,893	21,779	50,889	27,111	39,278	52,893	14,219	32,570
Otros Gastos y Perdidas	102,646	406	511	1,417	1,432	1,429	474	414
Impuestos y Participación de Empleados	146,748	27,645	49,186	15,259	24,671	35,490	7,466	11,395
RESULTADOS DEL EJERCICIO	292,299	38,041	82,595	39,241	53,665	65,751	13,865	23,067

BP PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-22	dic-22	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	61,617,903	6,139,512	6,845,997	6,769,135	6,758,358	7,278,330	7,114,947	7,181,947
Cartera Bruta total	43,647,370	4,487,906	4,679,435	4,968,757	5,037,804	5,113,992	5,211,390	5,280,263
Cartera Vencida	467,044	12,701	18,007	26,005	29,561	26,960	31,796	32,951
Cartera en Riesgo	1,551,923	63,210	79,838	134,311	150,522	143,301	188,652	193,047
Cartera C+D+E	-	119,949	128,904	157,539	177,702	178,890	217,054	229,161
Provisiones para Cartera	(2,964,595)	(190,485)	(213,493)	(220,448)	(233,464)	(220,428)	(240,906)	(251,239)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.6%	86.0%	82.9%	86.2%	87.6%	87.6%	85.3%	87.7%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	121.9%	140.9%	130.4%	136.9%	135.8%	132.3%	130.6%	131.0%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.07%	0.28%	0.38%	0.52%	0.59%	0.53%	0.61%	0.62%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.56%	1.41%	1.71%	2.70%	2.99%	2.80%	3.62%	3.66%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.43%	3.26%	3.38%	4.12%	4.40%	4.28%	5.11%	5.23%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	2.46%	2.54%	2.94%	3.25%	3.23%	3.85%	4.04%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	197.74%	307.54%	272.72%	168.01%	159.08%	156.19%	129.43%	131.40%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestr	129.43%	132.80%	137.57%	110.25%	108.04%	102.19%	91.63%	91.79%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		162.06%	168.91%	143.24%	134.75%	125.11%	112.49%	110.70%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.79%	4.24%	4.56%	4.44%	4.63%	4.31%	4.62%	4.76%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		161.12%	167.23%	143.96%	137.11%	128.39%	116.49%	114.70%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	16.89%	15.35%	15.00%	15.82%	15.29%	15.87%	15.97%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	160.49%	140.21%	141.44%	147.75%	141.80%	148.27%	148.16%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.65%	3.49%	4.44%	4.49%	5.46%	6.64%	4.71%	5.85%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	-1855.86%	15.82%	35.20%	32.55%	44.95%	59.03%	6.84%	12.70%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	33.82%	32.74%	34.71%	54.65%	56.81%	69.14%	45.44%	65.07%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.30%	1.30%	1.46%	2.45%	2.40%	2.98%	2.01%	2.89%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	12.92%	12.61%	14.16%	13.45%	13.25%	13.80%	13.38%	13.30%
TIER I / APPR	11.37%	9.05%	9.01%	9.81%	9.50%	9.37%	10.06%	9.95%
PTC / Activos y Contingentes	7.98%	8.39%	8.74%	8.45%	8.49%	8.50%	8.43%	8.46%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.06%	16.54%	15.05%	15.71%	15.41%	14.82%	15.04%	14.89%
Capital libre (USD M)**	5,132,770	371,067	410,288	370,498	372,458	384,457	340,551	351,957
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.35%	6.04%	5.99%	5.47%	5.51%	5.28%	4.79%	4.90%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	50.59%	50.90%	51.80%	45.34%	44.09%	45.72%	39.14%	39.58%
TIER I / Patrimonio Tecnico	87.98%	71.81%	63.58%	72.90%	71.74%	67.92%	75.16%	74.81%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.89%	8.25%	8.44%	8.15%	8.37%	8.24%	8.11%	8.19%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.53%	7.78%	7.38%	7.85%	7.86%	7.58%	8.04%	8.01%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	573	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,237,957	218,800	460,513	239,388	368,168	498,024	128,094	262,879
Result. antes de impuest. y particip. trab.	439,047	65,686	131,781	54,500	78,335	101,241	21,331	34,462
Margen de Interés Neto	53.59%	71.78%	69.64%	57.92%	57.58%	56.55%	52.15%	51.14%
ROE	8.69%	15.67%	15.72%	14.47%	13.18%	11.42%	9.35%	7.78%
ROE Operativo	9.92%	18.26%	15.50%	10.62%	9.94%	8.65%	5.12%	0.78%
ROA	0.94%	1.22%	1.26%	1.12%	1.02%	0.91%	0.75%	0.62%
ROA Operativo	1.08%	1.43%	1.24%	0.82%	0.77%	0.69%	0.41%	0.06%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.84%	68.97%	68.01%	63.39%	63.10%	62.61%	62.16%	60.68%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (N	5.30%	5.60%	5.60%	4.97%	5.03%	4.89%	4.79%	4.71%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.14%	6.30%	6.38%	5.90%	5.98%	5.83%	5.74%	5.69%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	66.25%	50.77%	58.32%	72.11%	75.21%	77.64%	87.33%	98.08%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	85.08%	79.75%	82.32%	87.97%	89.00%	90.01%	94.08%	99.12%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	55.81%	58.86%	57.59%	56.85%	55.64%	55.30%	53.24%	54.20%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.14%	5.61%	5.77%	6.03%	6.25%	6.19%	6.48%	6.98%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,267,112	1,027,511	1,668,216	1,288,660	1,236,101	1,594,771	1,150,774	1,091,380
Activos Líquidos (BWR)	11,708,267	1,140,179	1,647,990	1,309,550	1,214,882	1,654,104	1,450,690	1,410,907
25 Mayores Depositantes	-	757,721	921,145	842,176	818,211	922,317	770,659	864,302
100 Mayores Depositantes	-	1,177,549	1,449,042	1,324,402	1,279,107	1,487,488	1,328,869	1,362,906
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33.90%	28.74%	38.15%	31.35%	28.87%	36.04%	33.48%	33.42%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	29.53%	29.58%	36.33%	31.07%	29.30%	34.33%	31.19%	30.04%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	8.60%	15.13%	12.30%	10.54%	12.57%	13.71%	11.89%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	3.44	2.40	2.53	2.78	2.73	2.28	2.53
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	80.34%	52.06%	68.03%	80.32%	60.96%	69.59%	76.84%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	33.90%	28.61%	37.92%	31.17%	28.68%	35.81%	33.29%	33.22%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23.94%	25.78%	38.39%	30.68%	29.18%	34.52%	26.41%	25.70%
25 May. Deposit. /Oblig con el Público	0.00%	15.57%	17.25%	15.99%	15.65%	16.11%	13.88%	15.26%
25 May. Deposit. /Activos Líquidos (BWR)	0.00%	66.46%	55.90%	64.31%	67.35%	55.76%	53.12%	61.26%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D				53.23%	51.25%	45.13%	49.84%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	4.37%	3.46%	3.20%	2.90%	2.89%	3.25%	2.99%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	-0.85%	2.24%	1.31%	1.13%	1.80%	1.38%	1.24%

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

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	jun-22	dic-22	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,166,581	3,198,875	2,758,218	2,583,948	3,538,847	2,432,097	2,998,759
Inversiones Brutas	8,100,211	7,707,478	7,866,369	8,317,220	9,004,580	9,440,394	9,596,173
Cartera Productiva Bruta	35,343,340	37,753,860	39,043,814	39,964,593	40,781,255	41,218,195	42,095,447
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,378,440	1,389,515	1,569,561	1,604,962	1,594,093	1,630,892	1,659,171
Total Activos Productivos	46,988,572	50,049,728	51,237,961	52,470,724	54,918,774	54,721,578	56,349,550
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	5,136,489	6,301,363	5,351,607	5,198,751	4,775,213	5,038,709	5,268,353
Cartera en Riesgo	803,334	863,584	1,325,929	1,416,828	1,351,955	1,525,287	1,551,923
Activo Fijo	781,455	827,443	812,899	801,780	815,014	803,268	790,314
Otros Activos Improductivos	1,926,646	1,935,597	2,125,634	2,225,995	2,209,531	2,476,905	2,671,507
Total Provisiones	(2,956,950)	(3,091,457)	(3,305,217)	(3,384,763)	(3,311,891)	(3,463,941)	(3,414,781)
Total Activos Improductivos	8,647,924	9,927,987	9,616,068	9,643,354	9,151,713	9,844,169	10,282,097
TOTAL ACTIVOS	52,679,547	56,886,258	57,548,812	58,729,315	60,758,596	61,101,806	63,216,866
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	40,929,775	43,643,124	43,865,566	44,489,913	46,232,394	46,209,676	48,185,969
Depósitos a la Vista	23,924,753	24,479,115	23,482,393	23,074,847	24,575,488	23,684,345	23,936,519
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	15,550,350	17,599,743	18,751,575	19,713,104	19,884,420	20,720,614	22,286,190
Depósitos en Garantía	1,193	1,216	1,236	1,102	1,191	1,214	1,193
Depósitos Restringidos	1,453,479	1,563,049	1,630,363	1,700,860	1,771,296	1,803,503	1,962,071
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	277,997	220,911	280,168	283,163	209,030	318,484	165,568
Aceptaciones en Circulación	12,645	17,706	31,418	32,071	50,121	47,590	28,356
Obligaciones Financieras	2,966,154	3,628,361	3,712,238	3,788,284	3,872,255	4,026,946	4,428,127
Valores en Circulación	259,310	323,338	356,922	419,978	386,310	377,788	328,973
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	522,648	609,891	606,734	614,720	609,496	615,995	579,696
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,977,582	2,294,737	2,361,000	2,611,958	2,591,246	2,810,898	2,643,863
Provisiones para Contingentes	89,489	99,201	99,979	99,596	101,614	103,165	104,192
TOTAL PASIVO	47,035,600	50,837,269	51,314,026	52,339,683	54,052,466	54,510,542	56,464,745
TOTAL PATRIMONIO	5,643,947	6,048,989	6,234,786	6,389,631	6,706,130	6,591,264	6,752,121
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	52,679,547	56,886,258	57,548,812	58,729,315	60,758,596	61,101,806	63,216,866
CONTINGENTES	17,641,024	19,041,649	19,916,503	20,168,923	20,008,081	20,082,834	20,943,238
RESULTADOS							
Intereses Ganados	1,992,229	4,202,770	2,388,155	3,652,741	4,972,194	1,340,576	2,760,920
Intereses Pagados	580,308	1,301,722	933,281	1,466,870	2,045,681	613,084	1,281,344
Intereses Netos	1,411,921	2,901,048	1,454,874	2,185,871	2,926,513	727,492	1,479,576
Otros Ingresos Financieros Netos	124,962	306,138	203,869	322,056	444,327	126,194	229,071
Margen Bruto Financiero (IO)	1,536,883	3,207,185	1,658,743	2,507,926	3,370,840	853,686	1,708,647
Ingresos por Servicios (IO)	389,190	833,137	470,667	712,286	956,485	244,797	499,329
Otros Ingresos Operacionales (IO)	101,922	195,567	124,470	163,260	237,820	61,933	130,958
Gastos de Operacion (Goperac)	1,136,606	2,319,855	1,152,598	1,747,861	2,378,052	603,100	1,248,933
Otras Perdidas Operacionales	52,685	122,865	77,387	95,644	118,817	47,411	100,977
Margen Operacional antes de Provisiones	838,704	1,793,169	1,023,895	1,539,967	2,068,275	509,905	989,025
Provisiones (Goperac)	552,775	1,145,009	612,351	937,612	1,344,988	334,687	655,225
Margen Operacional Neto	285,929	648,160	411,544	602,356	723,287	175,218	333,800
Otros Ingresos	212,826	420,863	234,018	324,680	429,714	100,742	207,893
Otros Gastos y Perdidas	43,061	63,602	56,403	66,192	65,741	54,024	102,646
Impuestos y Participacion de Empleados	153,317	341,710	198,856	293,235	349,751	76,933	146,748
RESULTADOS DEL EJERCICIO	302,378	663,712	390,304	567,608	737,508	145,003	292,299

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	jun-22	dic-22	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	52,125,061	56,351,091	56,589,568	57,669,475	59,693,987	59,760,287	61,617,903
Cartera Bruta total	36,146,674	38,617,445	40,369,742	41,381,421	42,133,209	42,743,482	43,647,370
Cartera Vencida	277,784	292,988	371,382	419,179	433,027	472,374	467,044
Cartera en Riesgo	803,334	863,584	1,325,929	1,416,828	1,351,955	1,525,287	1,551,923
Provisiones para Cartera	(2,520,042)	(2,650,058)	(2,860,279)	(2,933,857)	(2,848,473)	(2,988,336)	(2,964,595)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.5%	83.4%	84.2%	84.5%	85.7%	84.8%	84.6%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	128.8%	124.7%	125.6%	125.4%	126.4%	125.0%	121.9%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.77%	0.76%	0.92%	1.01%	1.03%	1.11%	1.07%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.22%	2.24%	3.28%	3.42%	3.21%	3.57%	3.56%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.45%	4.13%	4.90%	5.05%	4.98%	5.38%	5.43%
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	324.84%	318.35%	223.26%	214.10%	218.21%	202.68%	197.74%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	162.33%	172.30%	149.68%	145.23%	140.62%	134.55%	129.43%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.97%	6.86%	7.09%	7.09%	6.76%	6.99%	6.79%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	13.67%	13.88%	13.32%	13.39%	13.79%	13.17%	12.92%
TIER I / APPR	10.85%	10.28%	11.10%	10.88%	10.95%	11.62%	11.37%
PTC / Activos y Contingentes	8.82%	8.76%	8.23%	8.30%	8.50%	8.21%	7.98%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.03%	13.88%	14.22%	13.67%	13.16%	13.38%	13.06%
Capital libre (USD M)**	5,050,061	5,468,126	5,240,657	5,285,287	5,581,861	5,188,363	5,132,770
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.71%	9.73%	9.28%	9.19%	9.38%	8.71%	8.35%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	58.99%	60.12%	55.14%	54.32%	56.05%	51.92%	50.59%
TIER I / Patrimonio Tecnico	79.38%	74.08%	83.32%	81.25%	79.42%	88.24%	87.98%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.74%	11.07%	10.90%	11.05%	11.40%	10.82%	10.89%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.37%	9.02%	9.29%	9.20%	9.27%	9.65%	9.53%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	29	40	510	541	662	578	573
Ingresos Operativos Netos	1,975,310	4,113,024	2,176,494	3,287,828	4,446,327	1,113,005	2,237,957
Result. antes de impuest. y particip. trab.	455,694	1,005,421	589,160	860,843	1,087,259	221,936	439,047
Margen de Interés Neto	70.87%	69.03%	60.92%	59.84%	58.86%	54.27%	53.59%
ROE	10.85%	11.49%	12.71%	12.17%	11.56%	8.72%	8.69%
ROE Operativo	10.26%	11.22%	13.40%	12.91%	11.34%	10.54%	9.92%
ROA	1.15%	1.21%	1.36%	1.31%	1.25%	0.95%	0.94%
ROA Operativo	1.09%	1.19%	1.44%	1.39%	1.23%	1.15%	1.08%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.26%	70.26%	66.42%	65.99%	65.28%	65.16%	65.84%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6.11%	6.07%	5.71%	5.64%	5.53%	5.29%	5.30%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.67%	6.73%	6.55%	6.52%	6.42%	6.23%	6.14%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	65.91%	63.85%	59.81%	60.89%	65.03%	65.64%	66.25%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	85.52%	84.24%	81.09%	81.68%	83.73%	84.26%	85.08%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	57.54%	56.40%	52.96%	53.16%	53.48%	54.19%	55.81%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.43%	6.34%	6.17%	6.19%	6.33%	6.16%	6.14%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	7,303,070	9,500,238	8,109,825	7,782,699	8,314,060	7,470,806	8,267,112
Activos Liquidos (BWR)	10,315,981	12,504,375	10,962,850	10,240,443	11,359,600	10,748,399	11,708,267
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.33%	37.27%	33.28%	30.72%	32.38%	31.49%	33.90%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	30.72%	32.89%	29.30%	27.96%	29.24%	28.54%	29.53%
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)	32.33%	37.27%	33.28%	30.72%	32.38%	31.49%	33.90%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	22.89%	28.31%	24.62%	23.35%	23.70%	21.89%	23.94%

** 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 los datos preliminares del BCE muestran un crecimiento de 2.4% y se prevé un crecimiento de 0.9% 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 y por el estiaje resultado de la falta de lluvias.

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 otorgó 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 guerra 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 sociales y gracias a la gestión del actual gobierno en el primer semestre del año 2024 se recibieron desembolsos por USD 2,186.7MM¹.

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. En junio 2024, Ecuador recibió el primer desembolso por USD 1,000MM del crédito obtenido con el Fondo Monetario Internacional (FMI). Este endeudamiento se necesita para cubrir los gastos y pago de deuda del Presupuesto en 2024 ya que los ingresos tributarios y petroleros no serán suficientes. En diciembre de 2024 o en enero 2025, el FMI depositará otros USD 500MM, si el Gobierno cumple con las metas del acuerdo⁵.

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI recaudó a junio 2024 USD 4,507MM por IVA, un 6.8% más que en el mismo periodo del 2023. Con todos los impuestos y contribuciones llega a casi USD 10,281MM lo que representa un crecimiento del 7% interanual⁶. Esto como resultado de mayores recaudaciones de IVA, contribución temporal y autorretenciones a grandes contribuyentes.

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

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

2 Expreso
<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/credito-fmi-programa-ecuador/>

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

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%)⁷. 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 IVA⁸).

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.⁹

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 país¹⁰. 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. Para lo que queda de año y para el 2025 las perspectivas no son mejores y se estimara que el precio del petróleo puede rondar los USD 60.

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 Yasuní¹¹. 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.¹² El primer pozo se cerró el 28 de agosto de 2024 y según el informe presentado por el Gobierno a la Corte Constitucional el plan de cierre total del Bloque ITT demorará al menos cinco años.

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

En el año la incertidumbre mantuvo al alza el riesgo país 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. A junio 2024 el indicador está en torno a los 1391 puntos debido a la aprobación de la reforma tributaria, desembolsos de multilaterales 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 y esta calificación se reafirmó en agosto 2024. Esta modificación fue 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

⁷ <https://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/private/asambleanacional/filesasambleanacionalnameuid-19130/PGE%202024/inf%20no%20vinc%20ult%20-%20PGE%202024.pdf>

⁸ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-presupuesto-gobierno-daniel-noboa-asamblea2024/>

⁹ <https://www.lahora.com.ec/pais/necesidades-financiamiento-millones-cubrir-deudas-gastos-2024/>

¹⁰ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/acuerdo-fmi-iva-bancos-mercados/>

¹¹ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/orellana-sucumbios-consulta-itt-yasuni/>

¹² <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/los-efectos-del-cierre-del-itt-tambien-se-veran-en-el-desempleo-nota/>

limitaría el financiamiento por ese lado. La calificadora considera también que el riesgo político y de gobernabilidad se mantendrán elevados durante los próximos 18 meses. Lo expuesto justifica la expectativa de crecimiento para el Ecuador durante el 2024, de 0.9%¹³ según el BCE con información a septiembre 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 2.95%¹⁴ 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	2023 (p)	2024 (p)
Producto Interno Bruto (PIB)	2.95%	2.40%	0.90%
Exportaciones	2.54%	2.30%	2.40%
Importaciones	4.49%	2.60%	-0.80%
Consumo final Gobierno	4.46%	3.70%	1.10%
Consumo final Hogares	4.59%	1.40%	0.20%
Formación Bruta de Capital Fijo	2.52%	0.50%	0.60%

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 se han recuperado y presentan niveles superiores a los observados antes de la pandemia, debido a varios factores como son la recuperación del financiamiento del exterior, a un flujo neto positivo de capitales del sector privado y un saldo neto positivo en las bóvedas del Banco Central (por el mayor uso de medios de pago electrónico por parte de la población).

Gráfico 16



Fuente: BCE
Elaboración: BWR

Sistema de Bancos Privados

Resumen Q2 2024

El segundo trimestre del año sigue marcado por la reducción de la liquidez en el Sistema Financiero Privada sumada a la baja colocación de créditos 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. Sin embargo, se avizora una potencial recuperación fruto de los desembolsos de multilaterales y a la bajada internacional de las tasas de interés de varios Bancos Centrales.

Los resultados del semestre del año 2024 registran una disminución de 25.1%, finalizando la tendencia positiva de los últimos dos años, como resultado del mayor costo de fondeo, mayores gastos operativos y un incremento en la constitución de provisiones. El retorno sobre activos y patrimonio disminuyen con respecto a los del año anterior (los indicadores son 0.94% y 8.69%, respectivamente). Este comportamiento obedece a mayores intereses pagados por incremento de las tasas pasivas, que da como resultado la caída significativa (de 60.92% en jun-23 a 53.59% en jun-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 (8.4%) y un aumento del gasto de provisiones del 7%, requerido por el deterioro de la cartera.

¹³ <https://www.primicias.ec/economia/banco-central-pib-economia-ecuador-estancamiento-78896/>

¹⁴ BCE - Información estadística mensual No.2058

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

El sistema en conjunto aumenta la morosidad total en 0.27 p.p. con respecto a junio 2024, este crecimiento ya no está influenciado por el cambio normativo. La morosidad originada por la pandemia COVID-19 se diluyó parcialmente en el importante crecimiento de la cartera total durante 2021 y 2022. Durante el 2023 y 2024, el ritmo de 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 orgánico 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 a la fecha de corte con un crecimiento anual del 8.1%. 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 se recupera con respecto los últimos trimestres, los indicadores de liquidez estructural son superiores a los de junio 2023, uno de los factores que ha incidido en esta situación es el desembolso de recursos frescos de multilaterales hacia el Gobierno, otro de los factores es el lento crecimiento la cartera productiva, sin embargo, se aprecia un crecimiento en la cartera de consumo en el sector financiero, lo cual promueve resultados, pero demanda fondeo.

Los niveles de capitalización se deterioran frente el trimestre anterior año por las utilidades distribuidas y por el crecimiento de los activos ponderados por riesgo. Frente a años anteriores los indicadores de capitalización se presionan por el incremento de la cartera en riesgo 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 segundo semestre 2024

Las nuevos impuestos, autorretenciones 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 fue pagada en mayo-2024, esta 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. Como hecho subsecuente el 18 de septiembre la FED anunció un recorte de las tasas de interés de 0.5pp, con esta reducción se espera un alivio gradual en el flujos de créditos del exterior.

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 fiscales¹⁵.

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

¹⁵ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>



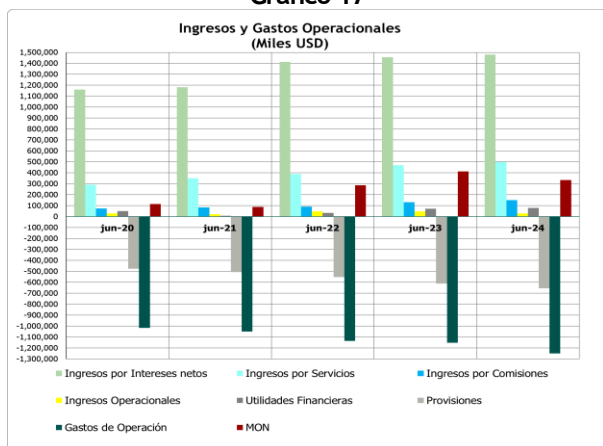
reglamento para la definición del indicador.

- 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 encontrasen por debajo del 13%, las IFIS privadas deberán pagar la contribución extraordinaria de hasta el 1% de los depósitos cubiertos. Cuando se alcance o supere el antedicho 13%, la COSEDE realizará las acciones necesarias para dejar sin efecto la contribución extraordinaria.
- El 6 de febrero de 2024, la Asamblea Nacional aprobó el Proyecto de Ley Orgánica para Enfrentar el Conflicto Armado Interno, en el que además del alza permanente del IVA al 13% (15% de manera temporal), también se aprobó una contribución a las utilidades de la banca con una tarifa del 5% al 25%. Otro componente importante de la ley es el incremento del ISD al 5% que el Presidente de la República podrá modificarlos por sectores o variables que considere conveniente, mediante Decreto Ejecutivo. Las IFIS privadas pagarán el ISD sobre préstamos del exterior.
- La Junta de Política y Regulación Financiera establece una nueva metodología de cálculo de tasas de interés máxima para las operaciones activas del segmento productivo corporativo y productivo empresarial. La tasa activa efectiva máxima será la correspondiente a la tasa activa efectiva referencial del segmento correspondiente publicada por el BCE el mes inmediato anterior al de su vigencia más dos desviaciones estándar. Esta metodología se aplica desde el 1 de julio de 2023. Para el resto de los segmentos se mantiene la metodología anterior. (Resolución No. JPRF-F-2023-070). Esta norma permite un ligero incremento en las tasas de los sectores mencionados.
- 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.
- Mediante resolución JPRF-2024-0120 del 30 de agosto de 2024, se establece que las entidades financieras considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 30 de agosto de 2024, así como que el plazo para la aplicación del mecanismo de refinanciamiento o reestructuramiento correrá a partir del 30 de agosto de 2024 hasta el 31 de mayo de 2025.

Resultados

A junio 2024, los resultados del sistema mostraron una disminución de -25.1% 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 292.30MM 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 jun-2024 los intereses netos crecen en 1.7% 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 3% anual en el MBF.

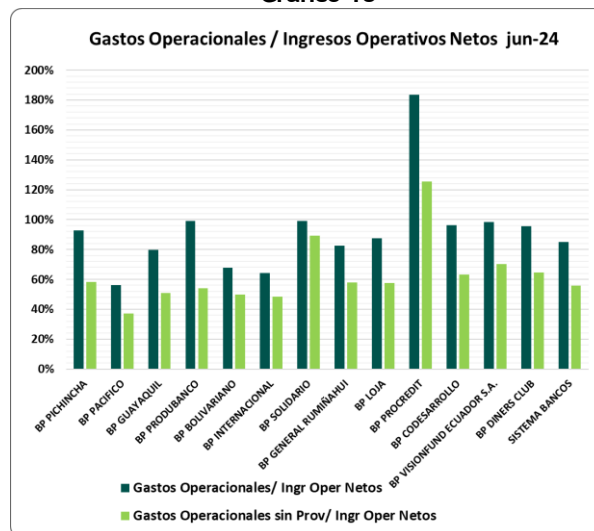
El crecimiento de la transaccionalidad del año pasado se mantiene y permite la recuperación y crecimiento sobre el promedio histórico de los ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

El comportamiento de los ingresos operativos no permitió cubrir el crecimiento controlado del gasto operacional (principalmente por los nuevos impuesto y contribuciones) y produjo un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de -3.4%, el cual llega a USD 989.03MM, comparando desfavorablemente con el MON en dólares, antes de provisiones, registrado en jun-2023 (USD 1,023MM).

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 18.9% al de jun-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 semestre de 2023 creció en 10.78% frente a 2022; a junio 2024, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones crece en 7%. 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. A junio 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 semestre.

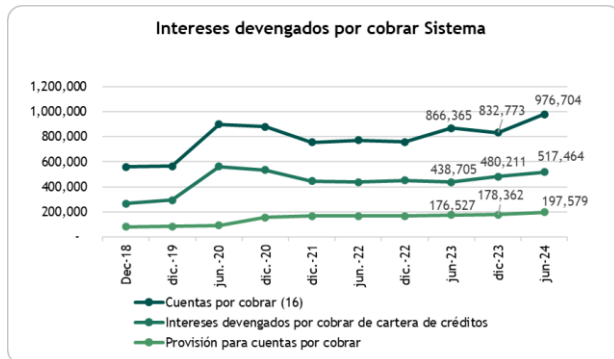
Gráfico 18



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 19

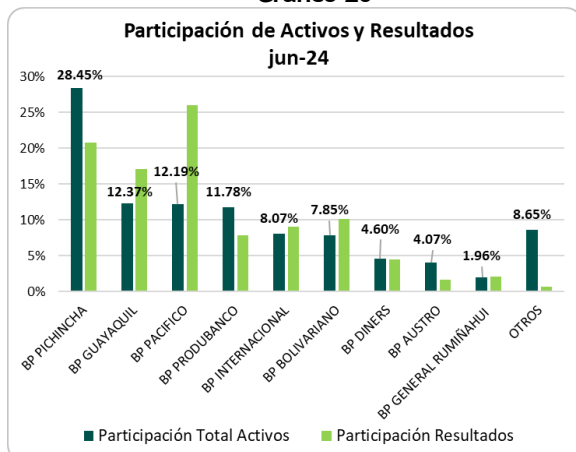


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos que tienden a crecer en los últimos trimestres. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 5.52% 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 junio-2024 fue de USD 26.76MM y representa el 0.97% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

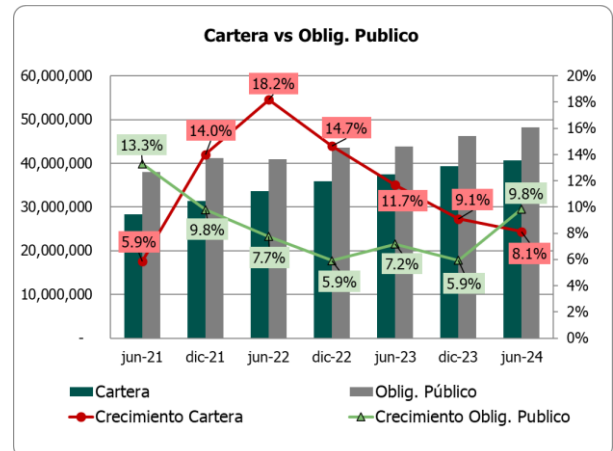
Gráfico 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 21



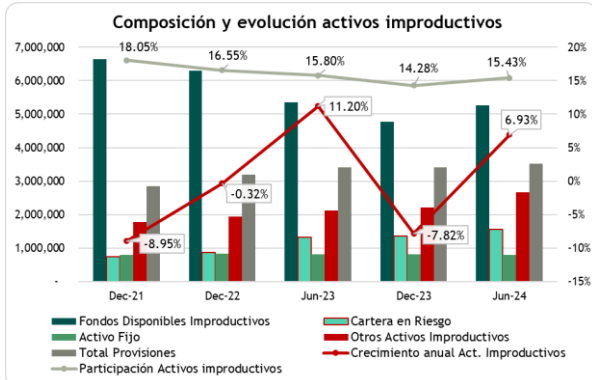
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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, sin embargo, como resultado de los desembolsos realizados por multilaterales hacia el gobierno observamos que en el último trimestre esta tendencia se revierte y las obligaciones con el público crecen más que la cartera la cual sigue ralentizado su crecimiento. 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 dos años como resultado de la ralentización de la economía y a tasas de interés fijas que no compensan los potenciales riesgos. 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

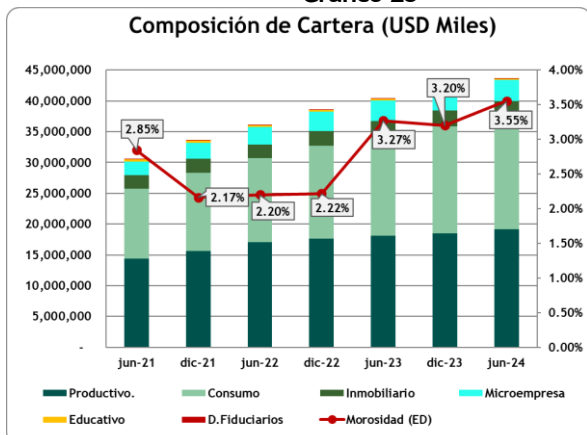


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 jun-2024 representan el 15.43% de los activos totales. Estos activos improductivos se incrementan a la fecha de corte en un 6.93% frente al año anterior principalmente por el crecimiento de la cartera en riesgo y por el aumento de los otros activos influenciado por las nuevas contribuciones y autorretenciones de impuestos que iniciaron en el año 2024.

Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

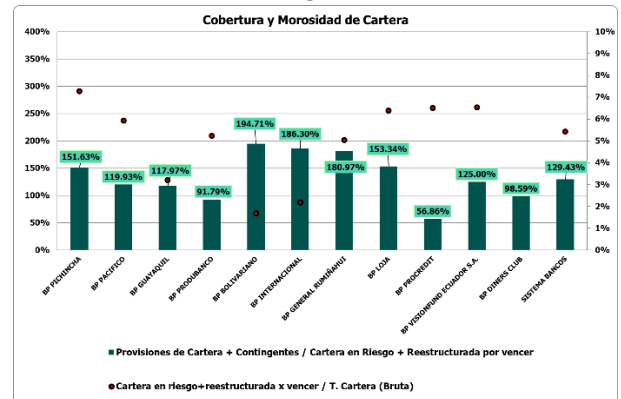
El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El desempeño de la morosidad en jun-23 obedece en

parte a los cambios contables regulatorios. A jun 2024 ya sin efectos de cambios normativos se observa deterioro menos agresivo 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

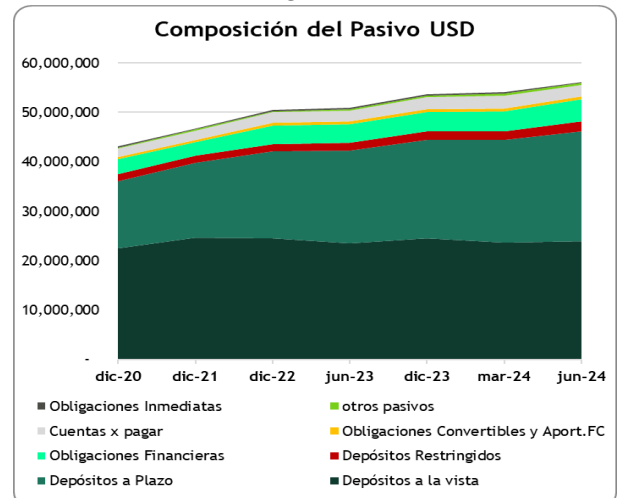


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

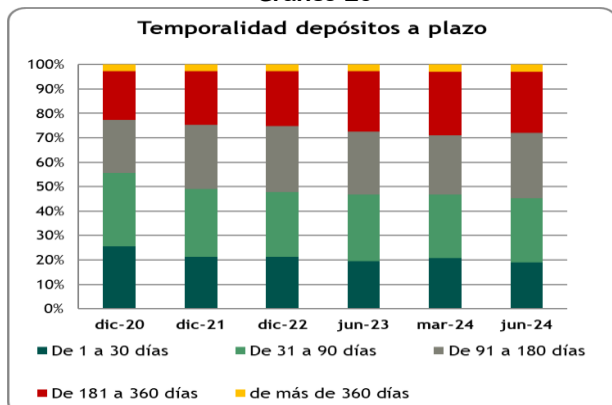
Fondeo

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 un porcentaje importante 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 y adicionalmente las tasas de interés de los bancos centrales a pesar de comenzar a reducirse desde el segundo semestre del 2024 aún se mantienen altas.

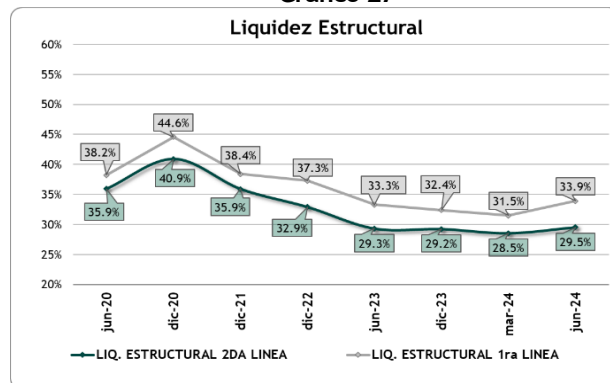
Liquidez

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

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

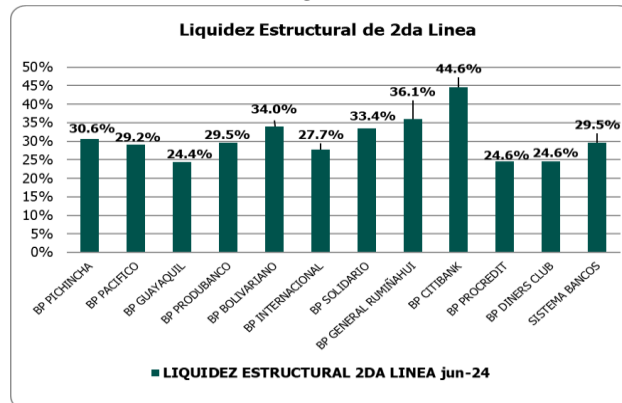
las colocaciones llevaron a la disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021. Al final del primer semestre del año 2024 se evidencia un cambio en la tendencia de estos indicadores fruto principalmente del aumento de las captaciones y el menor crecimiento de las colocaciones. Las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos.

Gráfico 27



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 28



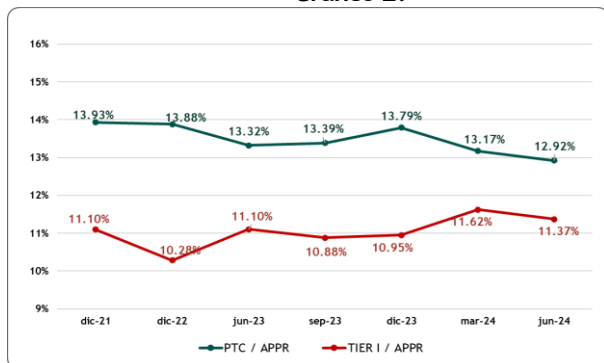
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 jun-2024 se observa una recuperación de los indicadores de liquidez como resultado del mayor 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, sin embargo, debido a las menores utilidades no consigue recuperarse y disminuye con respecto al de jun-23. 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 existió una reducción por el pago de dividendos y a junio 2024 observamos que la generación de resultado no es suficiente para recuperar los niveles del año anterior, para el segundo semestre del 2024 se espera que este indicador al menos se sostenga principalmente porque la expectativa de una disminución del costo de fondeo y crecimiento de colocaciones que generaran mayores ingresos por interés.

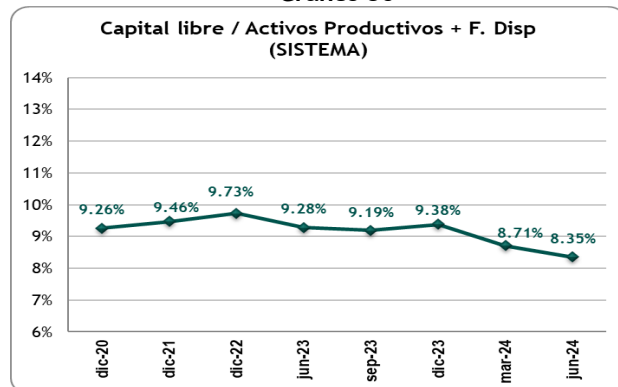
El patrimonio del sistema es de USD 6,752 millones a junio 2024. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización de una parte de las utilidades del año 2023 y de los resultados del período. Para el cierre del año 2024 el patrimonio de las instituciones del sistema podría crecer en menor proporción a lo observado en los últimos años, 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 junio 2024 se presiona en consistencia con el aumento esperado de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva altura

de mora), reparto de dividendos, las menores utilidades y a la tendencia creciente de los activos improductivos.

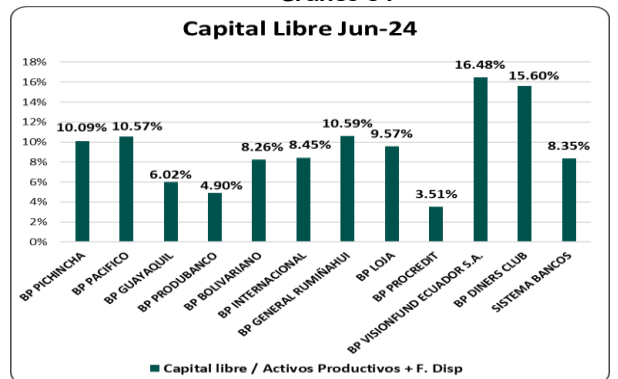
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 30



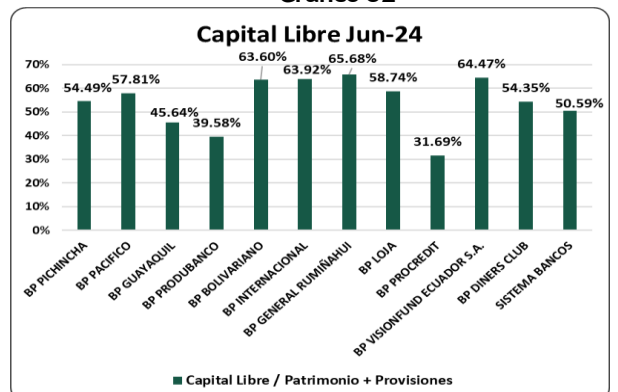
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.