

Ecuador
Calificación Global

Produbanco - Grupo Promérica

CALIFICACIÓN

2021	2022	2023	2024
AA+	AA+	AA+	AA+

Perspectiva: Estable

La perspectiva indica la dirección que pudiera tener una calificación.

Definición de Calificación:

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

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

Resumen Financiero

BP PRODUBANCO					
En millones USD	SISTEMA BANCOS	dic-22	dic-23	dic-24	
Activos	68,925	6,995	7,494	8,177	
Patrimonio	7,124	555	597	636	
Resultados	660.2	82.6	65.8	42.9	
ROE (%)	9.55%	15.72%	11.42%	6.96%	
ROA (%)	1.02%	1.26%	0.91%	0.55%	

GRUPO PRODUBANCO					
En millones USD	SISTEMA BANCOS	dic-22	dic-23	dic-24	
Activos	68,925	7,002	7,502	8,179	
Patrimonio	7,124	555	596	633	
Resultados	660.2	82.8	65.0	40.6	
ROE (%)	9.5%	15.8%	11.3%	6.6%	
ROA (%)	1.02%	1.26%	0.90%	0.52%	

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, amortización de la contribución temporal y requerimiento de provisiones: Anualmente los resultados del Produbanco disminuyen debido principalmente al mayor requerimiento de provisiones, gasto que absorbe el 99% del Margen Operacional, el mismo que antes de provisiones crece frente al año anterior. El margen operacional incluye mayores intereses netos por el crecimiento de la cartera e incremento en la tasa activa, mayores utilidades financieras, ingresos por servicios y otros operacionales, mientras que los gastos operacionales crecen moderadamente por la incorporación de la amortización de la contribución temporal de seguridad instituida por norma desde el gobierno y que fue activada. Los resultados netos provienen de la recuperación de activos castigados y reversión de provisiones y reservas. No se espera que la gestión operativa del banco muestre cambios importantes a mediano plazo.

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 experimenta un crecimiento anual, aunque muestra una disminución en términos trimestrales debido a la implementación de medidas de alivio financiero temporal conforme a la normativa vigente. El segmento de crédito de consumo es el de mayor crecimiento dentro de la cartera en riesgo, y esta tendencia es consistente con el aumento de su participación en la cartera total registrada en períodos anteriores y se produce por la maduración de la cartera originada y por el deterioro de la capacidad de pago de los deudores. A pesar del incremento en el gasto de provisiones, las coberturas con provisiones siguen mostrando diferencias desfavorables en comparación con el Sistema.

Indicadores de liquidez comparan favorablemente con el 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 se mantiene en niveles adecuados: Debido al cambio de normativa para el cálculo, el indicador de patrimonio técnico de Produbanco se contrae ligeramente en comparación anual, por el incremento de los activos ponderados por riesgo. Los resultados obtenidos y la capitalización de parte de las utilidades contribuyen a sostener los niveles de capitalización, además de la variación positiva en la valuación de inversiones que aporta a disminuir de manera importante las pérdidas acumuladas por este concepto generadas en períodos anteriores y 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 anualmente. Consideramos que este indicador al menos se mantendría en los niveles actuales.

Capital Libre mantiene la tendencia decreciente en el indicador frente a períodos históricos: El capital libre del Grupo muestra una disminución trimestral del 0.17%, por el crecimiento de los activos improductivos y por la contracción de los resultados frente al año anterior. 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, del aumento de las cuentas por cobrar por rubros relacionados al negocio e intereses reestructurados por cobrar de cartera. Adicionalmente influye de forma importante el crecimiento de los activos pagados por anticipado en los que se incluye el incremento del crédito tributario que proviene de la autorretención del impuesto a la renta. El capital libre del grupo cubre un deterioro potencial del 4.89% 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. En vista del escenario actual y esperado a mediano plazo en cuanto a resultados y comportamiento de los activos, se esperaría que la tendencia del indicador de capital libre se revierta.

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

A diciembre de 2024 se ubica en el cuarto lugar del sistema financiero privado en cuanto a tamaño de activos y el sexto por resultados, con una participación del 11.86% y 6.50% respectivamente.

Su adecuada estrategia comercial e innovación en productos y servicios, ha permitido que el Banco mantenga un posicionamiento importante a lo largo del tiempo. A diciembre 2024, ofrece sus servicios a través de 127 agencias, 505 ATM's, 1.46MM de tarjetas de débito, 1.520 CNBs (red PagoÁgil), 38 agencias (Servipagos) y 16.495 agentes afiliados al canal Servipagos.

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 1.8MM 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. Banco Produbanco es la cabeza del grupo y concentra el 99.98% de los activos. El total de activos del Grupo es de USD 8,179MM. 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 porcentual de su participación, 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 agosto-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 1065 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 Promerica cuenta con una experiencia de 29 años en el mercado financiero internacional y 20 años en el local. A

diciembre-2024 el total de activos del Grupo Promerica suman USD 24.66MM (incluido banco afiliado Terrabank N.A.).

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

Cifras a diciembre 2024			
Institución	País	Activos (Millones USD)	Participación
Banco de la Producción Produbanco	Ecuador	8,177	34.3%
Banco Promerica	Guatemala	4,258	17.8%
Banpro	Nicaragua	2,682	11.2%
Banco Promerica	Costa Rica	2,547	10.7%
St. Georges Bank & Co.	Panamá	1,862	7.8%
Banco Promerica	El Salvador	1,455	6.1%
Banco Promerica	Rep. Dominicana	1,135	4.8%
Banco Promerica	Honduras	756	3.2%
Banco BDF	Nicaragua	594	2.5%
St. Georges Bank & Co.	Islas Caimán	405	1.7%
Total Activos dic.-2024		23,872	100.0%
Terrabank N.A. Banco Afiliado	Estados Unidos	785	
TOTAL + Terrabank		24,657	

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 a diciembre 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.

Las proyecciones para el año 2025 se basan en un crecimiento moderado de cartera neta del 10.2%, con expectativas de generar utilidades por USD 70.1MM, lo que representa un crecimiento anual del 63.5%. Se espera un exceso de liquidez en el sistema financiero durante el año 2025, por lo que las tasas de interés pasivas continuarán con una tendencia decreciente, y por consiguiente también en las tasas activas, por lo que el Banco espera un incremento en términos reales del margen financiero en el 10.1%.

A diciembre de 2024 el cumplimiento del resultado del ejercicio proyectado llega al 102.1%.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

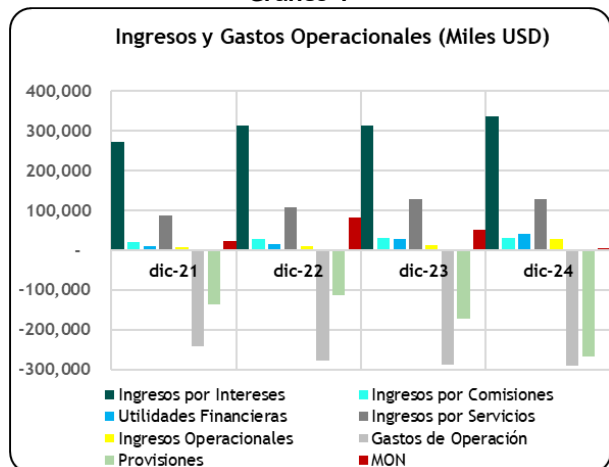
El presente informe considera los estados financieros individuales y consolidados con sus subsidiarias, auditados por la firma PricewaterhouseCoopers del Ecuador para los años 2024, 2023 y 2022, y por Deloitte & Touche para el año 2021. Los informes de auditoría no contienen salvedades en los estados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

Rentabilidad y Gestión Operativa

La desaceleración económica registrada en el año 2024 ha generado una disminución en la demanda de créditos, afectando el desempeño del sistema financiero local que se evidencia en la contracción de sus resultados. Durante el año 2024, las utilidades de Produbanco (GP) decrecen anualmente el 37.6%. Esta variación significativa obedece principalmente a la presión en el margen operacional que ejercen las provisiones para

activos de riesgo. Aunque el margen de intermediación se presiona, los intereses netos en términos monetarios crecen anualmente el 7.16%. Esto último se debe a que la colocación de cartera crece principalmente en los segmentos microcrédito y productivo, con tasas activas promedios mayores frente a las del año 2023, en los segmentos de crédito con mayor dinamismo en la colocación.

Gráfico 1



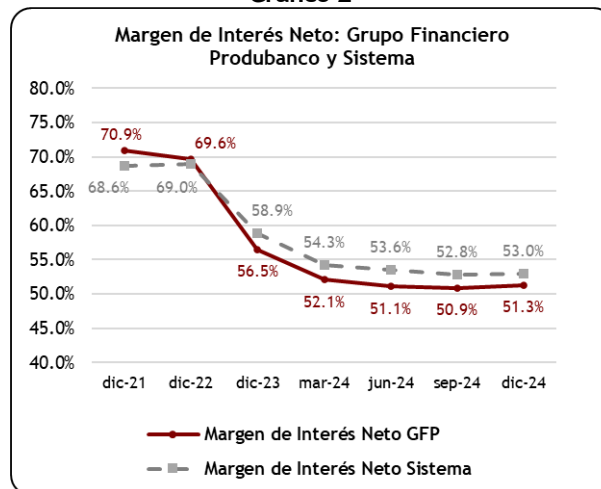
Fuente: Produbanco (GP)
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El margen financiero incrementa anualmente el 9.16% y en este indicador contribuyen los ingresos por comisiones ganadas en tarjetas de crédito, comercio exterior y las utilidades financieras (rendimientos por fideicomiso mercantil y valuación de inversiones).

Los intereses devengados por cobrar crecen anualmente el 5.4%; a diciembre 2024 representan el 9.46% de los intereses ganados por cartera de créditos. La pérdida por intereses devengados en períodos anteriores que se registró a diciembre 2024 fue de USD 405M.

Los intereses causados tienen un crecimiento anual del 32.2%, principalmente por los generados en obligaciones con el público que representan el 73.8% de este rubro, mientras que los intereses pagados por obligaciones financieras participan con el 25.1%.

Gráfico 2



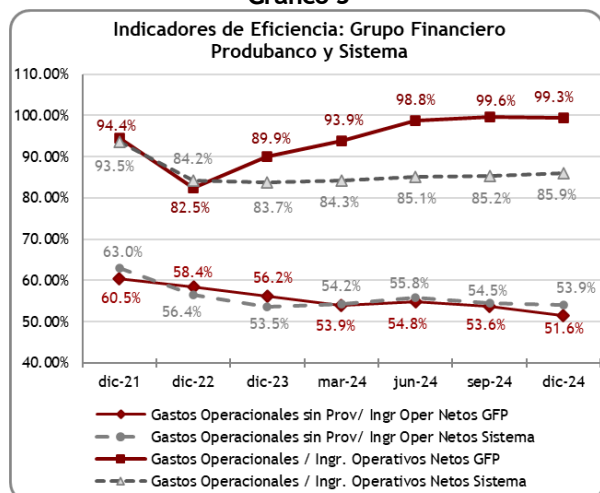
Fuente: Produbanco (GP)
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El margen operacional antes de provisiones contabiliza USD 272MM con un crecimiento anual del 21.0% e incorpora el aumento mínimo de los ingresos por servicios (servicios financieros con cargos máximo y diferenciado). Los otros ingresos operacionales (utilidades en acciones y participaciones, y comercialización de seguros) apoyan con un crecimiento anual mayor.

El margen operacional neto MON por USD 3.91MM, es afectado por el gasto de provisiones que crece el 55.0%. El nivel de provisiones es el más alto históricamente, incluso considerando los períodos postpandemia, y con relación a sus pares este gasto es uno de los mayores del Sistema. El crecimiento del gasto de provisiones es necesario para mitigar el deterioro de la cartera en riesgo del período, y en vista de la coyuntura actual del entorno operativo no se esperaría que el comportamiento de la cartera haga un giro significativo.

El indicador de eficiencia operativa sin considerar el gasto de provisiones es del 51.6%, menor al obtenido por el sistema (53.9%), y este indicador muestra una tendencia decreciente frente al histórico, por la generación controlada de gastos de personal, honorarios, y servicios varios. Al considerar el gasto de provisiones el indicador es de 99.3% (sistema 85.9%). La generación operativa del Banco cubre ajustadamente el crecimiento del gasto de provisiones.

Gráfico 3



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El crecimiento anual del gasto operativo es mínimo, y en este se incorpora la amortización de la contribución temporal por seguridad. El ajustado margen operacional neto se compensa con el registro de mayores ingresos no operacionales (reversión de provisiones y recuperación de activos castigados), y otros rubros de recuperaciones por procesos, rebates de bancos de exterior y tarjetas de crédito, y cargos de bancos corresponsales, los cuales generan el resultado neto del período.

Las perspectivas del desempeño operativo, en el contexto de un entorno actual desafiante para el sistema financiero local, podrían seguir restringiendo el crecimiento de la cartera durante el presente año. Esto, debido a que mantener la calidad de las colocaciones es fundamental para evitar mayores gastos de provisiones que impacten negativamente en los resultados.

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.

El informe anual de auditoría interna al 31 de diciembre de 2024 considera que existe un sistema de control interno acorde a la dimensión, naturaleza y complejidad de las operaciones del Banco y el Grupo Financiero, basado en el cumplimiento normativo y legal, estructura organizacional adecuada, con segregación de funciones para los procesos, manuales de políticas y procedimientos escritos.

La auditoría externa anual a los EEFF al 31-dic-2024 concluyen sobre la presentación razonable de los mismos y no establece salvedades.

En la Carta de Control Interno al 31-dic-2024, en el seguimiento a las recomendaciones incluidas en el informe del ejercicio anterior sobre la estructura de control interno, detalla que la única recomendación del informe se encuentra solventada. En las recomendaciones realizadas sobre varias supervisiones realizadas por la Superintendencia de Bancos, se identificaron oportunidades de mejora de carácter normativo u organizacional en el año 2024 por parte del ente de control, las cuales han sido comunicadas a la Administración del Banco y cuentan con planes de acción para su implementación o mejoras. El Banco ha entregado al ente de control la evidencia de implementación y se encuentran en espera de la resolución final.

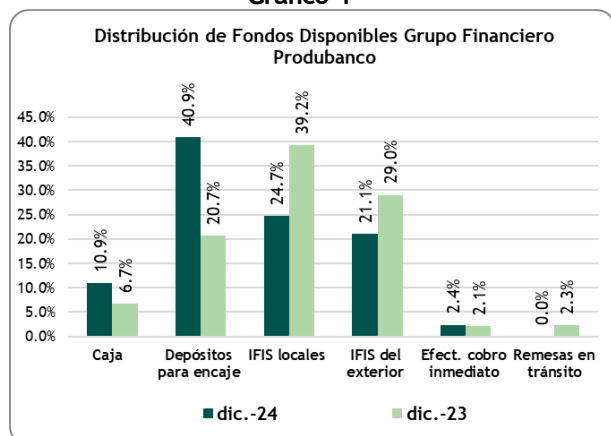
También se menciona que al 31-dic-2024, Auditoría Interna emitió conforme a lo requerido por la normativa, informes trimestrales que contienen las observaciones resultantes de la aplicación del plan de trabajo para el año 2024. Dichos informes han sido reportados a la Superintendencia de Bancos. La Administración del Banco informa que ha diseñado planes de trabajo respecto a los informes emitidos por Auditoría Interna, los que cuentan con planes de acción y fechas de implementación, y que periódicamente da seguimiento al avance de la implementación de dichas acciones.

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 diversificación. Representan la principal fuente de reserva de liquidez para el Banco, ya que constituyen el 68.1% de los activos líquidos (calculados por la calificador) y cubren el 16.2% de las obligaciones con el público.

Gráfico 4



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

A diciembre 2024, los fondos disponibles decrecen anualmente el 36.1%, por la estrategia institucional de rentabilizar estos recursos a través de inversiones financieras.

Los depósitos en instituciones financieras locales están distribuidos en instituciones con calificación de riesgo local entre AA+ y AAA-. Un 0.12% de estos depósitos están en tres cooperativas de ahorro y crédito con calificación de riesgo local entre A+ y AAA-. Una parte pequeña de los fondos disponibles está en una mutualista con calificación local AA.

Los depósitos en instituciones financieras del exterior corresponden a 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 es bajo.

Inversiones

Las inversiones financieras del Banco contabilizan USD 1,446.61MM, crecen anualmente el 142.1% y representan el 17.69% del activo. Su objetivo es el manejo eficiente de liquidez como una segunda fuente del Banco, mientras se cumple la norma. La mayor participación y crecimiento se registra en las clasificadas como disponibles para la venta, tendencia que se mantiene durante todo el año 2024.

El portafolio se distribuye en disponibles para la venta (USD 1,106.92MM) con una participación del 76.2%, mantenidas hasta el vencimiento (USD 256.97MM) contribuyen con el 17.8%, y de disponibilidad restringida (USD 82.73MM) con el 5.7%. 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 que se contabilizan como parte del encaje, además de optimizar los recursos de fondos disponibles.

Gráfico 5



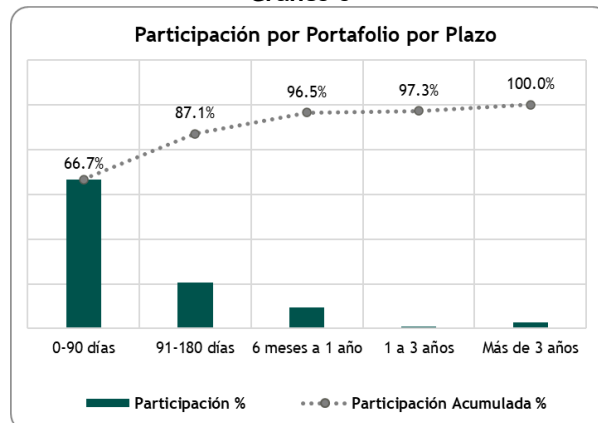
Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El portafolio de inversiones en Multilaterales corresponde a inversiones en su mayoría clasificadas como disponibles para la venta (USD 782.67MM) y por plazos el 98.58% tiene vencimientos hasta 90 días.

Los títulos del sector público suman USD 321.20MM, se distribuyen en: certificados de depósito de banca pública (USD 96.36MM), CETES de corto plazo (USD 131.57MM), Bonos Global del Ministerio de Economía y Finanzas (USD 65.67MM) y Notas de crédito del SRI (USD 27.59MM). El 39.81% de este portafolio tiene vencimientos hasta 90 días, y 8.45% a más de 3 años plazo.

Gráfico 6



Fuente: Produbanco (GP)

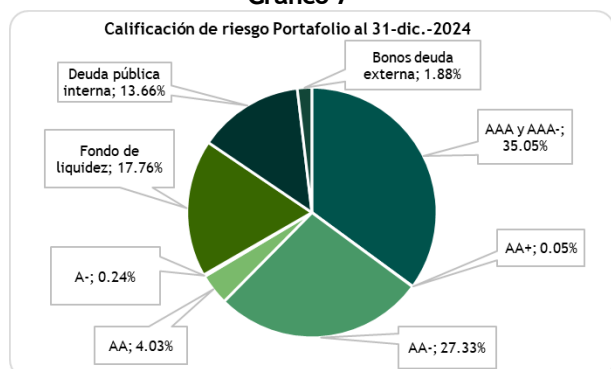
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El portafolio se concentra en el corto plazo, por la participación mayoritaria en plazos por vencer hasta 90 días, lo que fortalece la liquidez del Banco, ya que su participación en los activos líquidos es mayor al cierre del período 2024 por el crecimiento del portafolio (disponible para la venta) y la disminución de los fondos disponibles.

El portafolio con vencimientos mayores a 3 años se distribuye principalmente en bonos del gobierno, 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. 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 permitida por la Junta de Regulación y Política Monetaria, contabilizados en la cuenta 1304 Disponibles para la venta, tienen una valoración positiva (utilidad financiera) en base a los precios de mercado utilizados conforme a la normativa, generando una valoración positiva por USD 13.1MM, hasta diciembre 2024.

Gráfico 7



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El portafolio mantiene una buena calidad considerando las calificaciones asignadas.

Calidad de Cartera

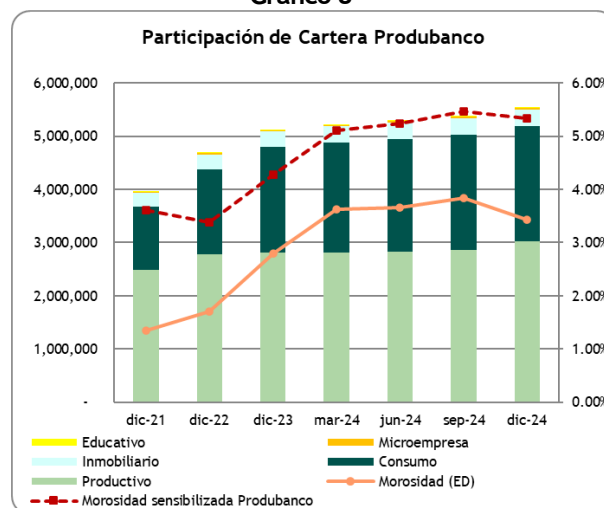
La cartera bruta es el principal activo del Banco, participa con el 67.7% de los activos totales y el 75.0% del activo productivo del Banco. A diciembre 2024 tiene un crecimiento anual del 8.3% (trimestral del 3.19%), menor al registrado por el sistema del 9.0% en comparación anual (trimestral del 3.09%).

Históricamente la cartera del Banco presentaba concentración en el segmento productivo, la cual fue disminuyendo gradualmente, mostrando una mayor participación en el segmento consumo. En el período de análisis, los segmentos que muestran mayores variaciones anuales positivas son microempresa y consumo con el 36.30% y 9.67% respectivamente, mientras que el crédito productivo alcanza el 7.23% de variación. La participación de la cartera de consumo es del 39.2% del total de la cartera bruta y se ubica entre las siete entidades locales con mayor participación en este segmento.

El ritmo de crecimiento de la cartera está principalmente asociado con la disminución del crecimiento económico y el consumo de los hogares, por la influencia de factores adversos como los cortes de luz y la inseguridad. Estos

eventos han ocasionado, además, un deterioro adicional en la cartera de consumo. En respuesta a esta situación, el organismo de control ha implementado medidas de alivio financiero y un diferimiento extraordinario y temporal de las obligaciones, a través de refinanciamiento o reestructuración de las operaciones de crédito para los clientes que lo requieran.

Gráfico 8



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La concentración de los 25 mayores deudores frente a la cartera bruta (14.67%) decrece frente al año 2024 en 0.62pp, y representan el 136.7% sobre el patrimonio. El riesgo de crédito se ve mitigado en parte por la calidad de deudores corporativos y empresariales; así como por el nivel de garantías que disponen para cubrir sus deudas.

La cartera clasificada en el rango de riesgo normal (A1-A3) representa el 93.21% por la calidad de clientes del segmento corporativo, sin embargo, la cartera calificada en los rangos de riesgo dudoso (D) y pérdida (E) incrementan su participación al 1.20% y 1.92% respectivamente en comparación anual, principalmente por la cartera del segmento consumo.

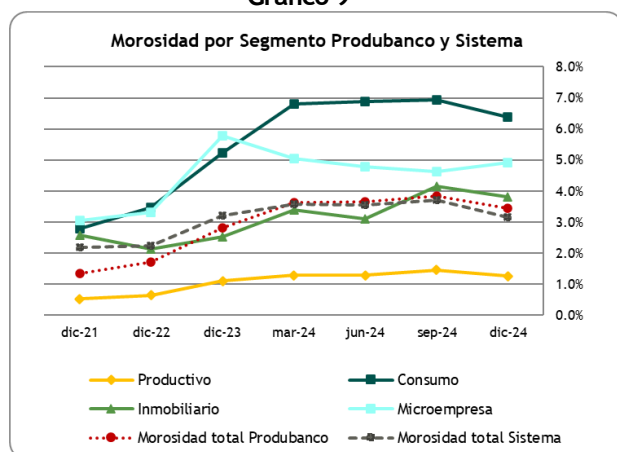
La cartera castigada acumulada hasta diciembre 2024 contabiliza USD 185.84MM, con un crecimiento del 27.3% frente al mismo período 2023 y se concentra en el segmento de Consumo (97.1%). De acuerdo con los reportes del Banco hasta diciembre 2024 se registró una recuperación de cartera castigada por USD 35.05MM. Los castigos totales representan el 3.49% de la cartera bruta, mayor en 0.51pp frente a diciembre 2023.

La cartera reestructurada y refinanciada total contabiliza USD 275.34MM y crece anualmente el 48.2%. La variación corresponde a la aplicación de los mecanismos de diferimiento de créditos que se impone por normativa en el último trimestre de

2024, siendo el segmento de crédito de consumo el que registra mayor participación.

De acuerdo con los reportes del Banco, en cuanto al seguimiento de mecanismos extraordinarios y temporal de alivios financieros por crisis energética, a diciembre 2024 los créditos reestructurados y refinanciados (por crisis energética RET) por este mecanismo suman USD 11MM con 798 operaciones, lo que equivale al 0.20% de la cartera bruta y al 4% del total de la cartera refinanciada y reestructurada. Mientras que los diferimientos extraordinarios por crisis energética (AVA) suman USD 167MM en 15.652 operaciones, lo que equivale al 3.01% de la cartera bruta.

Gráfico 9



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

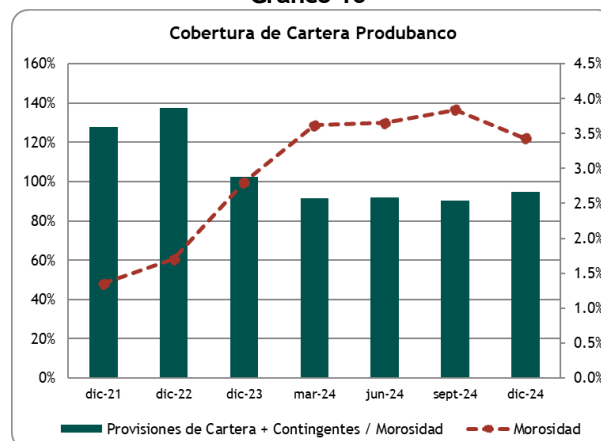
La cartera en riesgo a diciembre-2024 (después de castigos) contabiliza USD 190.16MM con un aumento del 32.7%; el 18.87% de esta cartera tiene naturaleza contable de vencida. El segmento de crédito de consumo registra la mayor participación en esta cartera con crecimiento anual del 33.9%, y en comparación trimestral decrece 7.8% por la aplicación de los mecanismos de reestructuración y refinanciamiento.

A diciembre 2024, el indicador de morosidad total llega al 3.43%, resultado mayor al promedio del Sistema que tiene el 3.16%. Si bien, en comparación trimestral el indicador de morosidad del Banco decrece 0.41pp, refleja el deterioro de la cartera principalmente en el segmento de consumo, con un indicador de morosidad que ha crecido paulatinamente a partir del año 2023.

El segmento microempresa tiene un indicador de morosidad de 4.90%, pero al ser su participación en la cartera total menor al 1%, no influye en la morosidad total; mientras que el de crédito productivo, el más importante para el Banco, tiene un indicador de morosidad de 1.26%.

Al sensibilizar el indicador de mora incluyendo la cartera reestructurada por vencer, incrementa a 5.33% (diciembre 2023 del 4.28%), sin embargo, compara favorablemente frente al sistema que tiene un indicador del 5.36% a diciembre 2024.

Gráfico 10



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

La cobertura de provisiones para la cartera en riesgo ha sido históricamente adecuada, sin embargo, la tendencia de cobertura se presiona desde el 2020 por el incremento de los activos de riesgo. En el gráfico los años 2021 y 2022 no son comparables ni en la mora ni en las coberturas por la diferencia en la altura de mora impuesta por la normativa. A partir del año 2023 los indicadores son comparables y se observa tendencia creciente de la mora y presión en las coberturas a pesar del gasto importante de provisiones.

A diciembre 2024, el indicador de cobertura para cartera en riesgo es del 146.9%, y al incluir la cartera reestructurada por vencer disminuye al 94.7%. Estos indicadores son menores en comparación a las coberturas del sistema, que frente a la cartera en riesgo registra el 217.8% y más cartera reestructurada el 128.4%. Las provisiones acumuladas para cartera suman USD 276.77MM luego de los castigos realizados y la cobertura para la cartera bruta es del 5.00% (4.31% diciembre 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 diciembre 2024 el rubro de Cuentas por cobrar contabiliza USD 83.06MM, con una variación anual del 4.1%. Las principales cuentas que influyen en la variación son intereses reestructurados por cobrar que crecen 34.3% anual y corresponden a

intereses devengados cuyo plazo de cobro no ha vencido.

En cuentas por cobrar varias (USD 23.04MM) decrecen anualmente el 12.0% principalmente por la variación de cuentas transitorias de: tarjeta de crédito consumo en el exterior que se generan por el giro propio del negocio y se liquidan constantemente.

La cuenta de Otros activos a diciembre 2024 suma USD 251.61MM y representan el 2.97% del activo bruto. Las principales cuentas que lo componen corresponden a derechos fiduciarios del fondo de liquidez que representan el 1.56% del activo bruto, gastos diferidos 0.57%, y gastos y pagos anticipados el 0.67%.

La cuenta de derechos fiduciarios por USD 132.61MM corresponden en el 83.1% al fideicomiso de liquidez y la diferencia a derechos fiduciarios del fideicomiso de propiedades que se mantiene como garantía con el BCE para comercio exterior.

El gasto diferido decrece anualmente el 4.4% 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; a diciembre 2024 se ha amortizado en su totalidad el rubro de Plusvalía Mercantil por la inversión en la compra de Promerica.

La cuenta Otros registra un decrecimiento anual del 10.3% 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 147.1% anual, las principales variaciones están registradas como Otros (USD 41.56MM) principalmente al crédito tributario generado por la autorretención de impuesto a la renta calculado sobre los ingresos mensuales del año 2024 (que pasó de 1.75% al 5%), conforme a la Ley Orgánica de Urgencia Económica y Generación de Empleo publicada en diciembre de 2023, para las sociedades consideradas como Grandes Contribuyentes.

A la fecha de análisis los contingentes se registran por USD 1,999MM con un decrecimiento anual del 1.2%. Dentro de esta clasificación, el 80.6% 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 $\pm 2.73\%$ (USD 22.8MM) frente al patrimonio técnico constituido. La exposición se encuentra dentro de los límites fijados por su política interna (5%) y es superior en comparación a septiembre 2024 ($\pm 2.31\%$) y diciembre 2023 ($\pm 2.13\%$).

Sensibilidad del valor patrimonial: La sensibilidad de los recursos patrimoniales frente a la variación de tasas de interés es de USD ± 9.70 MM, y representa el $\pm 1.16\%$ del patrimonio técnico constituido. La exposición se encuentra dentro de los límites definidos por el Banco (10%), y frente a septiembre 2024 ($\pm 0.97\%$) registra un incremento en este indicador y también en comparación anual (diciembre 2023 del $\pm 1.33\%$).

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

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 diciembre 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 diarios 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.

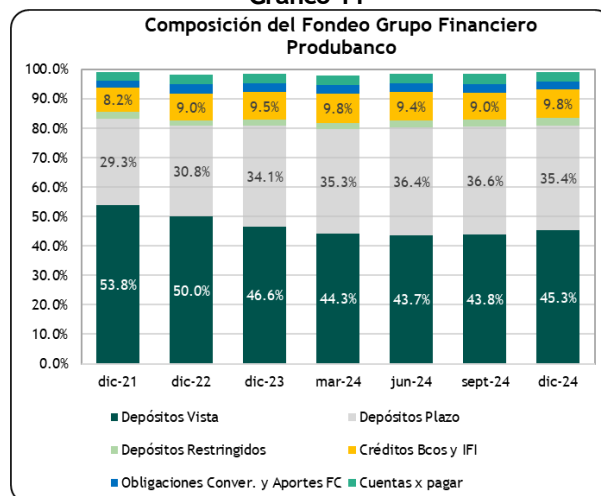
Por otro lado, el Banco también ha establecido niveles de alerta para el seguimiento en cuanto a los indicadores normativos, estos se encuentran en niveles normales, por lo que no existen señales relacionadas con una posible contingencia.

El Banco dentro del Plan de Contingencia de Riesgo 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.

Al cierre de diciembre 2024, los indicadores de alerta temprana y normativos se encuentran en sus niveles normales, por lo que no se registran señales relacionadas con una posible contingencia.

Las obligaciones con el público (depósitos a la vista y depósitos a plazo) continúan siendo la principal fuente de fondeo del Banco. En los dos últimos períodos anuales, ha aumentado la participación de las obligaciones financieras, resultado de la diversificación de fuentes de financiamiento a las que la entidad tiene acceso. Sin embargo, debido a las condiciones actuales de mercado, estos recursos tienen un costo más alto, tanto por el ajuste en las tasas de interés de los depósitos a plazo, como en el costo del obtenido a través de las obligaciones financieras.

Gráfico 11



Fuente: Grupo Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Las obligaciones con el público representan el 83.4% del pasivo, y crecen anualmente el 10.2%; frente a la variación positiva del sistema del 14.8%. De acuerdo con los reportes del Banco, los depósitos totales por banca a diciembre 2024 se concentran en Banca Minorista (56.0%), Banca Empresas (18.6%), Segmento Institucional (16.8%), y Segmento Patrimonial (8.2%).

Los depósitos a la vista muestran un crecimiento anual del 6.2%, mientras que los depósitos a plazo incrementan el 13.5% anual; la mayoría de los depósitos a plazo se concentran en el corto plazo, ya que el 78.5% tiene vencimientos de hasta 180 días.

El saldo de obligaciones financieras a diciembre 2024, en comparación trimestral crece 17.0%, neto de los pagos realizados a entidades financieras del exterior (principalmente a multilaterales). La ventaja de este fondeo radica en plazos de mayor duración.

También se registra la emisión del Bono Sostenible que a diciembre 2024 representa el 0.4% del pasivo y se amortiza conforme al programa establecido.

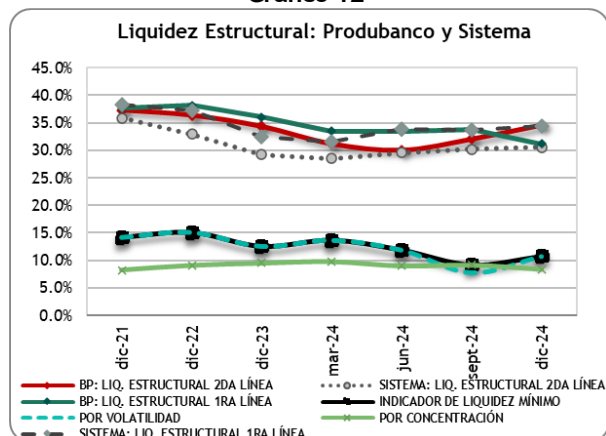
El Banco registra además préstamos subordinados de largo plazo, que constituyen el 2.7% del pasivo y provienen de entidades financieras del exterior. Tienen como destino el apoyo a las microfinanzas e inversiones en segmentos con objetivos de desarrollo. La mayor parte de estos préstamos contribuyen 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 1,333MM en la banda de 181 a 360 días, mayor al registrado a diciembre 2023; representa el 89.04% 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 1,498MM y cubren el 31.06% de los pasivos de corto plazo (hasta 90 días), la cobertura ha disminuido en comparación interanual, y también frente al promedio del sistema (34.4%).

Gráfico 12



Fuente: Produbanco (GP)

Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

A diciembre 2024, el índice de liquidez de primera línea es de 31.1% y el de segunda línea de 34.5%. Los indicadores del Banco frente a un requerimiento legal mínimo de 10.72%, calculado por volatilidad de sus depósitos, tienen una cobertura de 3.22 veces. Cabe mencionar que, durante el período analizado, el porcentaje de requerimiento por volatilidad ha disminuido en comparación anual.

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 15.6% de las obligaciones con el público, menor en comparación anual (16.1%). El 55.83% de estas captaciones corresponden a depósitos a plazo.

Riesgo Operativo

La Administración de Riesgo menciona que la gestión del riesgo operativo se enmarca en lo que determina la normativa legal vigente y las mejores prácticas. En base a esto, 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).

En el reporte de Riesgos del cuarto trimestre de 2024, el Banco informa que 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, detallado en el informe de riesgos del cuarto trimestre de 2024, las pérdidas efectivas se mantuvieron por debajo del primer y segundo límites calculados para el VaR mensual.

En el informe de riesgo del cuarto trimestre del 2024, se detalla que, una vez evaluada la matriz de riesgo operativo, considerando criterios cualitativos y cuantitativos con sus respectivos umbrales, así como los controles con su capacidad de mitigación, el Banco concluye que el nivel de riesgo residual se mantiene en Bajo.

El Banco aplicó la metodología de cálculo del Valor de Riesgo Operativo a través de circular Nro. SB-INRE-2024-0020-C emitida por la Superintendencia de Bancos.

La Administración de Riesgos informa que se encuentra a la espera de la estructura para el reporte de riesgos y eventos de Riesgo Operativo por parte de la Superintendencia de Bancos. También informa que se fortalece el sistema de alertas tempranas a través de la identificación de oportunidades de mejora en los indicadores de riesgo operativo (KRI) en los diferentes procesos de la institución.

En el informe del cuarto trimestre de 2024 se menciona que se formaliza la metodología de riesgos integrales que incluye a la gestión de riesgos operativos, tecnológicos, de continuidad del negocio, de servicios provistos por terceros, de orden legal y de seguridad de la información.

Respecto de la continuidad del negocio, el informe de riesgo del cuarto trimestre de 2024 detalla que se supervisa y se realiza un acompañamiento continuo sobre la elaboración y actualización de planes de contingencia y/o continuidad de los procesos críticos. El informe detalla también, que se evalúa el nivel de cumplimiento de los planes de acción propuestos posterior a la realización de pruebas de los planes de continuidad y contingencia en procesos críticos.

El informe de riesgos del trimestre analizado menciona que se aplica la metodología desarrollada para determinar los proveedores de servicios críticos, así como, su nivel de riesgo, y además que 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.

El reporte de riesgos del cuarto trimestre de 2024, menciona que el Banco fomenta continuamente el compromiso de los colaboradores con administración del Riesgo Operativo y la Continuidad del Negocio.

Suficiencia de Capital

La estructura patrimonial de Produbanco (GP) ha sido históricamente sólida y estable. El crecimiento del patrimonio del Banco, compuesto principalmente por capital social, ha sido respaldado por la constante capitalización de utilidades, lo que le ha permitido sustentar el crecimiento de los activos.

El patrimonio de Produbanco (GP) a diciembre 2024 incluido el resultado del ejercicio, crece anualmente el 6.2%. En el segundo trimestre de 2024 se capitaliza USD 41.64MM con una parte de las utilidades del año 2023, y el capital social asciende a USD 520.46MM.

Adicionalmente, se ha registrado un ajuste por valuación de instrumentos financieros por USD 13.10MM, y por valuación de acciones y participaciones por USD 1.13MM; que reduce el saldo negativo a diciembre 2023 (pasa de USD -20.30MM a USD -6.31MM a diciembre 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. En el año 2024 se mantiene la tendencia que presentan estas inversiones desde el primer trimestre, con 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.

Como hecho relevante, en noviembre 2024 el ente de control establece el cambio normativo para el cálculo del Patrimonio Técnico, con énfasis en el Patrimonio Técnico Primario y los Activos Ponderados por Riesgo, definiendo los nuevos parámetros mínimos de cumplimiento.

Para el cálculo del Patrimonio Técnico Total se elimina la deducción del valor de la participación en el capital pagado y reservas, exceptuando las provenientes de la valuación de un activo, en una entidad subsidiaria o afiliada; y la deducción de los saldos registrados en la cuenta 1611 (Anticipo para adquisición de acciones) cuando correspondan a inversiones en acciones, anticipos

en la capitalización o constitución de compañías subsidiarias o afiliadas.

En el Patrimonio Técnico Primario, se incluye la deducción del valor de las inversiones en acciones en afiliadas locales o del exterior que sean entidades del sector financiero, siempre que superen de forma individual el 10% o el 17.65% en forma grupal del patrimonio técnico primario, considerando el total de las inversiones en afiliadas.

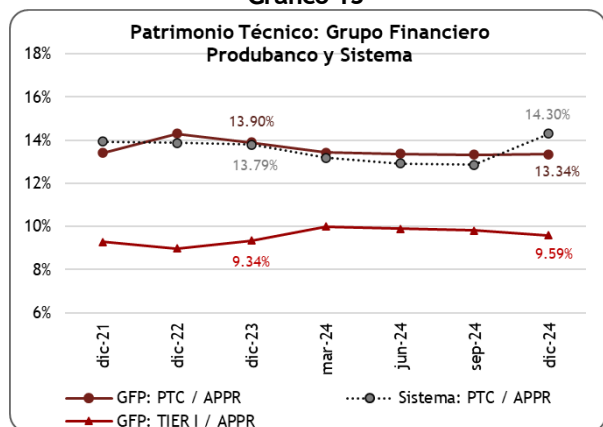
En el cálculo de los Activos Ponderados por Riesgo, se incluye el factor de ponderación del 2.5 para: el saldo de las inversiones en acciones locales y del exterior que se encuentran dentro del proceso de consolidación; el capital asignado de las agencias o sucursales del exterior; los saldos registrados en la cuenta 1611 “Anticipo para adquisición de acciones” cuando correspondan a inversiones en acciones, anticipos en la capitalización o constitución de compañías subsidiarias o afiliadas; y el saldo de las inversiones en afiliadas que no supere los umbrales establecidos.

Además, el cambio en la normativa establece un requerimiento adicional de capital por efectos contra cíclicos, que será activado mediante resolución de la Junta de Política y Regulación Financiera (JPRF), previo informe técnico de los órganos de control.

De acuerdo con la nueva normativa, se establece un nivel mínimo del 6% como relación entre el Patrimonio Técnico Primario y los Activos Ponderados por Riesgo.

Bajo la aplicación de los cambios en la normativa, a diciembre 2024 el patrimonio técnico del grupo contabiliza USD 833.02MM con un crecimiento anual del 1.79% por las variaciones positivas del capital social y reservas legales, a una utilidad del ejercicio menor en comparación anual, a la disminución de la pérdida por la valuación de inversiones, así como al incremento de la provisión para créditos incobrables y la provisión genérica voluntaria. La inclusión del parámetro adicional en el cálculo de la ponderación de los activos de riesgo para el saldo de las inversiones en acciones locales y del exterior que forman parte del proceso de consolidación, no resulta más representativa que el cálculo realizado bajo la normativa anterior.

Gráfico 13

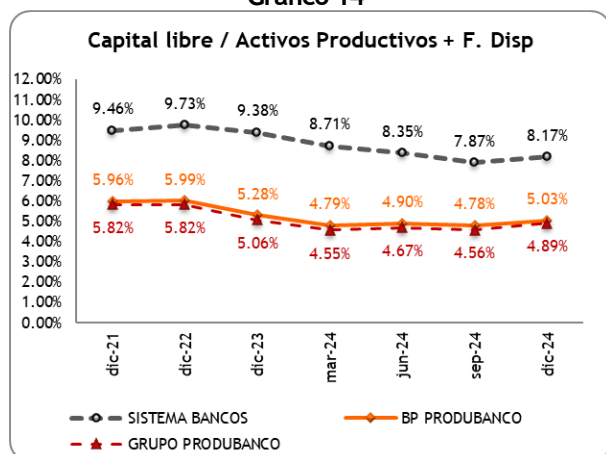


Fuente: Grupo Produbanco (GP)
Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El indicador de patrimonio técnico frente a activos ponderados por riesgo (13.34%) a diciembre 2024 muestra un ligero decrecimiento anual debido al aumento de los activos ponderados por riesgo; cumple con los requerimientos normativos y es menor frente al sistema (14.30%).

El indicador TIER I / activos ponderados por riesgo a diciembre 2024 es del 9.59%, mayor en comparación anual (9.34%), por la capitalización de parte de los resultados del año 2023 y las reservas legales constituidas; en el período de análisis no se puede comparar este indicador con el sistema, ya que los reportes del ente de control no incluyen el cálculo de Capital Primario y Secundario del sistema debido a la aplicación del cambio en la normativa mencionada en párrafos anteriores.

Gráfico 14



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

El capital libre contable del Grupo a diciembre 2024 contabiliza USD 387.76MM con crecimiento anual del 5.39%, por la variación del patrimonio incluida la utilidad del ejercicio en USD 36.80MM, y el crecimiento de las provisiones acumuladas por USD 58.59MM.

El capital libre cubre un deterioro potencial del 4.89% de los activos productivos del Grupo (5.03% en Produbanco), y está por debajo del indicador del sistema (8.17%). A diciembre 2024 el indicador del Grupo muestra un decrecimiento anual de 0.17pp. 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.

Los activos improductivos crecen por el deterioro de la cartera y los gastos pagados por anticipado que incluyen el crédito tributario generado por el incremento en el porcentaje de autorretención de impuesto a la renta para grandes contribuyentes; en la cuenta de otros gastos diferidos se registran rubros por 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 una titularización de cartera vigente y una emisión de obligaciones de largo plazo - Bono Sostenible que se detalla a continuación:

Características del título	Monto emisión (miles USD)	Saldo insoluto (miles USD)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Produbanco Clase A Bono sostenible	40.000	22.224	4/3/2022	4/3/2027
Produbanco Clase B Bono sostenible	10.000	10.000	4/3/2022	4/3/2027

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

BP PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,025,934	489,879	814,970	1,089,397	555,792	681,112	718,004	466,518
Inversiones Brutas	12,378,330	700,716	474,402	597,500	821,577	879,973	892,131	1,446,699
Cartera Productiva Bruta	44,485,008	3,906,631	4,599,596	4,970,691	5,022,738	5,087,216	5,160,161	5,347,270
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,728,657	94,009	103,783	115,367	119,858	123,377	121,401	124,980
Total Activos Productivos	61,617,929	5,191,235	5,992,751	6,772,956	6,519,964	6,771,679	6,891,696	7,385,467
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	5,651,934	819,452	853,246	505,374	594,982	410,268	436,575	552,564
Cartera en Riesgo	1,450,034	53,582	79,838	143,301	188,652	193,047	206,027	190,164
Activo Fijo	783,999	82,384	84,311	94,674	94,577	94,133	89,844	89,253
Otros Activos Improductivos	2,955,035	204,726	217,658	218,540	246,404	250,182	265,671	260,478
Total Provisiones	(3,534,102)	(199,442)	(233,013)	(241,046)	(263,778)	(275,124)	(284,890)	(300,630)
Total Activos Improductivos	10,841,001	1,160,145	1,235,053	961,890	1,124,615	947,630	998,118	1,092,459
TOTAL ACTIVOS	68,924,828	6,151,938	6,994,792	7,493,800	7,380,801	7,444,185	7,604,924	8,177,296
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	53,062,284	4,850,298	5,339,005	5,726,522	5,551,736	5,663,174	5,801,353	6,300,965
Depósitos a la Vista	27,776,894	3,054,861	3,230,807	3,229,712	3,006,787	2,992,822	3,064,767	3,419,962
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	23,354,044	1,661,287	1,985,042	2,354,604	2,393,797	2,491,400	2,557,337	2,673,999
Depósitos en Garantía	1,180	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,930,165	134,150	123,155	142,207	151,152	178,952	179,250	207,004
Operaciones Interbancarias	15,000	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	90,971	30,623	35,953	30,209	30,349	15,843	16,082	8,965
Aceptaciones en Circulación	14,379	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,813,211	462,458	583,191	656,904	667,472	644,639	630,611	737,703
Valores en Circulación	262,749	-	50,000	41,112	36,668	36,668	32,224	32,224
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	615,213	138,500	208,500	208,500	208,500	205,500	205,500	202,500
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,847,468	170,654	219,057	230,591	279,636	264,130	292,267	256,470
Provisiones para Contingentes	79,759	3,586	4,244	3,387	3,260	2,430	2,423	2,561
TOTAL PASIVO	61,801,032	5,656,119	6,439,951	6,897,225	6,777,620	6,832,384	6,980,460	7,541,388
TOTAL PATRIMONIO	7,123,796	495,819	554,841	596,575	603,181	611,800	624,464	635,908
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	68,924,828	6,151,938	6,994,792	7,493,800	7,380,801	7,444,185	7,604,924	8,177,296
CONTINGENTES	20,277,830	1,522,762	1,740,081	2,021,951	2,056,107	2,012,256	2,021,416	1,998,551
RESULTADOS								
Intereses Ganados	5,814,889	384,166	451,530	554,615	153,483	313,590	481,694	654,389
Intereses Pagados	2,731,732	111,579	137,075	240,989	73,439	153,212	236,398	318,426
Intereses Netos	3,083,157	272,586	314,456	313,626	80,043	160,379	245,296	335,963
Otros Ingresos Financieros Netos	540,837	30,966	42,161	58,434	15,357	32,334	50,329	70,437
Margen Bruto Financiero (IO)	3,623,994	303,552	356,617	372,059	95,400	192,713	295,625	406,400
Ingresos por Servicios (IO)	1,009,781	75,392	91,586	110,665	28,494	57,934	87,700	116,145
Otros Ingresos Operacionales (IO)	258,643	11,919	14,489	18,934	4,425	13,720	18,976	31,198
Gastos de Operacion (Goperac)	2,557,630	231,459	265,193	275,426	68,202	142,479	211,955	280,649
Otras Perdidas Operacionales	150,602	3,072	2,179	3,634	226	1,488	1,596	2,604
Margen Operacional antes de Provisiones	2,184,187	156,332	195,319	222,598	59,892	120,399	188,750	270,490
Provisiones (Goperac)	1,514,672	135,256	113,916	172,821	52,305	118,093	188,263	268,092
Margen Operacional Neto	669,515	21,076	81,403	49,777	7,586	2,307	487	2,398
Otros Ingresos	436,615	52,463	50,889	52,893	14,219	32,570	42,761	57,388
Otros Gastos y Perdidas	128,987	754	511	1,429	474	414	505	494
Impuestos y Participacion de Empleados	316,940	26,994	49,186	35,490	7,466	11,395	12,608	16,392
RESULTADOS DEL EJERCICIO	660,204	45,792	82,595	65,751	13,865	23,067	30,135	42,900

BP PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	67,269,863	6,010,687	6,845,997	7,278,330	7,114,947	7,181,947	7,328,271	7,938,032
Cartera Bruta total	45,935,042	3,960,213	4,679,435	5,113,992	5,211,390	5,280,263	5,366,188	5,537,433
Cartera Vencida	466,111	13,024	18,007	26,960	31,796	32,951	37,249	35,884
Cartera en Riesgo	1,450,034	53,582	79,838	143,301	188,652	193,047	206,027	190,164
Cartera C+D+E	-	123,063	128,904	178,890	217,054	229,161	252,219	266,113
Provisiones para Cartera	(3,078,247)	(179,359)	(213,493)	(220,428)	(240,906)	(251,239)	(261,684)	(276,767)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	85.0%	81.7%	82.9%	87.6%	85.3%	87.7%	87.3%	87.1%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	121.8%	134.9%	130.4%	132.3%	130.6%	131.0%	130.8%	128.9%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.01%	0.33%	0.38%	0.53%	0.61%	0.62%	0.69%	0.65%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.16%	1.35%	1.71%	2.80%	3.62%	3.66%	3.84%	3.43%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.36%	3.61%	3.38%	4.28%	5.11%	5.23%	5.46%	5.33%
Cartera C+D+E / Cartera (Bruta)	0.00%	2.84%	2.54%	3.23%	3.85%	4.04%	4.38%	4.49%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	217.79%	341.43%	272.72%	156.19%	129.43%	131.40%	128.19%	146.89%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestr	128.38%	127.80%	137.57%	102.19%	91.63%	91.79%	90.18%	94.69%
Prov. de Cartera +Contingentes / Cartera CDE	-	148.66%	168.91%	125.11%	112.49%	110.70%	104.71%	104.97%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.70%	4.53%	4.56%	4.31%	4.62%	4.76%	4.88%	5.00%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	162.75%	167.23%	128.39%	116.49%	114.70%	109.10%	107.91%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	17.59%	15.35%	15.29%	15.87%	15.97%	15.23%	14.67%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	153.85%	140.21%	141.80%	148.27%	148.16%	140.54%	136.67%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.92%	5.99%	4.44%	6.64%	4.71%	5.85%	7.28%	8.49%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	-4260.08%	51.80%	35.20%	59.03%	6.84%	12.70%	17.39%	24.24%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	24.72%	66.24%	34.71%	69.14%	45.44%	65.07%	71.63%	71.94%
Castigos Cartera (Anual) / Cartera Bruta Prom.	0.92%	2.66%	1.46%	2.98%	2.01%	2.89%	3.29%	3.49%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	14.30%	13.28%	14.16%	13.80%	13.38%	13.30%	13.26%	13.36%
TIER I / APPR	0.00%	9.30%	9.01%	9.37%	10.06%	9.95%	9.85%	9.57%
PTC / Activos y Contingentes	9.07%	8.36%	8.74%	8.50%	8.43%	8.46%	8.38%	8.22%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	10.73%	17.69%	15.05%	14.82%	15.04%	14.89%	14.03%	13.35%
Capital libre (USD M)**	5,490,978	358,114	410,288	384,457	340,551	351,957	350,199	399,170
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.17%	5.96%	5.99%	5.28%	4.79%	4.90%	4.78%	5.03%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.41%	51.25%	51.80%	45.72%	39.14%	39.58%	38.41%	42.51%
TIER I / Patrimonio Tecnico	0.00%	70.04%	63.58%	67.92%	75.16%	74.81%	74.28%	71.64%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.99%	8.50%	8.44%	8.24%	8.11%	8.19%	8.27%	8.12%
TIER I / Activo Neto Promedio	0.00%	7.71%	7.38%	7.58%	8.04%	8.01%	7.93%	7.65%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	52	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	4,741,817	387,792	460,513	498,024	128,094	262,879	400,705	551,139
Result. antes de impuest. y particip. trab.	977,144	72,786	131,781	101,241	21,331	34,462	42,743	59,292
Margen de Interés Neto	53.02%	70.96%	69.64%	56.55%	52.15%	51.14%	50.92%	51.34%
ROE	9.55%	9.74%	15.72%	11.42%	9.35%	7.78%	6.75%	6.96%
ROE Operativo	9.68%	4.48%	15.50%	8.65%	5.12%	0.78%	0.11%	0.39%
ROA	1.02%	0.79%	1.26%	0.91%	0.75%	0.62%	0.53%	0.55%
ROA Operativo	1.03%	0.36%	1.24%	0.69%	0.41%	0.06%	0.01%	0.03%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	64.75%	69.94%	68.01%	62.61%	62.16%	60.68%	60.89%	60.63%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (N	5.27%	5.56%	5.60%	4.89%	4.79%	4.71%	4.76%	4.72%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.22%	6.22%	6.38%	5.83%	5.74%	5.69%	5.77%	5.74%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	69.35%	86.52%	58.32%	77.64%	87.33%	98.08%	99.74%	99.11%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	85.88%	94.57%	82.32%	90.01%	94.08%	99.12%	99.88%	99.56%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	53.94%	59.69%	57.59%	55.30%	53.24%	54.20%	52.90%	50.92%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.28%	6.29%	5.77%	6.19%	6.48%	6.98%	7.07%	7.00%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,677,868	1,309,331	1,668,216	1,594,771	1,150,774	1,091,380	1,154,578	1,019,083
Activos Líquidos (BWR)	13,614,651	1,490,574	1,647,990	1,654,104	1,450,690	1,410,907	1,510,900	1,494,050
25 Mayores Depositantes	-	773,011	921,145	922,317	770,659	864,302	916,838	978,829
100 Mayores Depositantes	-	1,168,318	1,449,042	1,487,488	1,328,869	1,362,906	1,428,757	1,568,898
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	34.38%	37.63%	38.15%	36.04%	33.48%	33.42%	33.77%	31.13%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	30.53%	37.24%	36.33%	34.33%	31.19%	30.04%	32.02%	34.54%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	14.23%	15.13%	12.57%	13.71%	11.89%	9.13%	10.72%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.62	2.40	2.73	2.28	2.53	3.51	3.22
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	64.45%	52.06%	60.96%	69.59%	76.84%	75.15%	89.25%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	34.38%	37.44%	37.92%	35.81%	33.29%	33.22%	33.52%	30.96%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	21.91%	32.89%	38.39%	34.52%	26.41%	25.70%	25.61%	21.12%
25 May. Deposit. /Oblig con el Público	0.00%	15.94%	17.25%	16.11%	13.88%	15.26%	15.80%	15.53%
25 May. Deposit. /Activos Líquidos (BWR)	0.00%	51.86%	55.90%	55.76%	53.12%	61.26%	60.68%	65.52%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	45.13%	49.84%	51.16%	52.90%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	4.37%	3.46%	2.89%	3.25%	2.99%	2.98%	3.59%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.60%	2.24%	1.80%	1.38%	1.24%	1.25%	1.53%

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

GRUPO PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,025,934	489,879	814,970	1,089,397	555,792	681,112	718,004	466,518
Inversiones Brutas	12,378,330	701,298	476,607	598,755	822,431	880,841	893,015	1,449,589
Cartera Productiva Bruta	44,485,008	3,906,415	4,599,498	4,970,664	5,022,738	5,087,216	5,160,161	5,346,470
Otros Activos Productivos Brutos	1,728,657	89,001	95,393	105,816	110,539	114,215	111,987	115,697
Total Activos Productivos	61,617,929	5,186,592	5,986,469	6,764,632	6,511,499	6,763,385	6,883,166	7,378,273
Fondos Disponibles Improductivos	5,651,934	820,446	854,224	506,277	595,645	410,893	437,032	553,217
Cartera en Riesgo	1,450,034	53,582	79,838	143,301	188,652	193,047	206,027	190,164
Activo Fijo	783,999	87,111	91,083	100,933	100,591	99,567	94,396	92,819
Otros Activos Improductivos	2,955,035	207,810	223,537	228,410	255,871	259,300	274,869	265,227
Total Provisiones	(3,534,102)	(199,485)	(233,179)	(241,385)	(263,947)	(275,292)	(285,059)	(300,798)
Total Activos Improductivos	10,841,001	1,168,950	1,248,682	978,921	1,140,759	962,807	1,012,324	1,101,427
TOTAL ACTIVOS	68,924,828	6,156,058	7,001,972	7,502,168	7,388,311	7,450,900	7,610,432	8,178,902
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	53,062,284	4,842,635	5,330,514	5,715,240	5,548,244	5,659,581	5,797,285	6,296,503
Depósitos a la Vista	27,776,894	3,047,198	3,222,317	3,218,430	3,003,295	2,989,228	3,060,699	3,416,700
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	23,354,044	1,661,287	1,985,042	2,354,604	2,393,797	2,491,400	2,557,337	2,672,799
Depósitos en Garantía	1,180	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,930,165	134,150	123,155	142,207	151,152	178,952	179,250	207,004
Operaciones Interbancarias	15,000	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	90,971	30,623	35,953	30,209	30,349	15,843	16,082	8,965
Aceptaciones en Circulación	14,379	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,813,211	462,458	583,191	656,904	667,472	644,639	630,611	737,703
Valores en Circulación	262,749	-	50,000	41,112	36,668	36,668	32,224	32,224
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	615,213	138,500	208,500	208,500	208,500	205,500	205,500	202,500
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,847,468	183,050	234,604	250,966	292,549	277,297	304,524	265,800
Provisiones para Contingentes	79,759	3,586	4,244	3,387	3,260	2,430	2,423	2,561
TOTAL PASIVO	61,801,032	5,660,853	6,447,007	6,906,318	6,787,041	6,841,958	6,988,649	7,546,256
TOTAL PATRIMONIO	7,123,796	495,204	554,965	595,850	601,270	608,942	621,783	632,646
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	68,924,828	6,156,058	7,001,972	7,502,168	7,388,311	7,450,900	7,610,432	8,178,902
CONTINGENTES	20,277,830	1,522,762	1,740,081	2,021,951	2,056,107	2,012,256	2,021,416	1,998,551
RESULTADOS								
Intereses Ganados	5,814,889	384,247	451,656	554,754	153,533	313,682	481,831	654,864
Intereses Pagados	2,731,732	111,899	137,330	241,167	73,565	153,455	236,737	318,838
Intereses Netos	3,083,157	272,348	314,326	313,587	79,967	160,227	245,094	336,026
Otros Ingresos Financieros Netos	540,837	30,967	42,238	58,540	15,371	32,363	50,374	70,190
Margen Bruto Financiero (IO)	3,623,994	303,315	356,564	372,127	95,339	192,590	295,469	406,216
Ingresos por Servicios (IO)	1,009,781	88,398	107,030	127,673	31,668	64,280	97,108	128,110
Otros Ingresos Operacionales (IO)	258,643	10,158	12,708	16,767	4,207	13,173	18,168	29,642
Gastos de Operacion (Goperac)	2,557,630	241,510	277,120	288,172	70,661	147,274	219,279	289,425
Otras Perdidas Operacionales	150,602	2,505	2,072	3,584	226	1,488	1,530	2,538
Margen Operacional antes de Provisiones	2,184,187	157,856	197,110	224,811	60,326	121,281	189,935	272,004
Provisiones (Goperac)	1,514,672	135,424	113,917	172,994	52,307	118,095	188,265	268,094
Margen Operacional Neto	669,515	22,432	83,193	51,817	8,019	3,187	1,670	3,910
Otros Ingresos	436,615	52,437	50,648	51,798	14,157	31,388	41,505	55,199
Otros Gastos y Perdidas	128,987	754	511	1,429	474	414	505	494
Impuestos y Participacion de Empleados	316,940	28,222	50,490	37,232	7,729	12,000	13,490	18,055
RESULTADOS DEL EJERCICIO	660,204	45,892	82,840	64,953	13,972	22,161	29,180	40,560

GRUPO PRODUBANCO

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	67,269,863	6,007,039	6,840,692	7,270,909	7,107,144	7,174,278	7,320,199	7,931,491
Cartera Bruta total	45,935,042	3,959,997	4,679,337	5,113,965	5,211,390	5,280,263	5,366,188	5,536,633
Cartera Vencida	466,111	13,024	18,007	26,960	31,796	32,951	37,249	35,884
Cartera en Riesgo	1,450,034	53,582	79,838	143,301	188,652	193,047	206,027	190,164
Cartera C+D+E	-	123,063	128,904	178,890	217,054	229,161	252,219	266,113
Provisiones para Cartera	(3,078,247)	(179,359)	(213,493)	(220,428)	(240,906)	(251,239)	(261,684)	(276,767)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	85.0%	81.6%	82.7%	87.4%	85.1%	87.5%	87.2%	87.0%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	121.8%	134.9%	130.4%	132.4%	130.4%	130.8%	130.7%	128.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)		0.33%	0.38%	0.53%	0.61%	0.62%	0.69%	0.65%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	1.01%	1.35%	1.71%	2.80%	3.62%	3.66%	3.84%	3.43%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3.16%	3.62%	3.38%	4.28%	5.11%	5.23%	5.46%	5.33%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	5.36%	2.84%	2.54%	3.23%	3.85%	4.04%	4.38%	4.49%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	0.00%	341.43%	272.72%	156.19%	129.43%	131.40%	128.19%	146.89%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Rees	217.79%	127.80%	137.57%	102.19%	91.63%	91.79%	90.18%	94.69%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	128.38%	148.66%	168.91%	125.11%	112.49%	110.70%	104.71%	104.97%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)		4.53%	4.56%	4.31%	4.62%	4.76%	4.88%	5.00%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	6.70%	162.78%	167.34%	128.56%	116.57%	114.77%	109.16%	107.97%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.		17.59%	15.35%	15.29%	15.87%	15.97%	15.23%	14.67%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	154.04%	140.18%	141.97%	148.74%	148.86%	141.15%	137.38%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	5.99%	4.44%	6.64%	4.71%	5.85%	7.28%	8.49%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	0.92%	51.20%	34.97%	57.37%	6.83%	11.99%	16.68%	22.26%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	-4260.08%	65.60%	34.39%	68.46%	45.11%	64.59%	71.19%	71.54%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	24.72%	2.66%	1.46%	2.98%	2.01%	2.89%	3.29%	3.49%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	14.30%	13.40%	14.29%	13.90%	13.41%	13.35%	13.31%	13.34%
TIER I / APPR	0.00%	9.27%	8.97%	9.34%	10.00%	9.90%	9.80%	9.59%
PTC / Activos y Contingentes	9.07%	8.45%	8.83%	8.58%	8.46%	8.51%	8.42%	8.18%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	10.73%	18.21%	15.75%	15.43%	15.72%	15.47%	14.51%	13.83%
Capital libre (USD M)**	5,490,978	349,731	397,928	367,943	323,328	334,715	333,937	387,761
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.17%	5.82%	5.82%	5.06%	4.55%	4.67%	4.56%	4.89%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.41%	50.09%	50.22%	43.77%	37.23%	37.75%	36.73%	41.43%
TIER I / Patrimonio Técnico	0.00%	69.17%	62.76%	67.21%	74.56%	74.12%	73.62%	71.88%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.99%	8.48%	8.44%	8.22%	8.08%	8.14%	8.23%	8.07%
TIER I / Activo Neto Promedio	0.00%	7.69%	7.37%	7.57%	8.00%	7.98%	7.90%	7.64%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	52	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	4,741,817	399,366	474,230	512,983	130,987	268,556	409,214	561,429
Result. antes de impuest. y particip. trab.	977,144	74,115	133,330	102,185	21,702	34,161	42,671	58,615
Margen de Interés Neto	53.02%	70.88%	69.59%	56.53%	52.08%	51.08%	50.87%	51.31%
ROE	9.55%	9.80%	15.78%	11.29%	9.34%	7.36%	6.39%	6.60%
ROE Operativo	9.68%	4.79%	15.84%	9.01%	5.36%	1.06%	0.37%	0.64%
ROA	1.02%	0.79%	1.26%	0.90%	0.75%	0.59%	0.51%	0.52%
ROA Operativo	1.03%	0.38%	1.26%	0.71%	0.43%	0.09%	0.03%	0.05%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	64.75%	67.85%	66.02%	60.78%	60.73%	59.34%	59.57%	59.53%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio	5.27%	5.56%	5.60%	4.89%	4.79%	4.71%	4.76%	4.73%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.22%	6.22%	6.38%	5.84%	5.74%	5.69%	5.77%	5.74%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	69.35%	85.79%	57.79%	76.95%	86.71%	97.37%	99.12%	98.56%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	85.88%	94.38%	82.46%	89.90%	93.88%	98.81%	99.59%	99.30%
Gasto Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	53.94%	60.47%	58.44%	56.18%	53.95%	54.84%	53.59%	51.55%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.28%	6.46%	5.94%	6.36%	6.61%	7.10%	7.19%	7.11%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,677,868	1,310,325	1,669,194	1,595,674	1,151,437	1,092,005	1,155,036	1,019,736
Activos Líquidos (BWR)	13,614,651	1,491,599	1,651,173	1,656,262	1,452,206	1,412,401	1,512,242	1,497,593
25 Mayores Depositantes	-	773,011	921,145	922,317	770,659	864,302	916,838	978,829
100 Mayores Depositantes	-	1,168,318	1,449,042	1,487,488	1,328,869	1,362,906	1,428,757	1,568,898
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	34.38%	37.72%	38.30%	36.17%	33.54%	33.48%	33.83%	31.23%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	30.53%	37.32%	36.44%	34.43%	31.23%	30.08%	32.07%	34.61%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	14.23%	15.13%	12.57%	13.71%	11.89%	9.13%	10.72%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.62	2.41	2.74	2.28	2.53	3.51	3.23
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	64.40%	51.96%	60.88%	69.52%	76.76%	75.08%	89.04%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	34.38%	37.54%	38.07%	35.94%	33.36%	33.29%	33.58%	31.06%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	21.91%	32.98%	38.49%	34.63%	26.45%	25.74%	25.65%	21.15%
25 May. Deposit. /Oblig con el Público	0.00%	15.96%	17.28%	16.14%	13.89%	15.27%	15.81%	15.55%
25 May. Deposit. /Activos Líquidos (BWR)	0.00%	51.82%	55.79%	55.69%	53.07%	61.19%	60.63%	65.36%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D				45.09%	49.79%	51.12%	52.78%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	4.37%	3.46%	2.90%	3.26%	3.00%	3.00%	3.61%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.60%	2.24%	1.80%	1.38%	1.25%	1.26%	1.53%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO:

Entorno macroeconómico y riesgo sectorial

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, con un crecimiento de 2.00%. Por su parte, la previsión de crecimiento para 2024 se fue ajustando hacia abajo a lo largo del año. Si bien la última cifra oficial del BCE durante el año 2024 era de un aumento de 0.9%, en abril 2025 el BCE ajustó la previsión a una contracción del -2%. Este porcentaje estuvo influenciado por las afectaciones económicas producidas por los cortes de energía que afectaron al país en el último trimestre del 2024.

Durante el año 2024 el gobierno de Daniel Noboa ha enfrentado una 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 el último año y por la crisis energética consecuencia del estiaje producido por la falta de lluvias y problemas técnicos en las hidroeléctricas.

Durante la gestión del actual gobierno se han aprobado varias leyes orientadas a una mayor recaudación tributaria y a superar los problemas mencionados. La Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo, aprobada por la Asamblea Nacional en diciembre 2023, 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. En enero 2024 se aprobó la ley *no más apagones*, que incentiva los proyectos de energía renovable de hasta 10 megavatios. El 27 de octubre del mismo año se aprobó un segundo proyecto para impulsar la iniciativa privada en generación de energía. Por el lado de la seguridad en el mes de julio se aprobó la Ley Orgánica para la Aplicación de la consulta popular y referéndum del 21 de abril del 2024, que incluyó el endurecimiento de penas para varios delitos, así como la extradición de delincuentes.

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.

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 tiene un plazo de 48 meses y está orientado a países que tienen deficiencias estructurales en sus cuentas fiscales que tardarán un tiempo en resolverse¹. En junio 2024, Ecuador recibió el primer desembolso por USD 1,000 millones del crédito obtenido con el Fondo Monetario Internacional (FMI). Este endeudamiento se necesitaba para cubrir los gastos y pago de deuda del Presupuesto en 2024 ya que los ingresos tributarios y petroleros no son suficientes. En diciembre de 2024, el FMI desembolsó otros USD 500MM, después de la visita que realizó este organismo al país en el mes de octubre, donde se constató el cumplimiento de las metas establecidas². Para el año 2025 se espera que el organismo realice una segunda revisión en el mes de abril, y que, en función del cumplimiento de los acuerdos, se desembolsen USD 414 millones más.

En cuanto a la situación fiscal, en 2024 el SRI alcanzó una recaudación récord de USD 20,131 millones, lo que representa un incremento del 15.6% con respecto 2023³. El incremento de IVA al 15% permitió que la recaudación de este impuesto alcanzara USD 9,767 millones, un 15.7% más que el año anterior. Adicionalmente, existieron incrementos en la recaudación de impuesto a la renta e ICE, sumado esto a las contribuciones especiales que se cobraron de manera excepcional.

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, USD 1.36 por barril por debajo de lo presupuestado en la proforma. A diciembre 2024 el precio del petróleo WTI alcanzó USD 70.12 y para el 2025 las perspectivas no son mejores y se estima que el

¹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>

² <https://www.primicias.ec/noticias/economia/credito-fmi-programa-ecuador/>

³ <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/sri-alcanza-record-recaudacion-2024-estos-son-impuestos-clave-ecuador.html>



precio del petróleo podría rondar entre los USD 60 y 75⁴.

El primer pozo del campo ITT, ubicado dentro del Parque Nacional de Yasuní, 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 tomará al menos cinco años. En el año 2024 se cerraron 10 de los 246 pozos, lo que significó una pérdida de 10 mil barriles diarios. Para el año 2025 se estima el abandono definitivo de otros 48 pozos, lo que generará una disminución de 15,830 barriles por día⁵.

A diciembre 2024 el indicador de riesgo país cerró en torno a los 1200 puntos, con tendencia a la baja, gracias al final de los cortes de luz ocasionados por la crisis energética y a la expectativa de continuidad del Gobierno en las elecciones presidenciales de febrero 2025.

La inestabilidad implícita en el comportamiento social y político en la mayor parte del año 2024 tuvo un impacto significativo en la confianza de los mercados, que se refleja en un mayor rendimiento exigido por inversionistas extranjeros. Sin embargo, las acciones tomadas por el Gobierno en lo referente a seguridad y economía ayudaron a un aumento en la confianza tanto local como de los organismos internacionales durante algunos meses del año 2024 y primeros meses del año 2025. En el mes de febrero 2025, como consecuencia de los resultados de la primera vuelta electoral, el riesgo país incrementó nuevamente ya que no se cumplió la expectativa de la victoria del actual gobierno sin necesidad de una segunda vuelta electoral⁶. Hasta el 13 de abril, antes de conocerse los resultados electorales, alcanzó 1844 puntos. Como hecho subsecuente en abril 2025 tras los resultados de segunda vuelta de las elecciones presidenciales que permitieron la continuidad del Gobierno el riesgo país se redujo notablemente (-600 puntos)⁷ ubicándose cerca de los 1100 puntos básicos y consecuentemente los precios de los bonos de deuda externa experimentaron importantes alzas (subida de casi el 33%)⁸.

Por otro lado, la calificación de riesgo crediticio de largo plazo del país otorgada por Fitch Ratings sigue en CCC+ y fue reafirmada en agosto 2024, por la complejidad e incertidumbre del entorno

operativo, 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 incorporó el deterioro en la capacidad de pago y alto costo de endeudamiento del país tanto de fuentes internas como externas y la dificultad de acceder a un nuevo acuerdo con el FMI, lo cual limitaría el financiamiento por ese lado.

FITCH considera que la capacidad de Ecuador de honrar sus obligaciones se ajustará en 2025 con las obligaciones al FMI y en el 2026 con los intereses de los bonos de deuda externa.

Cifras económicas y perspectivas

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó un crecimiento del PIB de 2023 de 2.00%⁹ frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional, sobre la economía del país. Adicionalmente, en abril 2025 el BCE emitió cifras preliminares para el año 2024 con una contracción del PIB del -2.00%. Como se indicó anteriormente, esta caída es resultado de varios sucesos negativos que se materializaron durante el año 2024 como son: la inseguridad, el cierre progresivo de los pozos petroleros del Bloque ITT, los cortes de luz del último trimestre del año y la incertidumbre política antes de las elecciones presidenciales. 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)	2025 (proy)
Producto Interno Bruto (PIB)	5.90%	2.00%	-2.00%	2.80%
Exportaciones	7.85%	0.82%	1.79%	2.00%
Importaciones	9.55%	0.62%	1.66%	1.30%
Consumo final Gobierno	1.39%	1.72%	-1.22%	1.70%
Consumo final Hogares	6.00%	4.21%	-1.29%	2.70%
Formación Bruta de Capital Fijo	9.19%	0.22%	-3.80%	2.50%

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, un flujo neto positivo de capitales del sector privado y un saldo neto positivo en las bóvedas del Banco

⁴ <https://www.primicias.ec/opinion/jose-xavier-orellana-giler/mercado-petroleo-gasolina-produccion-precio-78585/>

⁵ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/yasuni-itt-bloque-43-petroecuador-cierre-pozos-produccion-consulta-popular-ecuador-nota/>

⁶ <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/incertidumbre-politica-riesgo-pais-marzo.html>

⁷ <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/riesgo-pais-ecuador-reduce-drasticamente-victoria-daniel-noboa.html>

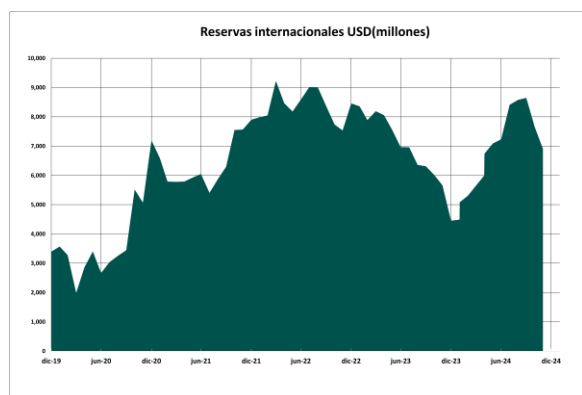
⁸ <https://www.primicias.ec/economia/reaccion-mercados-reeleccion-noboa-bonos-riesgo-pais-93974/>

⁹ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/ix_cuentasnacionales trimestrales.html



Central (por el mayor uso de medios de pago electrónico por parte de la población).

Gráfico 15



Fuente: BCE
Elaboración: BWR

Sistema Bancos Privados

Resumen Q4 2024

Por actualizar para informe definitivo.

El último trimestre del año muestra una recuperación de la liquidez en el Sistema Financiero Privada debido a nuevos desembolsos de multilaterales y por consiguiente un aumento en los pagos del estado. Como resultado se observa una mayor oferta de créditos principalmente en los segmentos de consumo y microcréditos. Por otro lado, al cierre del año se evidencia una disminución de la morosidad en los segmentos mencionados debido a la implementación de alivios financieros y castigos en los últimos meses del año. Por el lado del fondeo persiste la competencia por depósitos del sector financiero especialmente de las cooperativas y Bancos privados. Finalmente, 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 al corte diciembre 2024 registran una disminución de -10.5%, finalizando la tendencia positiva de los últimos dos años, como resultado del mayor costo de fondeo, mayores gastos operativos, contribuciones e impuestos 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 1.02% y 9.55%, respectivamente). Este comportamiento obedece a mayores intereses pagados por incremento de las tasas pasivas, que da como resultado la caída significativa (de 58.86% en dic-23 a 53.02% en dic-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 (7.6%) y un aumento del gasto de provisiones del 12.6%, requerido por el deterioro y crecimiento de la cartera.

A pesar del significativo aumento del gasto de provisiones de los últimos años, las coberturas sobre la cartera en riesgo se presionan a los niveles más bajos desde 2020 por el incremento de la cartera en riesgo.

El sistema en conjunto disminuye la morosidad total en 0.05 p.p. con respecto a diciembre 2023. La morosidad originada por la pandemia COVID-19 en el año 2020 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 a excepción del último trimestre del año 2024 donde el crecimiento de cartera vuelve a crecer y se visualiza la tendencia decreciente de los indicadores de morosidad.

El nivel de crecimiento de la cartera bruta del sistema se contrajo en el 2023 frente al año anterior con un crecimiento del 10.7%, esta tendencia persiste a la fecha de corte con un crecimiento anual del 9.03%. 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 a la primera mitad del año, los indicadores de liquidez estructural son superiores a los de diciembre 2023, uno de los factores que ha incidido en esta situación es el desembolso de recursos frescos de multilaterales hacia el Gobierno y el consiguiente pago a proveedores que este realizó, 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. Adicionalmente las remesas del exterior se convirtieron en la principal fuente de Ecuador



superando los 6,000MM y supera los 5,100 de créditos de exterior¹⁰.

Los niveles de capitalización se deterioran frente al anterior año por el crecimiento de los activos ponderados por riesgo y por la menor generación de resultados. Adicionalmente, se presionan por el incremento de la cartera en riesgo y por la tendencia creciente de los activos improductivo que ahora incluyen las autorretenciones del impuesto a la renta y otras cuentas por cobrar correspondientes a la contribución única que algunos bancos registraron al considerarla inconstitucional y haber impuesto acciones legales contra el estado. 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 año 2025

La continuidad de las autorretenciones y contribuciones para la seguridad establecidos por ley para las Instituciones financieras generarán presión en la gestión operativa de los bancos privados y grandes contribuyentes en general. Ajustará la liquidez, los resultados y por tanto sostener la capitalización seguirá siendo un reto.

En el año 2025 los bancos y cooperativas de ahorro y crédito ya no deberán pagar la contribución especial que para las IFIS pagada en mayo-2024 y que alcanzó un monto de USD 184MM¹¹, esta representó un gasto no deducible importante. Sin embargo, deberán pagar por segunda y última vez la Contribución temporal de Seguridad del 3.25% sobre sus utilidades de 202.

Por otro lado, la autorretención del impuesto a la renta seguirá representando una salida de flujo durante el año y se registrará en las cuentas de gastos pagados por anticipado, los cuales se compensan en el momento de la declaración del impuesto a la renta.

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.

Durante el año se espera un incremento en la demanda de crédito que permitirá que los bancos utilicen la liquidez acumulada al final del año 2024. En general los bancos esperan un crecimiento durante la segunda mitad del año debido a la incertidumbre política de los primeros

meses del año y de la toma de mando del nuevo gobierno en el mes de mayo.

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.

Se espera una mejor posición de liquidez de la economía como resultado de los nuevos desembolsos de multilaterales al Gobierno y por la obtención de financiamiento del exterior de los bancos privados. 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 recomendó el FMI.

Como hecho subsecuente, el FMI en marzo 2025 anunció que postergará la evaluación de los avances del acuerdo con Ecuador hasta después de la segunda vuelta electoral por lo que el desembolso de USD 414MM se retrasará. Analistas económicos señalan que el organismo multilateral evitará comprometer recurso en situaciones de alta incertidumbre política, por lo que una vez se concretó el ganador de la segunda vuelta se espera se agilite la revisión y desembolso.

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

¹⁰ <https://www.lahora.com.ec/pais/remesas-superaron-creditos-externos-principal-fuente-financiamiento-ecuador-2024/>

¹¹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/sri-contribuciones-bancos-cooperativas-empresas-conflicto-seguridad/>



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. Durante el año 2024, este cambio contable afectó negativamente los indicadores de morosidad frente a los años 2021 y 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 2024 han existido otras reformas que afectarán profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

- 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.
- 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.

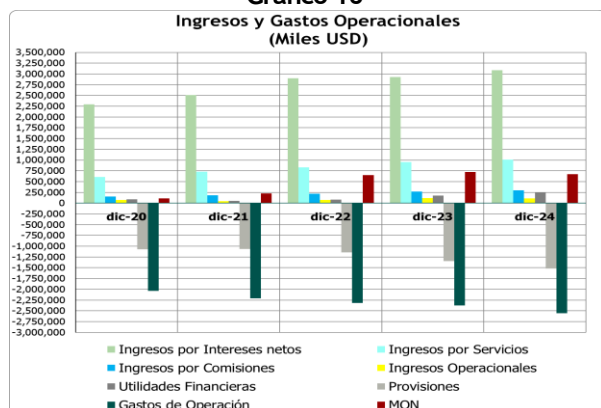
- Mediante resolución JPRF-2024-0104 del 15 de marzo del 2024 se reforma las “Normas que regulan las tasas de Interés” que establecen un sistema flexible de tasas de interés activas efectivas para el segmento de crédito inmobiliario con el fin de permitir que el sistema financiero conserve su dinamismo, 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.
- Mediante resolución JPRF-2024-0123 del 5 de noviembre de 2024 que modifica lo dispuesto en la resolución JPRF-2024-0120, la JPRF emitió la resolución que norma el diferimiento extraordinario y temporal de obligaciones financiera que así lo requieran. 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 31 de octubre de 2024. Adicionalmente se definen la información que las Instituciones financieras deberán reportar a la SB sobre estas operaciones sujetas a mecanismos de alivio financiero.
- Mediante resolución JPRF-2024-0129 y posteriores correcciones en la resolución JPRF-2024-0130 se modificaron las deducciones al Patrimonio técnico en lo referente a inversiones en acciones y anticipos para adquisición de acciones los cuales pasaran a ponderar 2.5 dentro de los Activos ponderados por riesgo si superan los límites legales establecidos en las resoluciones mencionadas.
- Mediante resolución JPRF-2024-0134 del 23 de diciembre de 2024 que modifica lo dispuesto en la resolución JPRF-2024-0123, la JPRF emitió la resolución que

norma el diferimiento extraordinario y temporal de obligaciones financiera que así lo requieran. 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 31 de diciembre de 2024.

Resultados

A diciembre 2024, los resultados del sistema mostraron una disminución de -10.5% en comparación con el mismo periodo del año anterior, a causa del incremento de los intereses pagados, nuevos contribuciones e impuestos, provisiones y perdidas en acciones y participaciones. Estos resultados alcanzan USD 660.20MM y cambia la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.

Gráfico 16



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El crecimiento de la cartera bruta a pesar de ser menor que en años pasados da como resultado intereses generados superiores a los de los últimos 4 años, por otro lado, el margen de interés disminuye interanualmente debido al mayor costo de fondeo del último año. A dic-2024 los intereses netos crecen en 5.4% 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 7.5% 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.

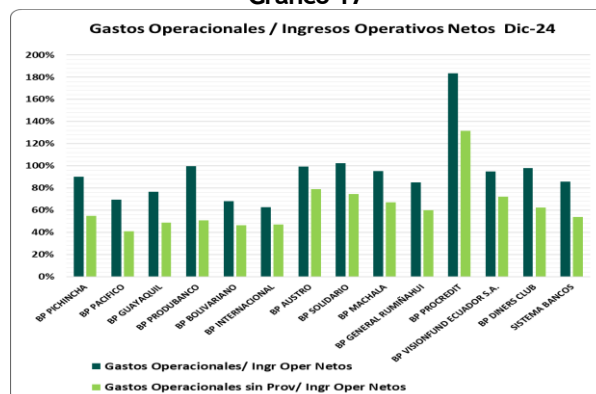
El comportamiento de los ingresos operativos permite cubrir el crecimiento del gasto

operacional (principalmente por los nuevos impuesto y contribuciones) y produce un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 5.6%, el cual llega a USD 2,184.19MM, comparando favorablemente con el MON en dólares, antes de provisiones, registrado en dic-2023 (USD 2,068MM).

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 -7.4% al de dic-2023; a la fecha de corte los resultados del período se afectan por que los ingresos no operacionales crecen ligeramente (1.6%) y los gastos y perdidas no operacionales crecen significativamente (+96.2%).

El gasto de provisiones a diciembre 2023 creció en 17.47% frente a 2022; a diciembre 2024, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones crece en 12.6%. 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 diciembre 2024 se relaciona con el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema y al deterioro de la cartera resultado de la actual crisis económica. A diciembre 2024 se observa un crecimiento interanual del 7.3% 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 lo transcurrido del año.

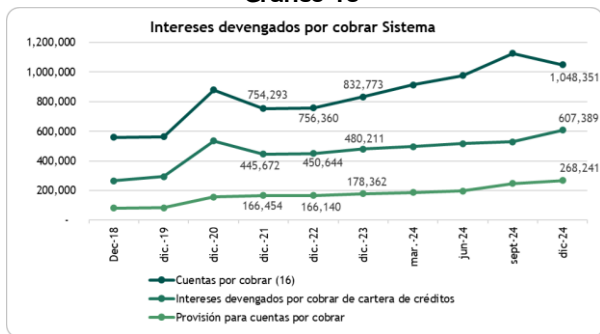
Gráfico 17



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 y están acorde a sus modelos de negocio; al constituir provisiones, nueve de ellos ha generado margen operativo negativo a la fecha de corte.

Gráfico 18

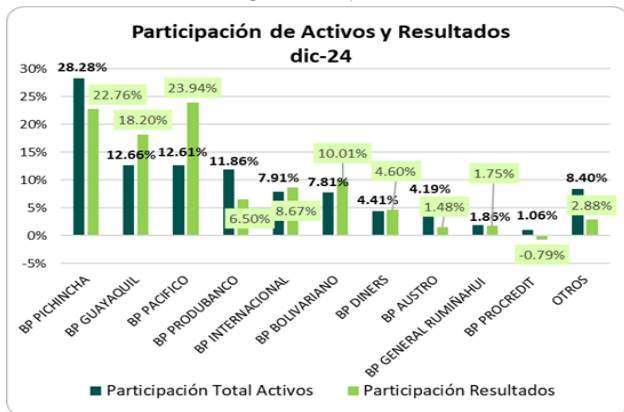


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos que cambian la tendencia en el último trimestre. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 12.03% del ingreso total del 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 diciembre-2024 fue de USD 33.29MM y representa el 0.57% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

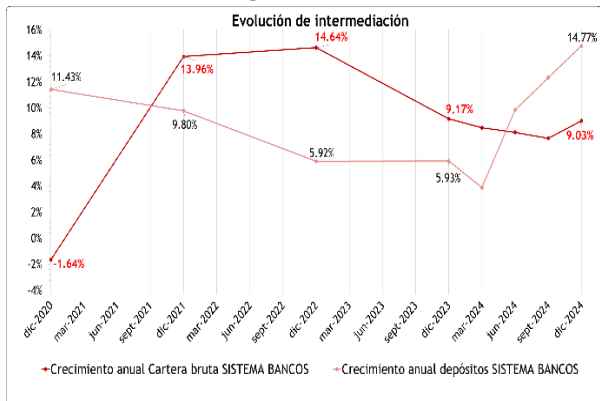
Gráfico 19



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

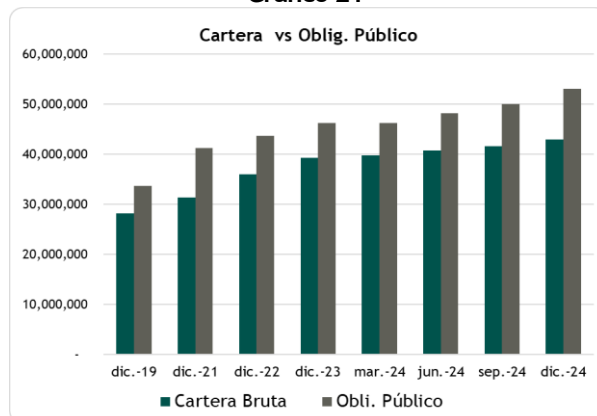
Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:

Gráfico 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 21



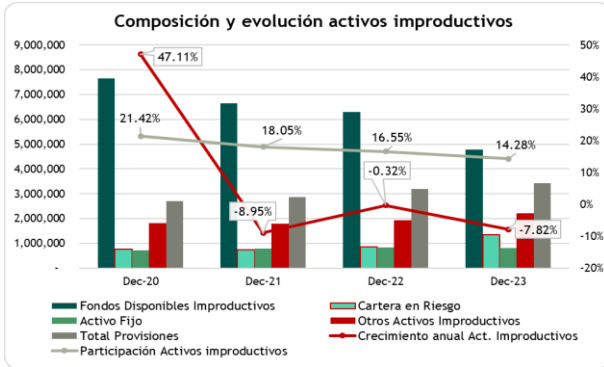
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En los gráficos anteriores vemos que en los años 2021,2022 y 2023 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 los últimos nueve meses esta tendencia se revierte y las obligaciones con el público crecen más que la cartera la cual sigue ralentizado su crecimiento hasta el último trimestre del año cuando el porcentaje de crecimiento aumenta. 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 ralentizó 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 sumado a la crisis energética del último trimestre del año. Sin embargo, en los últimos meses del año 2024 los desembolsos de multilaterales y crecimiento de las remesas de emigrantes ayudaron a revertir la situación mencionadas y se observa un crecimiento significativo de los depósitos a dic-24.

Evolución de los Activos

Gráfico 22

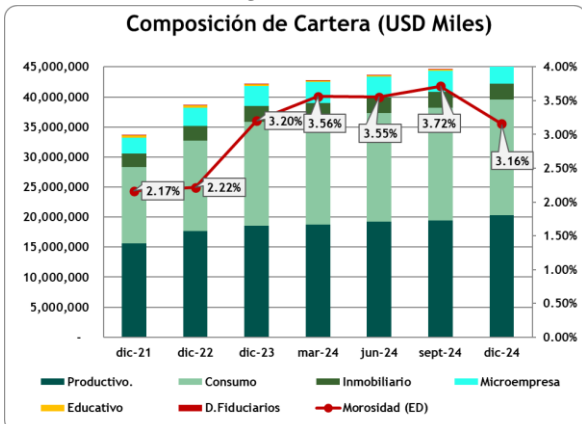


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 dic-2024 representan el 15.72% de los activos totales. Estos activos improductivos se incrementan a la fecha de corte en un 18.46% 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

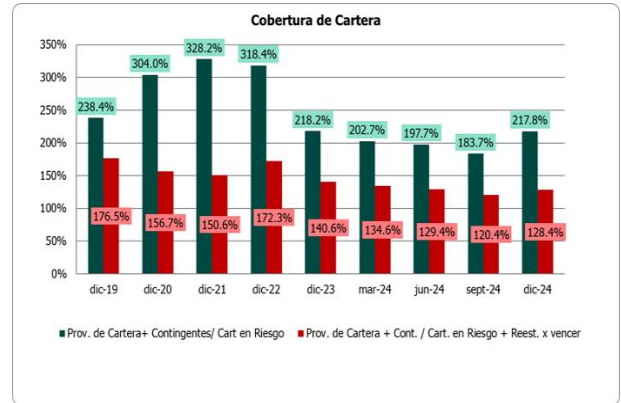
El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El desempeño de la morosidad desde ene-23 obedece en parte a los cambios contables

regulatorios. A dic-2024 ya sin efectos de cambios normativos se observa deterioro ocasionados con otros factores como son la crisis de liquidez del primer semestre del año y con la crisis energética de los últimos meses. 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

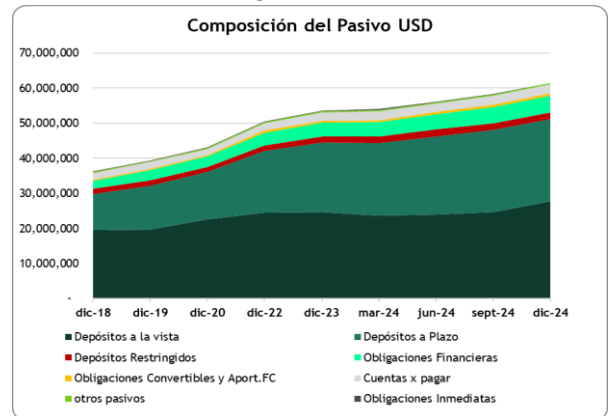


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los indicadores de cobertura disminuyen con respecto el año 2023 y con respecto los años en la que la normativa de paso a vencido era diferente, el segundo indicador de cobertura contiene un estrés adicional ya que incluye la cartera reestructurada por vencer que representa mayor riesgo.

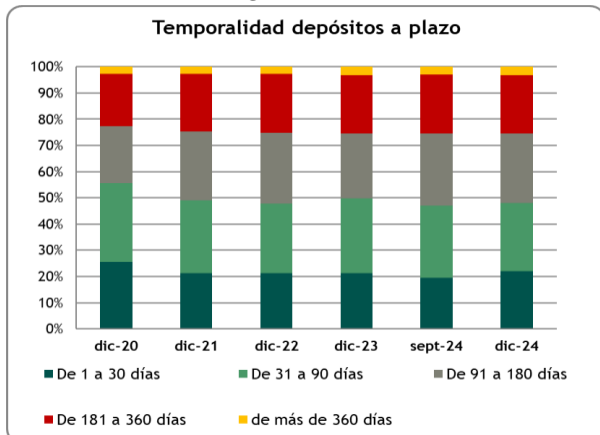
Fondeo

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.

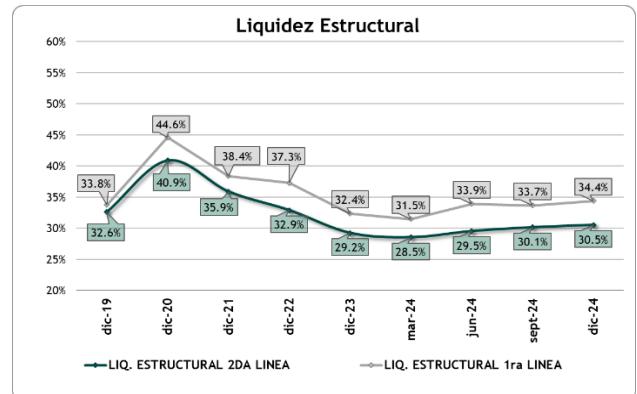
Liquidez

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 participantes del sector financiero.

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

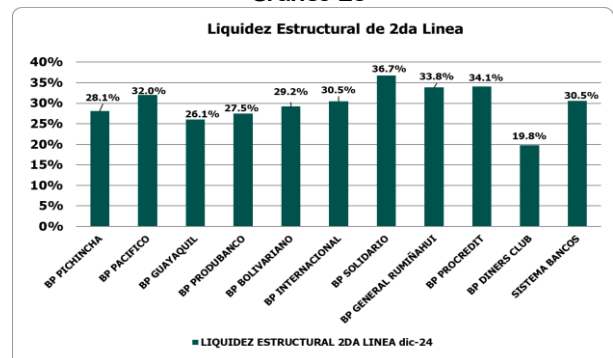
más pausado de los depósitos y el incremento de las colocaciones llevaron a la disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021. A diciembre 2024 se evidencia una mejora de estos indicadores fruto principalmente del aumento de las captaciones y el menor crecimiento de las colocaciones. Las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos y obtener financiamiento del exterior.

Gráfico 27



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 28



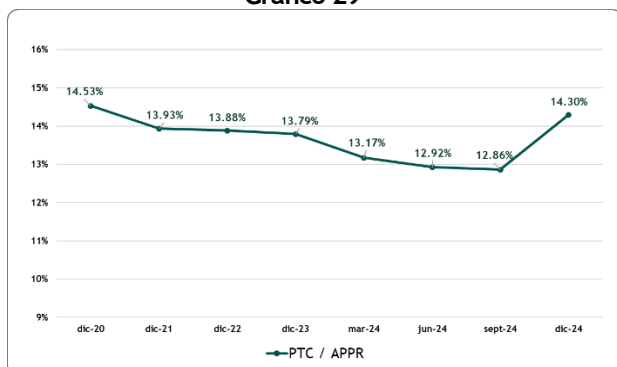
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta el año 2020 y luego se abre una brecha que responde al aumento de los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el año 2021, sin embargo, en diciembre 2021, 2022 y 2023 esta brecha se cierra por el aumento de los activos líquidos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre del año. A dic-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 debido a las menores utilidades del año estuvo afectado no obstante mejora debido al cambio de metodología de cálculo mencionada en la sección de cambios normativos de este informe. A marzo 2024 existió una reducción por el pago de dividendos y a diciembre 2024 observamos que la generación de resultado es no es suficientes para recuperar los niveles del año anterior acompañado con mayores activos improductivos, sin embargo, la eliminación de la deducción de inversiones en acciones y paso de esta a activos ponderados por riesgos benefició al indicador.

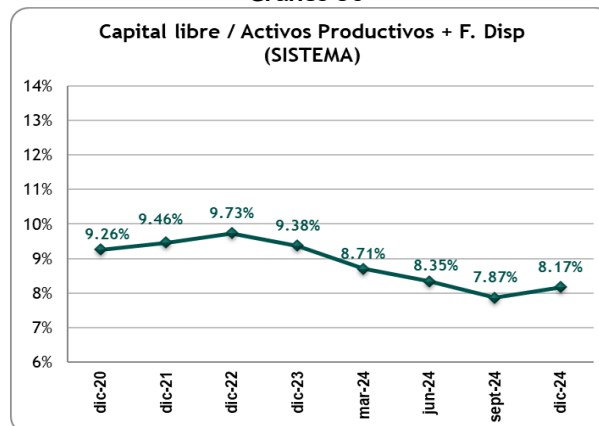
El patrimonio del sistema es de USD 7,123 millones a diciembre 2024. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización de una parte de las utilidades del año 2023 y de los resultados del período. Para el año 2025 el patrimonio de las instituciones del sistema podría crecer en menor proporción 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 diciembre 2024 se presiona en consistencia con el aumento de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva

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

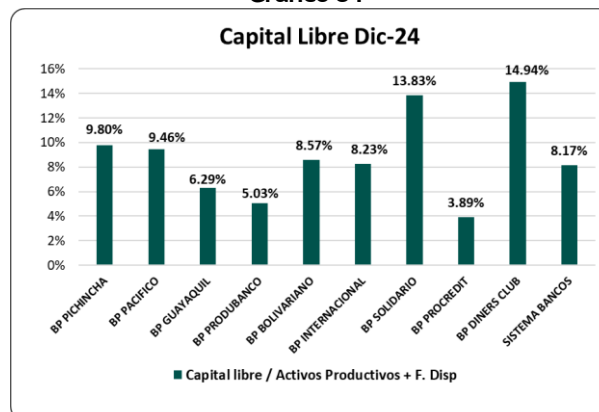
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 30



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 31



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.



SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,546,819	3,198,875	3,538,847	2,432,097	2,998,759	2,857,278	3,025,934
Inversiones Brutas	8,399,442	7,707,478	9,004,580	9,440,394	9,596,173	10,405,195	12,378,330
Cartera Productiva Bruta	32,945,111	37,753,860	40,781,255	41,218,195	42,095,447	42,899,479	44,485,008
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,316,314	1,389,515	1,594,093	1,630,892	1,659,171	1,758,951	1,728,657
Total Activos Productivos	45,207,686	50,049,728	54,918,774	54,721,578	56,349,550	57,920,904	61,617,929
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	6,642,013	6,301,363	4,775,213	5,038,709	5,268,353	5,873,342	5,651,934
Cartera en Riesgo	735,951	863,584	1,351,955	1,525,287	1,551,923	1,657,502	1,450,034
Activo Fijo	796,663	827,443	815,014	803,268	790,314	778,428	783,999
Otros Activos Improductivos	1,785,245	1,935,597	2,209,531	2,476,905	2,671,507	2,919,893	2,955,035
Total Provisiones	(2,768,908)	(3,091,457)	(3,311,891)	(3,463,941)	(3,414,781)	(3,490,728)	(3,534,102)
Total Activos Improductivos	9,959,871	9,927,987	9,151,713	9,844,169	10,282,097	11,229,165	10,841,001
TOTAL ACTIVOS	52,398,649	56,886,258	60,758,596	61,101,806	63,216,866	65,659,342	68,924,828
PASIVO S							
Obligaciones con el Público	41,205,598	43,643,124	46,232,394	46,209,676	48,185,969	49,980,372	53,062,284
Depósitos a la Vista	24,659,091	24,479,115	24,575,488	23,684,345	23,936,515	24,686,116	27,776,894
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	15,188,729	17,599,743	19,884,420	20,720,614	22,286,190	23,329,895	23,354,044
Depósitos en Garantía	1,127	1,216	1,191	1,214	1,193	1,173	1,180
Depósitos Restringidos	1,356,651	1,563,049	1,771,296	1,803,503	1,962,071	1,963,188	1,930,165
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	15,000
Obligaciones Inmediatas	221,791	220,911	209,030	318,484	165,568	175,190	90,971
Aceptaciones en Circulación	1,191	17,706	50,121	47,590	28,356	20,577	14,379
Obligaciones Financieras	2,772,211	3,628,361	3,872,255	4,026,946	4,428,127	4,656,268	4,813,211
Valores en Circulación	130,282	323,338	386,310	377,788	328,973	299,063	262,749
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	512,194	609,891	609,496	615,995	579,696	566,000	615,213
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,968,108	2,294,737	2,591,246	2,810,898	2,643,863	2,950,677	2,847,468
Provisiones para Contingentes	83,996	99,201	101,614	103,165	104,192	77,524	79,759
TOTAL PASIVO	46,895,371	50,837,269	54,052,466	54,510,542	56,464,745	58,725,670	61,801,032
TOTAL PATRIMONIO	5,503,277	6,048,989	6,706,130	6,591,264	6,752,121	6,933,672	7,123,796
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	52,398,649	56,886,258	60,758,596	61,101,806	63,216,866	65,659,342	68,924,828
CONTINGENTES	15,892,196	19,041,649	20,008,081	20,082,834	20,943,238	20,454,235	20,277,830
RESULTADOS							
Intereses Ganados	3,651,612	4,202,770	4,972,194	1,340,576	2,760,920	4,258,351	5,814,889
Intereses Pagados	1,145,406	1,301,722	2,045,681	613,084	1,281,344	2,010,281	2,731,732
Intereses Netos	2,506,206	2,901,048	2,926,513	727,492	1,479,576	2,248,070	3,083,157
Otros Ingresos Financieros Netos	229,643	306,138	444,327	126,194	229,071	377,827	540,837
Margen Bruto Financiero (IO)	2,735,849	3,207,185	3,370,840	853,686	1,708,647	2,625,897	3,623,994
Ingresos por Servicios (IO)	728,732	833,137	956,485	244,797	499,329	757,218	1,009,781
Otros Ingresos Operacionales (IO)	156,897	195,567	237,820	61,933	130,958	189,311	258,643
Gastos de Operacion (Goperac)	2,211,377	2,319,855	2,378,052	603,100	1,248,933	1,883,370	2,557,630
Otras Perdidas Operacionales	114,139	122,865	118,817	47,411	100,977	114,148	150,602
Margen Operacional antes de Provisiones	1,295,962	1,793,169	2,068,275	509,905	989,025	1,574,909	2,184,187
Provisiones (Goperac)	1,067,383	1,145,009	1,344,988	334,687	655,225	1,063,629	1,514,672
Margen Operacional Neto	228,579	648,160	723,287	175,218	333,800	511,280	669,515
Otros Ingresos	423,538	420,863	429,714	100,742	207,893	313,246	436,615
Otros Gastos y Perdidas	60,437	63,602	65,741	54,024	102,646	129,311	128,987
Impuestos y Participacion de Empleados	204,328	341,710	349,751	76,933	146,748	225,875	316,940
RESULTADOS DEL EJERCICIO	387,352	663,712	737,508	145,003	292,299	469,340	660,204



SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	51,849,699	56,351,091	59,693,987	59,760,287	61,617,903	63,794,247	67,269,863
Cartera Bruta total	33,681,062	38,617,445	42,133,209	42,743,482	43,647,370	44,556,981	45,935,042
Cartera Vencida	237,644	292,988	433,027	472,374	467,044	488,936	466,111
Cartera en Riesgo	735,951	863,584	1,351,955	1,525,287	1,551,923	1,657,502	1,450,034
Provisiones para Cartera	(2,331,671)	(2,650,058)	(2,848,473)	(2,988,336)	(2,964,595)	(2,967,891)	(3,078,247)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	81.9%	83.4%	85.7%	84.8%	84.6%	83.8%	85.0%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	125.2%	124.7%	126.4%	125.0%	121.9%	120.9%	121.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.71%	0.76%	1.03%	1.11%	1.07%	1.10%	1.01%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.19%	2.24%	3.21%	3.57%	3.56%	3.72%	3.16%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.76%	4.13%	4.98%	5.38%	5.43%	5.68%	5.36%
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	328.24%	318.35%	218.21%	202.68%	197.74%	183.74%	217.79%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	150.63%	172.30%	140.62%	134.55%	129.43%	120.41%	128.38%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.92%	6.86%	6.76%	6.99%	6.79%	6.66%	6.70%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	13.93%	13.88%	13.79%	13.17%	12.92%	12.86%	14.30%
TIER I / APPR	11.10%	10.28%	10.95%	11.62%	11.37%	11.11%	0.00%
PTC / Activos y Contingentes	8.62%	8.76%	8.50%	8.21%	7.98%	7.96%	9.07%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15.05%	13.88%	13.16%	13.38%	13.06%	12.63%	10.73%
Capital libre (USD M)**	4,893,593	5,468,126	5,581,861	5,188,363	5,132,770	5,006,782	5,490,978
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.46%	9.73%	9.38%	8.71%	8.35%	7.87%	8.17%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	59.59%	60.12%	56.05%	51.92%	50.59%	48.32%	51.41%
TIER I / Patrimonio Técnico	79.67%	74.08%	79.42%	88.24%	87.98%	86.37%	0.00%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.91%	11.07%	11.40%	10.82%	10.89%	10.97%	10.99%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.31%	9.02%	9.27%	9.65%	9.53%	9.36%	0.00%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	41	40	662	578	573	30	52
Ingresos Operativos Netos	3,507,339	4,113,024	4,446,327	1,113,005	2,237,957	3,458,278	4,741,817
Result. antes de impuest. y particip. trab.	591,680	1,005,421	1,087,259	221,936	439,047	695,215	977,144
Margen de Interés Neto	68.63%	69.03%	58.86%	54.27%	53.59%	52.79%	53.02%
ROE	7.31%	11.49%	11.56%	8.72%	8.69%	9.18%	9.55%
ROE Operativo	4.31%	11.22%	11.34%	10.54%	9.92%	10.00%	9.68%
ROA	0.77%	1.21%	1.25%	0.95%	0.94%	0.99%	1.02%
ROA Operativo	0.45%	1.19%	1.23%	1.15%	1.08%	1.08%	1.03%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat Net.	71.20%	70.26%	65.28%	65.16%	65.84%	64.70%	64.75%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.85%	6.07%	5.53%	5.29%	5.30%	5.29%	5.27%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.41%	6.73%	6.42%	6.23%	6.14%	6.21%	6.22%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	82.36%	63.85%	65.03%	65.64%	66.25%	67.54%	69.35%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	93.48%	84.24%	83.73%	84.26%	85.08%	85.22%	85.88%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.05%	56.40%	53.48%	54.19%	55.81%	54.46%	53.94%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.50%	6.34%	6.33%	6.16%	6.14%	6.22%	6.28%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	9,188,831	9,500,238	8,314,060	7,470,806	8,267,112	8,730,620	8,677,868
Activos Liquidos (BWR)	12,482,514	12,504,375	11,359,600	10,748,399	11,708,267	12,206,359	13,614,651
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	38.38%	37.27%	32.38%	31.49%	33.90%	33.66%	34.38%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	35.89%	32.89%	29.24%	28.54%	29.53%	30.15%	30.53%
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)	38.38%	37.27%	32.38%	31.49%	33.90%	33.66%	34.38%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	28.25%	28.31%	23.70%	21.89%	23.94%	24.08%	21.91%

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



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 2025.