

CERTIFICA

En la ciudad de Quito D.M., a los 13 días del mes de diciembre 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 septiembre 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 13 días del mes de diciembre 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 septiembre 2022
Fecha de comité anterior	23 de septiembre de 2022
Calificación anterior	A-
Fecha de comité	13 de diciembre 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.

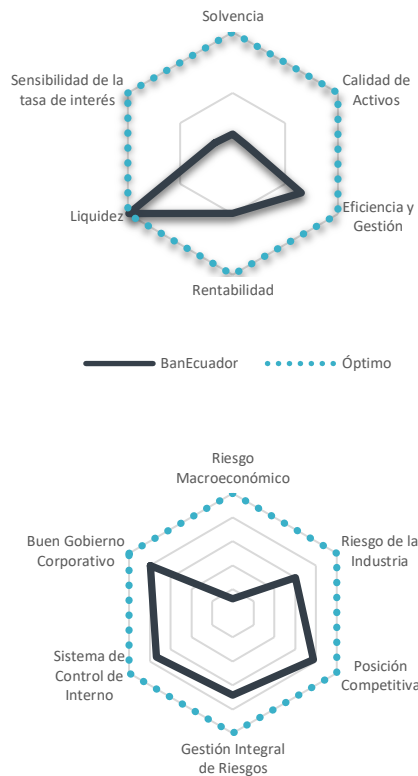
Jefe de Análisis:

Fabián Uribe
furibe@union-ratings.com

www.union-ratings.com

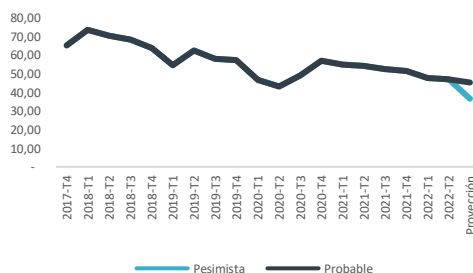
Av. de los Shyris N32-44 y 6 de Diciembre. Edificio AVEIRO
Piso 5 oficina 505. Teléfono 02-393266 / 02-3938257
Quito - Ecuador

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. Al ser una entidad pública especializada en microcrédito, cuyo objeto social es la profundización financiera ha logrado un ámbito de influencia y cobertura de carácter nacional. No obstante, mantiene exposiciones externas y de gestión propias a su finalidad.

Solvencia. Al corte de la información el nivel de Capital Global 25,48% se mantiene óptimo, pues es superior a lo normativo, los referenciales de la Calificadora considerando eventos de stress y reservas anticíclicas; aunque bajo su promedio histórico (29,81%) y cuyo comportamiento ha sido volátil, esto derivado de la incidencia de los resultados acumulados negativos evidenciados desde el año 2020. Adicionalmente mantiene ratios de apalancamiento adecuados, capital económico suficiente para cubrir exposiciones derivadas de riesgo operativo y cobertura moderada (PTC) para pérdida esperada por riesgo crediticio.

Calidad de Activos. A la fecha de análisis los activos rentables se muestran moderados esto como resultado de su continuo deterioro (principalmente desde el año 2020) y contracción de cartera neta (-18%) que refleja un indicador de morosidad de 21,94% (promedio 9,64%), a pesar de ello la cobertura (112,86%) permite mitigar la materialización del riesgo crediticio.

Liquidez. BANECUADOR mantiene su exposición al riesgo de liquidez acorde a su posición de activos líquidos y gestión, al tiempo que las pruebas de tensión (escenarios de liquidez estático, dinámico y esperado) no reflejaron posiciones en riesgo. Los indicadores promedio de primera 45,49% y segunda línea 44,01% se presentan holgados respecto la liquidez mínima y los límites internos establecidos; lo que convierte a este componente en un fuerte mitigante de riesgo.

Eficiencia y Gestión. La generación de resultados no ha sido una constante durante el período de análisis, en conjunto con una marcada volatilidad del grado de absorción (373,32% promedio) consecuente con el permanente retroceso del volumen de su ingresos -19,34% - t-4 y cargo por deterioro de cartera (provisiones +50,27%) condicionando todos los márgenes subsecuentes, y cuyo resultado de explotación del negocio es negativo.

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

Pese a la ralentización de la economía mostrada en los últimos años aunada a los efectos ocasionados por la emergencia sanitaria, al segundo trimestre del 2022 se observó un crecimiento que se ubica en 1,70% - t-4 según cifras del Banco Central. Se esperaría que la recuperación se mantenga al cierre de año, pero las previsiones sean más mesuradas.

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 sep2021; mar2022; jun2022; sep2022; CAIR a sep2022; 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.