



CERTIFICA

En la ciudad de Quito D.M., a los 29 días del mes de junio de 2022, UNIONRATINGS Calificadora de Riesgos S.A. decidió otorgar la siguiente categoría de Calificación a la Fortaleza Financiera del BANEQUADOR B.P. con corte de información a marzo de 2022.

“A-”

A La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación.

A la categoría descrita se puede asignar los signos (+) o (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

En Quito, a los 29 días del mes de junio de 2022.



Firmado electrónicamente por:
RONMEL
SANTIAGO SOSA
PAZMIÑO

Econ. Santiago Sosa
Gerente General

INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

Información general:



Entidad calificada	BANECUADOR EP
Sector	Financiero
Corte de información	Estados financieros no auditados al 31 de marzo 2022
Fecha de comité anterior	N/A
Calificación anterior	N/A (Las revisiones anteriores fueron efectuadas por otra firma calificadoras)
Fecha de comité	29 de junio de 2022
Lugar	Quito - Ecuador

CALIFICACIÓN ASIGNADA

A-

OBSERVACIÓN A LA CALIFICACIÓN

Estable

Definición de la categoría:

A La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación

A la categoría descrita se puede asignar los signos (+) o (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

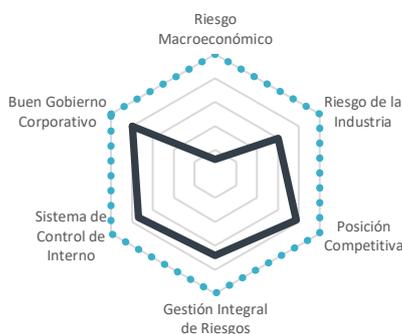
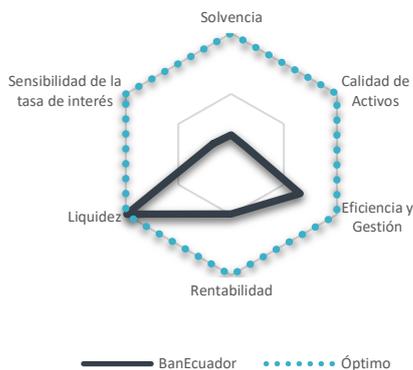
Jefe de Análisis:

Fabián Uribe
furibe@union-ratings.com

www.union-ratings.com

Av. de los Shyris N32-44 y 6 de Diciembre. Edificio AVEIRO
Piso 5 oficina 505. Teléfono 02-393266 / 02-3938257
Quito - Ecuador

PERFIL DE RIESGOS BANECUADOR



OBSERVACIÓN

UNIONRATINGS Calificadora de Riesgos S.A. considera que el perfil de riesgos de BANEUCADOR es **estable**; no obstante, la calificadora considerará el entorno, orientaciones de política económica, ajustes de reformas estructurales y las características del mercado al que se enfoca, que pudiesen incidir sobre su capacidad de acción, principalmente en lo relacionado a riesgo de crédito y explotación del negocio.



FUNDAMENTO

UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. asignó la calificación de "A-" a la Fortaleza Financiera de BANEUCADOR, principalmente por los siguientes aspectos:

Posición Competitiva. Dado las características de su objeto social y finalidad, con especialización en microcrédito, el banco es líder en su segmento. Pese a que su plan estratégico busca mitigar riesgos de la economía y del sector, la entidad, está expuesta a factores propios de su modelo de negocio, que inciden sobre su desempeño operativo, dirección estratégica y autonomía de gestión.

Solvencia. El comportamiento del Ratio de Capital Global durante el período de análisis ha estado ligado al volumen de negocio, con un promedio del 29,81%, y al corte (29,40%) es similar, dicho nivel posibilita mitigar el impacto de los riesgos asociados, a pesar de la rigidez en la suficiencia patrimonial. Por otra parte, el grado de apalancamiento simple y ratio ajustado por calidad y cantidad se presentan robustos.

Calidad de Activos. Este componente, es uno de los principales desafíos para la entidad, debido a la materialización del riesgo crediticio (20,99%) el cual incluye a nivel histórico aristas que salen de su ámbito de control y condicionan la dinámica de los indicadores de cartera principalmente, ocasionando una pérdida de control estratégico a pesar de las políticas de evaluación adoptadas. No obstante, la cobertura para este riesgo es adecuada 106,92%, y presenta una posición favorable respecto de sus comparables definidos por la calificadora (benchmark).

Liquidez. Para marzo 2022, el riesgo asociado a su estructura líquida es óptimo pues en un 77,33% son de nivel 1. Por su parte, el portafolio de inversiones se muestra medianamente concentrado, aunque con un 67,90% en escala de inversión y un rendimiento acorde a su perfil de riesgo asumido y superior a la inflación. Respecto a su gestión, el requerimiento institucional dado por concentración fue cubierto por su liquidez de segunda línea y, no se evidenciaron posiciones de riesgo.

Eficiencia y Gestión. Su desempeño operativo durante la ventana de análisis se ha visto condicionado por su autonomía de gestión, que impacta sobre su modelo de negocio y calidad de cartera que deriva en un grado de absorción volátil e insuficiente. A mar2022 dicha dinámica no varía y resulta en un grado de absorción y margen de intermediación por sobre incluso su promedio histórico.

BANEUCADOR, a nivel histórico ha heredado una **gestión integral de riesgos no discrecionales** con debilidades y limitaciones; sin embargo, la orientación de la administración actual hacia el fortalecimiento de cada uno de los componentes del SCI, hace que al corte se muestren avances al respecto, pero aún es una tarea pendiente.

ENTORNO

La ralentización de la economía mostrada en los últimos años aunada a los efectos ocasionados por la emergencia sanitaria implicó una fase de recesión durante el 2020. Al cuarto trimestre del 2021 el crecimiento se ubica 4,2% - t-4 según cifras del Banco Central. Se espera que la recuperación se mantenga al cierre de año.

Dicho comportamiento, tiene en cuenta el grado de dependencia del sector financiero con el entorno macroeconómico, así como sus exposiciones directas e indirectas sobre la calidad de sus activos, rentabilidad y flexibilidad financiera.

Disclaimer

La Calificación de Riesgo constituye únicamente una opinión profesional sobre su capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera del grupo financiero, con estados auditados y consolidados del grupo y de la entidad del sector financiero público o privado calificada, para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna con los depositantes y público en general. La calificación otorgada no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio, sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste.

Asimismo, la presente Calificación de Riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa <http://www.union-ratings.com>, donde se puede consultar adicionalmente el Código de Conducta y los detalles respectivos a las calificaciones vigentes.

UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. realizó el presente informe (Estados Financieros auditados del 2017 hasta el 2021; Estados financieros interinos mar2021, jun2021, sep2021; mar2022; CAIR a mar2022; Estatutos; Manuales; Otros Papeles de Trabajo) aplicando de manera rigurosa la metodología vigente indicada. A su vez, no audita y no brinda garantía alguna respecto a la información recibida de manera directa por parte del cliente, así como de cualquier fuente que UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A., considere confiable; no encontrándose en la obligación de corroborar la exactitud de dicha información. UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. no asume responsabilidad alguna por el riesgo inherente generado por posibles errores en la información. Sin embargo, se han adoptado las medidas necesarias para contar con la información considerada suficiente para elaborar la presente clasificación UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. no se responsabiliza por ninguna consecuencia de cualquier índole originada de un acto de inversión realizado sobre la base del presente informe.

UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A., (UNION RATINGS S.A.) es una empresa ecuatoriana separada de JCR LATINO AMÉRICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. (JCR LATAM). Por lo cual, la presente Calificación de Riesgo es independiente y las decisiones del comité de calificación son de exclusiva responsabilidad de UNIONRATINGS S.A. Cualquier daño especial, indirecto, incidental o consecuente de cualquier tipo causado por el uso de cualquier calificación asignada por UNIONRATINGS S.A., incluido, pero no limitado a pérdida de oportunidad o pérdidas financieras, ya sea en contrato, agravio, responsabilidad objetiva o de otro tipo, y si tales daños son previsibles o imprevisibles, no son responsabilidad de JCR LATAM bajo cualquier circunstancia.

Atentamente



Firmado electrónicamente por:
**RONMEL
SANTIAGO SOSA
PAZMIÑO**

Econ. Santiago Sosa
Gerente General

UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.