

CERTIFICA

En la ciudad de Quito D.M., a los 23 días del mes de septiembre de 2022, UNIONRATINGS Calificadora de Riesgos S.A. decidió otorgar la siguiente categoría de Calificación a la Fortaleza Financiera del BANECUADOR B.P. con corte de información a junio 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 23 días del mes de septiembre de 2022.



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

**Econ. Santiago Sosa
Gerente General**

RESUMEN EJECUTIVO DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

Información general:



Entidad calificada	BANECUADOR B.P.
Sector	Financiero
Corte de información	Estados financieros no auditados al 30 de junio 2022
Fecha de comité anterior	29 de junio de 2022
Calificación anterior	A-
Fecha de comité	23 de septiembre 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.

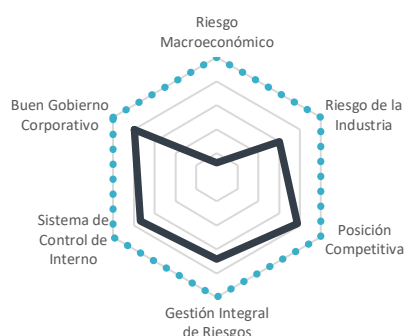
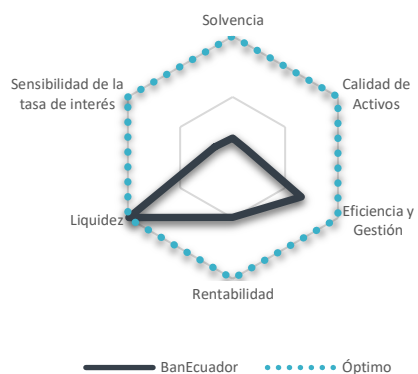
Jefe de Análisis:

Fabián Uribe
furibe@union-ratings.com

www.union-ratings.com

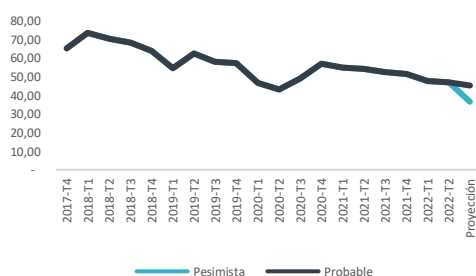
Av. de los Shyris N32-44 y 6 de Diciembre. Edificio AVEIRO
Piso 5 oficina 505. Teléfono 02-393266 / 02-3938257
Quito - Ecuador

PERFIL DE RIESGOS BANECUADOR



OBSERVACIÓN

UNIONRATINGS Calificadora de Riesgos S.A. considera que el perfil de riesgos de BANECUADOR 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 BANECUADOR, principalmente por los siguientes aspectos:

Posición Competitiva. BANECUADOR, consigue articular de manera efectiva su objeto social y alcance nacional, para convertirse en el líder del segmento microcrédito; no obstante, es también una herramienta de gestión de política económica y social del Estado, ante lo cual está expuesto a factores externos que inciden sobre su desempeño operativo, dirección estratégica y autonomía de gestión.

Solvencia. La dinámica volátil durante el período histórico (29,81% promedio) de análisis radica principalmente en la afectación de los resultados negativos acumulados sobre el patrimonio técnico primario. Pese a ello a jun2022, el nivel de solvencia (26,87%) presenta una amplia holgura respecto a lo establecido por normativa lo que le permitiría asumir mayores exposiciones. Adicionalmente, el apalancamiento es robusto (3,59 veces) respecto toda la banca de microcrédito y su histórico.

Calidad de Activos. El factor calidad de activos muestra un nivel de riesgo alto; como consecuencia de las deficiencias operativas y de pérdida de control estratégico que incide sobre sus exposiciones A jun2022 los activos rentables (73,64%), se han visto afectados por la calidad de cartera (22,89%), además de la contracción del portafolio crediticio neto -17,96%; no obstante, la cobertura de cartera (110,01%) se mantiene adecuada.

Liquidez. Al corte, su estructura líquida se mostró adecuada, con una mayor participación de fondos disponibles y en menor medida inversiones de renta fija. Dicho portafolio presentó una concentración media y que en un 20,11% asume el riesgo soberano cuyo rendimiento (YTD) del 3,14%, es mínimo al tomar en cuenta la inflación. A nivel interno, presenta un indicador de liquidez general del 38,63%, superior a su promedio histórico (22,37%) y no se evidenciaron posiciones en riesgo en ninguno de los escenarios.

Eficiencia y Gestión. Durante el período histórico de análisis el grado de absorción es volátil e insuficiente con un nivel promedio (373,32%) este se ve impactado por el deterioro de la cartera, además de la contracción constante del margen neto de intereses; para el corte este comportamiento se mantiene, a pesar de la disminución de los gastos operativos lo que resulta en un margen de intermediación negativo, lo cual también ha sido una constante.

BANECUADOR, a nivel histórico ha heredado una **gestión integral de riesgos no discrecionales** con deficiencias, debilidades y limitaciones; sin embargo, la orientación de la administración actual hacia el fortalecimiento de cada uno de los componentes del SCI, hace evidente algunos 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. A marzo 2022, el crecimiento se ubica 3,8% - t-4 según cifras del Banco Central. Se esperaría 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 jun2021, sep2021; mar2022; jun2022; CAIR a jun2022; 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.