



CERTIFICA

En la ciudad de Quito D.M., a los 27 días del mes de septiembre de 2023, 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 diciembre 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 27 días del mes de septiembre de 2023.



Firmado electrónicamente por:
RONMEL SANTIAGO
SOSA PAZMIÑO

Econ. Santiago Sosa
Gerente General

RESUMEN EJECUTIVO DE INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

Información general:



Entidad calificada	BANECUADOR B.P.
Sector	Financiero
Corte de información	Estados financieros auditados al 31 de diciembre 2022
Fecha de comité anterior	13 de diciembre de 2022
Calificación anterior	A-
Fecha de comité	27 de septiembre de 2023
Lugar	Quito - Ecuador

CALIFICACIÓN ASIGNADA

A-

OBSERVACIÓN A LA CALIFICACIÓN

Estable

Definición de la categoría:

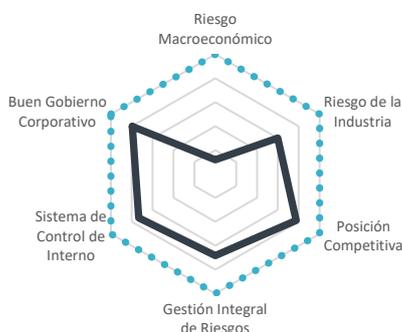
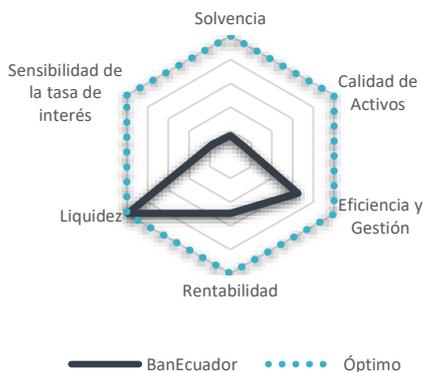
A La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará 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:

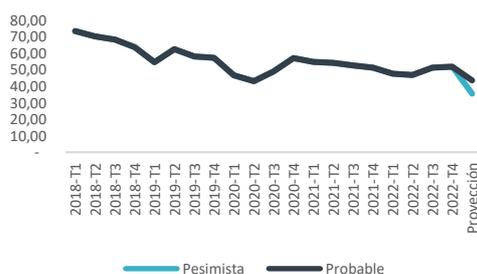
Fabián Uribe
furibe@union-ratings.com

PERFIL DE RIESGOS BANEUCADOR



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. La gestión de BANEUCADOR si bien lo definen sus objetivos estratégicos los cuales van en línea con el gobierno actual, su rol principal y especialización no ha variado; lo que le ha permitido presencia nacional con una posición competitiva sólida. Debido a ello, su perfil de riesgo va de la mano con su capacidad de autonomía, la cual es limitada.

Solvencia. Dado su evidente fortaleza patrimonial el ratio de capital global a dic2022 (23,70%) permanece robusto; este último si bien se presenta bajo lo definido en su estrategia (28,04%), debido a la acumulación de resultados negativos producto especialmente del deterioro de la calidad del portafolio crediticio, este último es ampliamente superior al límite normativo; además que el grado de apalancamiento esta mejor posicionado que el sistema.

Calidad de Activos. BANEUCADOR, si bien ha fortalecido sus políticas de otorgamiento, aún mantiene un alto impacto sobre la gestión de riesgo crediticio, derivado de exposiciones internas y externas, es así como a la fecha de corte la morosidad (22,08%) continua con su tendencia creciente, sobre su promedio (13,29%) y el sistema (2,19%), a pesar de ello mitiga este grado de exposición con una cobertura adecuada del 115,67% e inclusive superior al mismo período del año anterior (106,96%). Cabe resaltar que las provisiones constituidas son superiores a la pérdida esperada estimada.

Liquidez. El factor liquidez muestra un nivel de riesgo bajo; pues al ser este un mitigante, el riesgo asociado (estructura líquida y portafolio óptimos), la calidad de su gestión (no muestra posiciones de liquidez en riesgo) y los niveles mostrados de este componente se mantienen acorde a los límites internos adoptados. Cabe señalar que como banca pública maneja un importante volumen de fondeo no tradicional.

Eficiencia y Gestión. La materialización de los débiles controles internos, la limitada autonomía de gestión, aspectos normativos y efectos postpandemia han incidido sobre la eficiencia que a dic2022 mantiene niveles insuficientes (grado de absorción -100,34%) inclusive sobre su promedio histórico (333,01%); resultado del continuo retroceso del ingreso -17,81% además del requerimiento de provisiones +46,52% que resultan en un margen de intermediación negativo. Dicha dinámica no ha variado desde el período 2019.

BANEUCADOR, 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, a dic2022 se observó un crecimiento de 2,9% 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 2022; Estados financieros interinos mar2022; jun2022; sep2022; CAIR a dic2022; 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



Econ. Santiago Sosa
Gerente General
UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.