

Ecuador  
Calificación Global

**BANCO PROCREDIT S.A.**

**Calificación Global**

| 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|
| AA   | AA   | AA+  | AA+  | AA+  | AAA- | AAA- | AAA- |

**Resumen Financiero**

| En miles USD | SISTEMA BANCOS | dic-08  | dic-09  | dic-10  | dic-11  | dic-12  |
|--------------|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Activos      | 27.875.396     | 294.421 | 330.795 | 325.202 | 388.131 | 447.475 |
| Patrimonio   | 2.771.777      | 36.119  | 41.217  | 46.980  | 49.892  | 54.600  |
| Resultados   | 314.270        | 4.237   | 5.098   | 5.763   | 8.099   | 6.883   |
| ROE (%)      | 11,93%         | 23,46%  | 13,18%  | 13,07%  | 16,72%  | 13,17%  |
| ROA (%)      | 1,21%          | 2,88%   | 1,63%   | 1,76%   | 2,27%   | 1,65%   |

**Contactos**

Sebastián Baus  
(593 2) 2922 426, Ext.104  
[sbaus@bwratings.com](mailto:sbaus@bwratings.com)

Guissela Salgado  
(593 2) 2922 426, Ext.106  
[gsalgado@bwratings.com](mailto:gsalgado@bwratings.com)

**Perfil**

ProCredit S.A. es un banco privado ecuatoriano, cuyo accionista principal es ProCredit Holding Ag & Co. KGaA de Frankfurt, Alemania. El holding internacional ofrece soporte patrimonial, y guía para adecuar los servicios bancarios a las mejores prácticas, tanto de los órganos de control, como de las recomendaciones del Comité de Basilea.

ProCredit ofrece financiamiento y servicios bancarios a las muy pequeñas, pequeñas y medianas empresas en el Ecuador. Opera desde el 2001 como sociedad financiera, y forma una base de depositantes desde 2005, cuando recibe la licencia de banco privado. Está bajo supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros, y se somete a la normativa y regulaciones del sistema financiero.

**• RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACIÓN**

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings, con base en la gestión, estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2012 y demás información presentada por la institución, decidió mantener la calificación de **BANCO PROCREDIT S.A.** de “AAA-”, que de acuerdo a la Resolución JB-2002-465 de la Junta Bancaria contiene la siguiente definición:

*“La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si bien existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.”* El signo (-) indica la posición relativa dentro de la respectiva categoría.

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, que podrían afectar positiva o negativamente el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

La calificación de ProCredit se sustenta en el soporte del principal accionista, ProCredit Holding AG & Co. KGaA, que posee una calificación internacional en escala de inversión de “BBB-”, con perspectiva estable. El accionista tiene fortaleza financiera y la disposición de dar soporte al banco ecuatoriano, al que le capitaliza y con quien comparte las metodologías y tecnología para el control de riesgos.

ProCredit mantiene un perfil de banco comercial enfocado a microcrédito, con una buena posición en el segmento de las muy pequeñas, pequeñas y medianas empresas del Ecuador, en el que tiene perspectivas de crecer consistentemente, por la gran demanda de crédito. El banco aprovecha las oportunidades en su segmento estratégico, el cual ha recibido apoyo gubernamental, lo que le ha

**FECHA COMITE: Abril 2013**

**ESTADOS FINANCIEROS A: Diciembre 2012**

Las calificaciones de riesgo que realiza BankWatch-Ratings se fundamentan en la información que obtiene de los emisores y sus estados financieros auditados. En el caso de Grupos Financieros, el análisis se realiza sobre los estados financieros consolidados de la institución y sus subsidiarias. Contribuyen al proceso, la información pública disponible, información obtenida en las reuniones y conversaciones sostenidas con los ejecutivos de la institución, así como de otras fuentes que BankWatch-Ratings considera que son confiables. BankWatch-Ratings no audita ni verifica la información proporcionada. Las calificaciones de riesgo pueden modificarse, o dejarse sin efecto, como resultado de ausencia de información, cambios en la situación de la entidad u otros motivos. La calificación de riesgo no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener algún tipo de valores. Las Calificaciones de riesgo no constituyen un comentario respecto de la suficiencia del precio de mercado, la conveniencia para un inversionista en particular o la naturaleza de una posible exención tributaria, o de imposiciones tributarias que afecten al instrumento calificado. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.



permitido evolucionar, aunque con mayor número de competidores menos controlados.

La estructura financiera de ProCredit es robusta, producto del buen desempeño en el servicio a la comunidad, con herramientas en el control de riesgo de crédito eficientes. También concreta mayor acceso al ahorro público local para mejorar la estructura y costo del fondeo. El banco califica para préstamos locales e internacionales por su buena reputación, tiene líneas de crédito aprobadas, y estructura la sustitución de pasivos para fondeo en el mercado de valores.

La calidad de sus activos, con indicadores bajos de morosidad, constituye una fortaleza para apuntalar la solvencia futura. Sin embargo el registro de nuevas provisiones establecidas por ley, adicionales a las provisiones sobre el riesgo de crédito, la modificación de la estructura de cartera, y las limitaciones por tasas de interés reguladas y transacciones básicas gratuitas, están afectando el aporte histórico de los ingresos financieros al margen operativo neto y a la rentabilidad institucional.

Los indicadores de solvencia se han presionado en el 2012, pero siguen siendo superiores que los del sistema y sus pares. Los niveles de solvencia son adecuados a los riesgos asumidos en el negocio. El indicador de capital libre y el margen de patrimonio técnico, evidencian su capacidad para enfrentar riesgos imprevistos, con menor exposición que otras entidades de su especialidad.

ProCredit no registra posiciones de liquidez en riesgo el cuarto trimestre de 2012, sin embargo su posición de liquidez es sensible a riesgo, considerando que la peor brecha acumulada negativa (91 a 180 días) compromete 90.5% del activo líquido. Adicionalmente la entidad muestra una concentración de pasivos importante, y presenta descalces sucesivos en el corto plazo. Para mitigar riesgo de liquidez cuenta con líneas de crédito aprobadas por PC Holding y acceso al mercado de capitales.

### HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

- Banco ProCredit concluye la estructura para emitir la Titularización de Cartera Comercial PYMES por USD 74.8MM, calificada en AAA por BWR. ProCredit espera autorización del órgano de control para transferir la cartera al fideicomiso por USD 84.5MM, de la cual 90% tendrá garantía hipotecaria, además estima emitir y colocar la titularización en el primer semestre de 2013.
- Los hechos relevantes y subsecuentes del sistema financiero se encuentran en el **Anexo 1** de este informe.

### ENTORNO MACROECONÓMICO

Ver el entorno macroeconómico en el **Anexo 2**.

### RIESGO SECTORIAL

Ver riesgo del sistema de bancos privados en el **Anexo 3**.

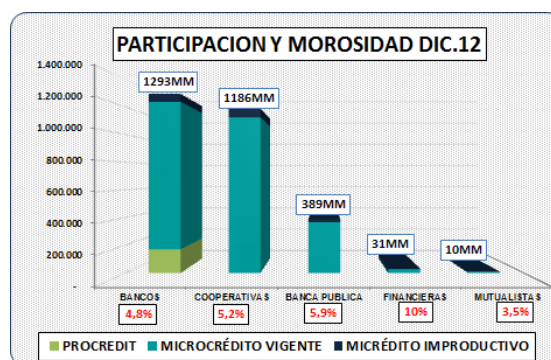
### • PERFIL DE BANCO PROCREDIT

#### POSICIONAMIENTO EN EL MERCADO:

ProCredit Ecuador se clasifica como banco privado de microempresa. Este se ubica 12º en activos, y 9º en resultados, de los 26 bancos privados. ProCredit tiene matriz en Quito y una red bancaria de 40 oficinas y 42 cajeros automáticos, que atienden a las regiones de la Sierra y Costa ecuatorianas. ProCredit opera 12 años en el mercado, con continuo crecimiento y buena imagen corporativa, participa en 1.61% del activo, 2.26% de la cartera y 1.97% del patrimonio de la banca privada.

El cliente objetivo de ProCredit es la muy pequeña, pequeña, y mediana empresa. En captaciones y servicios bancarios se enfoca a personas naturales e instituciones. La evolución del negocio de ProCredit se desaceleró durante el 2012, en consistencia con el comportamiento del sistema y en relación a las políticas fiscales adoptadas.

ProCredit compite con 76 entidades financieras que han dado microcrédito, por USD 2.910MM a dic-12. El 99% del microcrédito corresponde a 24 bancos privados, 39 cooperativas y 2 bancos públicos, y el 1% restante a 7 financieras y 4 mutualistas. La banca privada concentra 44% del saldo de microcrédito a dic-12, donde ProCredit participa con 13%.

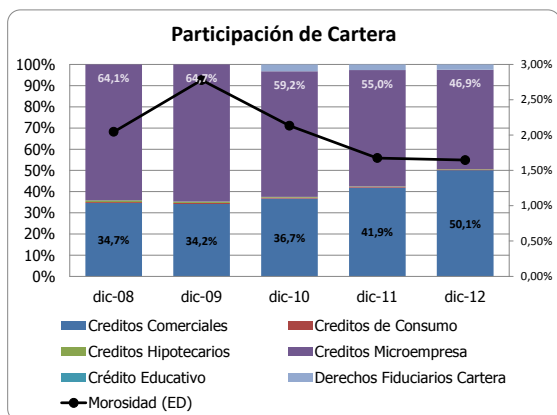


Fuente: Censo microempresa SBS  
Realización: BWR

El crecimiento de cartera bruta de USD 34MM el 2012, evidencia buena oferta y demanda crediticia en el mercado objetivo. En microcrédito (hasta USD 20M) decreció 6% anual, debido a la nueva metodología de clasificación de la SBS (comercial si la deuda global en el sistema supera USD 40M). El stock antes del cambio en jul.12, se amortiza a

valores más altos. Su enfoque crediticio se mantuvo, pero por el efecto referido se espera que el microcrédito siga disminuyendo.

Por política interna, la cartera comercial tiene un tope de USD 200M por cliente; mas este límite podría exceder en casos puntuales, con autorización de la Casa Matriz. La tendencia histórica de la estructura de la cartera la demuestra el siguiente gráfico:



Fuente: ProCredit Ecuador  
Realización: BWR

La morosidad de ProCredit de 2.5% en microcrédito, es inferior al promedio de las otras instituciones financieras que compiten en ese nicho de mercado, y su morosidad total se ha ido reduciendo.

**ESTRUCTURA DEL GRUPO:** ProCredit no ha tenido subsidiarias, por lo que no tuvo que desinvertir en negocios no financieros, de acuerdo al mandato de la Ley de Control de Poder de Mercado. El presupuesto de largo plazo (2013-2016) de ProCredit, tampoco prevé invertir en acciones.

| Accionistas ProCredit Ecuador                         | 2007                  | 2008          | 2009              | 2010          | 2011          | 2012          |
|---|-----------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| ProCredit Holding AG & Co. KGaA (%)                   | 87,90                 | 93,30         | 93,12             | 93,13         | 99,997        | 99,997        |
| Stichting Doen-Postcodeleerij /Sponsorleerij (%)      | 12,10                 | 6,70          | 6,88              | 6,87          | -             | -             |
| Gabriel Schor (%)                                     |                       |               |                   |               | 0,003         | 0,003         |
| <b>CAPITAL PAGADO (Miles US\$)</b>                    | <b>17.125</b>         | <b>30.913</b> | <b>34.726</b>     | <b>39.314</b> | <b>39.314</b> | <b>42.947</b> |
| <b>Accionistas ProCredit Holding AG &amp; Co KGaA</b> |                       |               |                   |               |               |               |
| <b>Acciones Pagadas:</b>                              | <b>En miles Euros</b> |               | <b>Porcentaje</b> |               |               |               |
| IPC GmbH  | 45.039                |               | 17,72%            |               |               |               |
| KFW   | 34.609                |               | 13,62%            |               |               |               |
| DOEN  | 33.853                |               | 13,32%            |               |               |               |
| IFC   | 26.175                |               | 10,30%            |               |               |               |
| TIAA CREF   | 25.282                |               | 9,95%             |               |               |               |
| IPC-invest GmbH & Co KG                               | 17.384                |               | 6,84%             |               |               |               |
| Omidayar-Tufts Microfinance Fund                      | 14.439                |               | 5,68%             |               |               |               |
| BIO   | 14.390                |               | 5,66%             |               |               |               |
| FMO   | 13.456                |               | 5,30%             |               |               |               |
| responsAbility  | 9.143                 |               | 3,60%             |               |               |               |
| PROPARCO  | 6.606                 |               | 2,60%             |               |               |               |
| Fundasal  | 4.878                 |               | 1,92%             |               |               |               |
| MicroVest   | 4.586                 |               | 1,80%             |               |               |               |
| GAWA  | 1.341                 |               | 0,53%             |               |               |               |
| responsAbility Participations                         | 2.942                 |               | 1,16%             |               |               |               |
| <b>TOTAL CAPITAL PAGADO A DICIEMBRE 2012</b>          | <b>254.123</b>        |               | <b>100,00%</b>    |               |               |               |

Fuente: ProCredit Ecuador  
Realización: BWR

ProCredit Holding AG & Co. KGaA (PC Holding) es el accionista mayoritario, y su política es de un

retorno sostenible de la inversión en el largo plazo, en vez de la maximización de utilidades a corto plazo. El accionista Gabriel Schor es el director principal de ProCredit desde nov.12, y con anterioridad fungió de Presidente del Directorio. Además del respaldo patrimonial, ProCredit se beneficia de las sinergias tecnológicas, control de riesgos y prácticas del grupo financiero internacional.

PC Holding es una sociedad de inversiones, constituida en 1998, con sede en Frankfurt am Main Alemania. Este lidera un conglomerado financiero, con 22 subsidiarias ubicadas en países en desarrollo y economías en transición de Europa del Este, África y América Latina. La calificación internacional de riesgo de PC Holding, otorgada por Fitch, es de BBB- con perspectiva estable.

**ESTRATEGIAS:** Las estrategias de ProCredit tienen orientación social y ambiental. Estas priorizan la inversión en su personal, considerando que sus habilidades y conocimientos construyen relaciones a largo plazo con los clientes. ProCredit ejecuta programas de entrenamiento para mejorar las competencias del equipo comercial, y las herramientas de gestión, y evalúa el desarrollo de cada segmento.

Para la atención al cliente, invertirá en nuevas agencias, centros de negocio y puntos de servicio (53 al 2016). La categorización de clientes le facilitó el conocimiento de sus perfiles, y levantar estadísticas de las muy pequeñas, pequeñas y medianas empresas. El 2013 será pionero en crédito destinado a la eficiencia energética, mediante el desarrollo de un producto para el sector. El mercadeo se enfocará a la integralidad de productos y servicios, y posicionamiento del segmento de banca de personas.

En el ámbito financiero esperan que el portafolio bruto de crédito crezca USD 50MM, y desarrollar la base de depositantes para que sea la principal fuente de fondeo, y de relaciones de largo plazo con los acreedores. En activos líquidos mantendrán los niveles necesarios para atender sus obligaciones. En solvencia patrimonial esperan un nivel superior al riesgo estimado, y una rentabilidad sostenible en el largo plazo.

Hasta el 2010, no repartió dividendos, más bien obtuvo incrementos de capital fresco. A partir del 2011, se resuelve la distribución de dividendos por casi el 50% de las utilidades del año anterior, y se espera mantener esa política a futuro.

**GOBIERNO CORPORATIVO:** El Banco cumple los principios de buen gobierno corporativo previstos en la norma local y políticas de PC Holding. Este difunde los valores corporativos,

directrices administrativas, y da soporte en áreas claves de la actividad de los Bancos ProCredit. En operaciones bancarias y administración de riesgos, comienza a considerar las mejores prácticas y los principios de Basilea III.

ProCredit cuenta con un Directorio y Administración estables, con experiencia en banca y conocimiento del entorno financiero nacional. El Directorio se integra de accionistas y ejecutivos de PC Holding, con calificación de idoneidad por parte de la SBS. Su relación con la Administración es técnica, y participa en los Comités de Retribuciones, Auditoría, Cumplimiento, Administración Integral de Riesgos, Calificación de Activos de Riesgos, y de Ética.

La Administración es profesional, tiene funcionarios con conocimiento del negocio, que soportan la toma de decisiones y retroalimentan la experticia de servicio social. La nómina de 893 personas, debe comprometerse con la misión y visión conservadora de PC Holding, y recibir capacitación continua, a través del contrato de servicios de soporte con su holding. La gestión es independiente, pero el Gobierno interfirió con un límite salarial para los ejecutivos financieros desde el 2013.

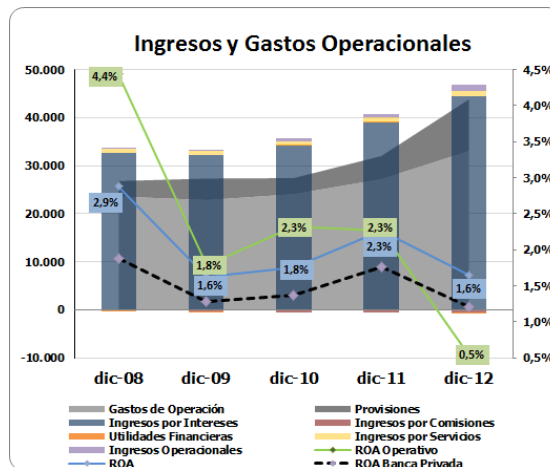
ProCredit cuenta con auditores internos, externos, y supervisores de la SBS. En el control que practica PC Holding, interactúan Auditoría Interna y el Departamento Internacional de Riesgo Operativo del grupo. Por mandato legal la Administración debe vigilar la implantación de las recomendaciones de los auditores.

**PRESENTACION DE CUENTAS:**

El análisis se fundamenta en la gestión, información, y estados financieros auditados a dic-12. La información presentada está preparada de acuerdo a normas contables dispuestas por el organismo de control, contenidas en los catálogos de cuentas y la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria. En lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada codificación, se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los estados financieros de 2012 y 2011 de ProCredit fueron auditados por KPMG del Ecuador Cía. Ltda., firma que emitió dictámenes limpios sobre su razonable presentación. Los estados financieros de 2010 fueron auditados por Deloitte & Touche, quien también opinó sobre su razonable presentación.

**RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA**



Fuente: ProCredit Ecuador  
Realización: BWR

Históricamente la **rentabilidad** de ProCredit es superior al promedio de la banca privada, y mantiene una tendencia similar. La menor rentabilidad en el 2012 obedece a la mayor presión de gastos de operación y provisiones, por cambios regulatorios en el sistema financiero, que provocan diferente estructura de colocación por segmentos, además del aumento de la carga tributaria por anticipos, eliminación de incentivos, y alza de impuestos.

Los **ingresos totales** aumentan 21% anual, por la renta adicional de USD 40.4MM en nuevos activos productivos a dic-12. El 84% son intereses ganados, de los cuales 98% provienen de cartera; siendo trascendental su buena calidad, para asegurar rentabilidad sostenible a futuro. Los ingresos financieros netos participan en 95% del ingreso operativo neto. En el 2012, ProCredit logra más contribución de ingresos por servicios e ingresos operacionales.

El **margen de interés** de 74.7% es inferior al promedio de la banca privada en 1.5 puntos porcentuales (pp), por su estructura del pasivo más onerosa. Tanto los intereses ganados como los causados crecen 14% anual a dic-12, dada la colocación de captaciones en cartera y la administración de tasas. El margen de interés neto frente a los activos productivos (NIM) en el 2012, se mantiene en los niveles alcanzados en el 2011, y es crece respecto al 2010.

Las **tasas activas reguladas** de todos los segmentos de crédito se mantuvieron estables. Los intereses del microcrédito, que tiene la tasa de interés más alta de la cartera, representan 67% de los intereses ganados, cuando el 2.011 eran el 70%. Mientras que los intereses de la cartera comercial, con la tasa de interés más baja, aportan en 31% a



los intereses ganados, por el perfil de menor riesgo del deudor y su estructura corporativa. El saldo de cartera comercial crece 32% anual a esa fecha.

El crecimiento del **margen bruto financiero** se sustenta en el margen de interés, ya que ProCredit no genera otros ingresos financieros importantes. Este tiene gastos financieros por concepto de comisiones, que hasta el momento tampoco son relevantes.

Los **gastos operacionales** pasan de representar 79.8% del ingreso operativo neto en dic-11, a 95.1% en dic-12, por cambio de metodología de registro de provisiones en sep-12. El sistema pasa de 80% a 85%, siendo mayor el impacto en la banca de consumo y microempresa. La mayor presión de provisiones en ProCredit, es similar en las instituciones cuya cartera, tienen una participación significativa de microcrédito o consumo, que tienen comportamientos y características particulares, y requieren de más prontas y más altas provisiones en relación a los días de retraso.

El nuevo modelo de calificación de activos de riesgo y **constitución de provisiones** también incluye el cálculo de provisiones específicas y genéricas (anticíclicas). El incremento anual en las provisiones de 2012 fue de 5.9MM, mientras la reversión anual de provisiones fue de USD 4.3MM, lo que deriva en un impacto neto de USD 1.6MM. El impacto por cambio de la metodología de registro de provisiones, lo mitigó el stock de provisiones existente, superior a USD 12MM.

Los **gastos de operación** crecen 21.5% anual, reflejados en gastos de personal, impuestos fiscales, aportes para la garantía de depósitos, seguridad y publicidad. Los gastos de personal aumentan por la nómina mantenida el 2012 de 1.020 empleados, y desvinculación de 127 personas en el 4T12, debido a la estrategia de financiar más a las pequeñas empresas, generadoras de fuente de empleo, y salir de segmentos pequeños con sobreendeudamiento (menores a USD 5M), que requieren más personal, además del plan de capacitación para optimizar procesos.

Por otra parte, afecta el incremento en el impuesto a la salida de divisas, que pasa de 2% a 5%, gravando inclusive los valores depositados en el exterior para atender compromisos con los acreedores, conforme la Ley de Redistribución del Gasto Social. A lo expuesto se agrega mayor carga tributaria y restricciones en el cobro de servicios financieros.

El cumplimiento de normas de SBS, sobre mecanismos de seguridad, inhibidores de celulares, y contratación de seguros para la protección de bienes y ambientes para atención al público,

también aumentó los gastos. ProCredit además planifica una expansión de nuevos puntos de su red bancaria y centros de negocios, que involucra gastos, cuyo retorno se da a mediano plazo.

Los **ingresos extraordinarios** incluyen la reversión de provisiones en 78%, la recuperación de activos castigados en 14%, el cobro de intereses vencidos 4% y otros. Considerando que la reversión de intereses está ligada al corto ciclo de días de morosidad y recuperación efectiva, bien podrían considerarse como ingresos operativos. La mayoría de estos ingresos están vinculados al negocio de intermediación, por lo que se estiman recurrentes.

Si bien se esperan presiones adicionales en los resultados de ProCredit, su gestión operativa seguirá siendo sustentable gracias a sus fortalezas y su posicionamiento en su nicho de mercado.

## ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

ProCredit mantiene una gestión de riesgos profesional e independiente del área operativa. Las políticas de riesgo procuran la separación de funciones de evaluación y aprobación, y definen los límites para asumir riesgo. El cumplimiento de las políticas internas y de aquellas difundidas por PC Holding, se refleja en la calidad de los activos, que mantienen indicadores de riesgo controlado.

Las metodologías desarrolladas permiten monitorear las exposiciones y eventos, así como cuantificar las pérdidas esperadas por riesgos de crédito, mercado, liquidez y operativo. Los límites señalan que las exposiciones de riesgo agregadas no pueden exceder del 60% del capital regulatorio, y que se debe contar con disponibilidades para cubrir los eventos que puedan surgir, evitando pérdidas potenciales a sus clientes y acreedores.

Las instancias a cargo de monitorear los riesgos y definir las acciones de mitigación para cada tipo de riesgo son el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) y la Gerencia de Riesgos. Estos mantienen reuniones mensuales para analizar el contenido de los formularios dispuestos por la SBS y PC Holding, las tendencias de los riesgos identificados y las acciones para mitigarlos. El CAIR se integra de un miembro del Directorio que lo preside, Gerente General y Gerente de Riesgos que funge de secretario.

La Gerencia de Riesgos la conforma un equipo de profesionales con experiencia, que ha permitido una administración integral de riesgos conservadora. Esta se organiza con unidades a cargo de: Riesgo Financiero (riesgos de crédito, mercado y liquidez), Riesgo Operativo (riesgo operativo y seguridad de información),



Administración de claves y Gestión de seguimiento.

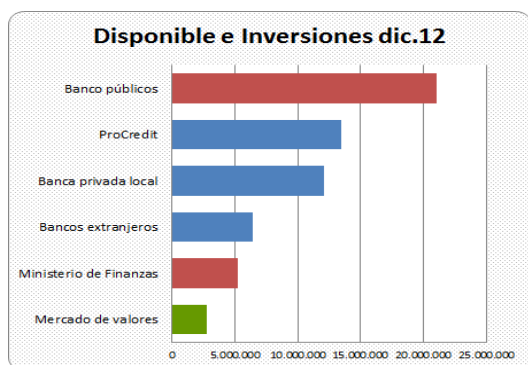
### RIESGO DE CRÉDITO:

ProCredit administra riesgo de crédito con políticas conservadoras, adecuadas a su nicho de mercado. Este aplica controles para minimizar riesgos, desde que coloca los recursos, da seguimiento y presiona su recuperación en el plazo; principalmente respecto a la cartera, que es el principal activo. El activo líquido se concentra en el Estado, atendiendo la obligación de mantener encaje bancario, y conformar reservas de liquidez doméstica, con títulos que haya emitido.

La Comisión a cargo de calificar riesgo evalúa 82% del total de activos y contingentes a dic-12, concluyendo que 97.8% tiene riesgo normal, lo que ratifica que se mantiene la calidad del activo en el tiempo. A pesar del enfoque a microcrédito, la morosidad histórica no supera 2.7%, inferior a la mora en la banca privada y en otras instituciones financieras que operan en ese segmento.

La percepción de riesgo futuro, es que no se modificará sustancialmente la calidad del activo. ProCredit mantendrá su capacidad para constituir provisiones, y absorber castigos.

### Fondos Disponibles e Inversiones:



Fuente: ProCredit Ecuador  
Realizado: BWR

Estos son activos de disponibilidad inmediata y bajo riesgo de contraparte, vinculado a la buena calificación de los depositarios y emisores de títulos valores. Los fondos disponibles e inversiones ascienden a USD 61MM en dic-12, equivalentes a 13.6% del activo. Según su vencimiento y calificación, conforman los activos líquidos, necesarios para mitigar riesgos de liquidez.

Los fondos disponibles e inversiones crecen 26.4% y 80.8% anual respectivamente, para cumplir con mayores exigencias normativas de liquidez doméstica el 2012, en detrimento de la rentabilidad, por ser activos de menor remuneración que la

cartera. Estos activos se colocan principalmente en depositarios y emisores del Estado, seguidos de caja y depósitos en bancos ecuatorianos.

Los **fondos disponibles** se distribuyen 40% en efectivo, 37% en encaje bancario, y 40% en depósitos de otros bancos locales y del exterior. El encaje bancario mínimo es el 2% del saldo de las captaciones. ProCredit mantiene USD 5MM por este concepto, recursos que no están disponibles para sus operaciones diarias. El saldo promedio anual de la cuenta corriente en el BCE fue de USD 15.6MM, la cual no es remunerada.

Las **inversiones temporales** se colocan en bancos y empresas ecuatorianas, con calificación de riesgo mínima de AA+, en bonos y certificados de tesorería del Estado con calificación de riesgo soberano, y en certificados de la CFN con calificación A+. Las inversiones se efectúan en US dólares, vencen a corto plazo, y su renta oscila entre 0.35% y 6.5%. El incremento anual de este activo aporta en 14% al registrado en activos productivos; mientras que su renta anual representa apenas 1% de los ingresos financieros.

El 3% del portafolio es de **inversiones restringidas**, evaluadas como riesgo normal. Estas se conforman de un depósito pignorado a favor de Citibank, para la utilización de la red Mastercard; y de 4 certificados de depósito de 2 bancos locales, que respaldan garantías de fiel cumplimiento de un tema judicial con el SRI.

En Otros Activos registra **derechos fiduciarios** por USD 22.3MM, relativos a dos fideicomisos, que tienen como objetivo atender préstamos emergentes de liquidez: a) Fondo de Liquidez administrado por el BCE (USD 13.3MM); y b) Fideicomiso Mercantil de Garantía que administra la CFN (cartera USD 9MM). El Fondo de Liquidez crece 97.3% anual, porque se aumentaron los aportes al 5% de los depósitos sujetos a encaje en el 2012, más 1% adicional por año hasta alcanzar el 10%.

**Calidad de la Cartera:** La cartera es el principal activo y el más rentable, representa 77% del activo neto, o 79% si se incorpora la cartera aportada al fideicomiso. La cartera neta crece 10.6% anual a dic-12, menos de la mitad del crecimiento alcanzado el 2011. La demanda crediticia sigue siendo importante, pero la normativa presionó al sistema financiero para que coloque más recursos en activos líquidos, y destine parte de ellos a títulos emitidos por entidades del Estado.

El segmento de microcrédito tiene la **tasa de interés activa** anual efectiva máxima más alta, inherente al mayor riesgo crediticio; mientras que el crédito productivo empresarial, tiene la más baja. Los intereses ganados en cartera influyen significativamente en la rentabilidad. Los intereses

vencidos se reversan contra resultados en el plazo regulado, cuya recuperación aporta a ingresos extraordinarios. Los intereses de mora son 1.1 veces la tasa activa promedio ponderada de ProCredit e ingresan a resultados en el momento en que se cobran.

La **estructura de cartera** se modifica el 2012, con una distribución equitativa entre crédito comercial 50% y microcrédito 47%. La distribución refleja la estrategia del negocio, con deudores domiciliados en Ecuador, crédito promedio de USD 7.8M en dic-12, 15% con vencimiento a corto plazo y 51% entre 2 y 5 años. La Ley Orgánica de Regulación de Créditos para Vivienda y Vehículos obligó al sistema mantener crédito hipotecario en relación al PTC, los que representan 1.6% a dic-12.

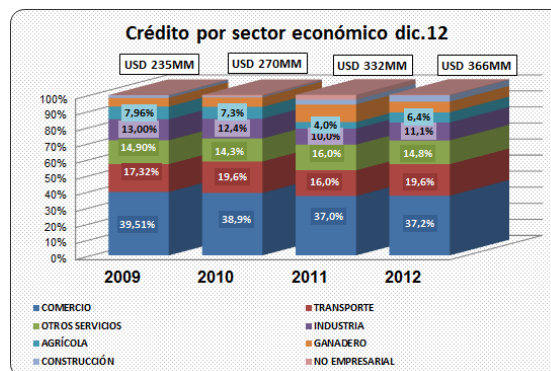
La metodología de **evaluación y seguimiento** de crédito es exigente, y aporta a su baja morosidad. Históricamente la morosidad de ProCredit es menor que el promedio de la banca privada. La tendencia de la morosidad de crédito comercial es a la baja, influyendo positivamente en el índice de morosidad total. Mientras que aumenta en microcrédito y consumo, a pesar que el 2012 la norma aumentó a 15 días para reclasificar el crédito vencido.

La **Comisión de Calificación** considera que 98% de la cartera se ubica en tres categorías de riesgo normal; por lo que la participación de cartera CDE (1.27% a dic-12), refleja mejor posición que la banca privada (2.48%). La baja morosidad y buena calidad de cartera se apoya en la frecuencia (180 días) y volumen de castigos (0.83% de la cartera bruta promedio), cuya recuperación dota de ingresos extraordinarios. Igualmente apoya el 1.24% de cartera refinanciada y 0.12% de reestructurada.

Las **provisiones** cubren 2.05 veces la cartera en riesgo, menor a la banca privada (2.50 veces), pero adecuadas al riesgo asumido. La tendencia fluctúa con un pico bajo el 2009 y alto el 2011; aunque estresada con toda la cartera reestructurada, el 2012 marca la mayor cobertura. La cobertura de provisiones de la cartera CDE es de 2.65 veces, menor en 14.4 puntos porcentuales al promedio de la banca privada. El gasto de provisiones se presionó por la norma de provisiones genéricas – anticíclicas, vinculadas a factores adicionales a la mora.

La cartera tiene alta sensibilidad al entorno económico, por las características del **cliente objetivo** y su nicho de mercado. El cliente objetivo se clasifica en: muy pequeña empresa (financiamiento entre USD 5M a USD 30M); pequeña empresa (crédito hasta USD 150M); y mediana empresa (superior a USD 150M). La

orientación del crédito es diversificada, prioriza al comercio, transporte, servicios, industria y agropecuario; logrando mayor participación de los dos últimos sectores en el 2012.



Fuente: Banco Procredit Ecuador  
Realización: BWR

Los **25 mayores deudores** representan 4.62% de la cartera bruta y contingente, mejor que el nivel de los dos últimos años, por lo que mantiene su diversificación. Este grupo no tiene deudores que accedan a 10% del patrimonio técnico, y solo 2 adeudan más del 2% del PTC, y se notificaron al Directorio. La metodología de riesgo de crédito prevé la participación de niveles de aprobación superiores a las unidades operativas, según la cuantía, tal como el Comité de Crédito de la oficina principal.

**Contingentes y Derivados:** Los contingentes registran compromisos originados en las operaciones bancarias, y no el impacto de litigios judiciales, o glosas tributarias, que podrían resultar en desembolsos no previstos. Estos se clasifican en créditos aprobados pendientes de desembolsar (USD 1.490M), obligaciones por derivados swap (USD 85M), fianzas y garantías (USD 571M).

### RIESGO DE MERCADO:

En riesgo de mercado, el sistema mide la exposición a pérdidas frente a fluctuaciones de 1% en tasas de interés y en tipo de cambio. El riesgo de mercado asumido por ProCredit está dentro de límites tolerables. Su exposición a pérdidas en tasa de interés no supera al 5% del PTC, no mantiene posiciones abiertas materiales en divisas extranjeras, y cumple con las políticas de PC Holding.

Las **brechas de sensibilidad** revelan la presencia de más activos sensibles que pasivos, en el 2012. La sensibilidad del margen financiero por fluctuación de 1% en tasas tiene tendencia anual creciente, con una posición en riesgo sobre patrimonio técnico de 1.82% a dic-12. La sensibilidad del valor patrimonial frente a la variación de 1% en tasas, fluctúa en forma más



pronunciada, y su exposición es de 3.72%, menor al 4.13% de sep.12.

El riesgo por fluctuación en tipo de cambio no es relevante, los compromisos en pasivos se expresan en la moneda de libre circulación (US dólar). La posición de 593€ tiene cotización de 1.32 US dólares, y no es material respecto de la situación financiera. No se estima riesgo de convertibilidad y transferencia en el corto plazo, dadas las variables macro económicas actuales.

**RIESGO DE LIQUIDEZ:**

Banco Procredit financia activos con 88% de pasivos y 12% de patrimonio. La estructura del pasivo se modifica, mediante mayor captación de depósitos a la vista y a plazos, aunque en el 2012 su crecimiento se desacelera respecto del 2011. La gestión de activos y pasivos refleja descalces en el corto plazo, con mayor vencimiento de pasivos frente a la realización esperada de activos; mientras que en el largo plazo, el calce se apoya en la cartera productiva.

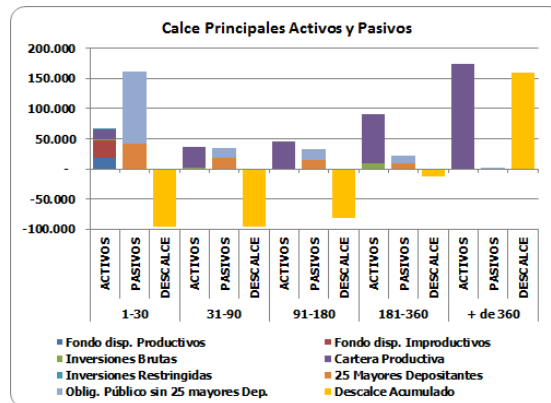
El pasivo se distribuye equitativamente en depósitos a la vista 33% y a plazos 32%, seguido de obligaciones financieras 31% y otras cuentas por pagar 4%. Con base en la imagen corporativa y publicidad, ProCredit logra intermediar más volumen de depósitos locales. Las obligaciones están financiadas por accionistas 42%, instituciones financieras extranjeras 36%, organismos multilaterales 14%, y bancos locales 8%.

La regulación sobre Control de Mercado en el 2012 le afectó indirectamente a ProCredit, ya que la liquidación de fondos manejados por administradoras y casas de valores de propiedad de otros bancos, le exigió el desembolso de USD 16.4MM, que dichos fondos mantenían invertidos en ProCredit. Estos depósitos fueron compensados por el Banco sin problemas.

El costo de los préstamos del exterior sube a dic-12 por mayor financiamiento (USD 15.3MM) e impuesto a la salida de divisas (5%), al margen que estén expresados en US dólares y su exposición cambiaría esté controlada. Para mitigar dicho impacto, la tasa de financiamiento de PC Holding baja, y disminuye el fondeo de bancos locales y de organismos multilaterales. En forma paralela ProCredit sustituirá pasivos, mediante la titularización de cartera por USD 74.8MM, emitiendo títulos por USD 70MM.

El riesgo de liquidez se monitorea con la regulación local, que contempla la posición estática estructural, el análisis de brechas de liquidez, y las reservas mínimas de liquidez. La **liquidez estructural** de segunda línea cumple las relaciones legales, al cubrir el indicador de liquidez mínimo y

los requerimientos de liquidez por volatilidad y concentración. La posición a dic-12 es menos holgada que la de sep.12, debido a la tendencia decreciente de la liquidez estructural de segunda línea.



Fuente: Banco Procredit Ecuador  
Realización: BWR

El análisis de brechas de liquidez en el escenario estático ratifica la presencia de brechas acumuladas negativas en las bandas de tiempo de 1 a 180 días, y la respectiva cobertura de activos líquidos, lo que evita tener **posiciones de liquidez en riesgo**. La peor brecha acumulada negativa representa 90.47% del activo líquido, y se presenta de 91 a 180 días, situación que revelaría alto riesgo de liquidez, en caso que no tendría fuentes alternativas de liquidez, tal como las líneas de crédito aprobadas y el soporte de PC Holding.

Las **reservas mínimas de liquidez** incluyen recursos del coeficiente de liquidez doméstica, y el encaje. El Fondo de Liquidez podría destinarse a crédito de liquidez extraordinario, hasta por el 15% de su PTC. ProCredit dispone de liquidez adicional, que se activaría en caso de emergencias, y consiste en una reserva central en PC Holding, y en una reserva variable derivada del exceso de liquidez de los bancos del Grupo, determinada por el Comité de Riesgo de Mercado, ajustable periódicamente.

Los **25 mayores depositantes** representan 33% de las obligaciones con el público, y comprometen 1.67 veces los activos líquidos, lo que refleja una posición sensible a riesgo. La concentración a dic-12 tuvo una ligera disminución, y esperan mantener esa tendencia a futuro. Como indicador de alerta temprana PC Holding establece que los 10 mayores depositantes no tengan más de 20% de las captaciones, excluyendo depósitos de otras IFI's, relación que se cumple, además que 86% de esos depósitos son a plazos, mitigando el riesgo implícito.

El **plan de contingencia de liquidez** está estructurado previendo vulnerabilidad al retiro inesperado de depósitos, baja posibilidad de fondeo

interbancario, deterioro inesperado en el fondeo, e incremento de morosidad de cartera de 1 a 30 días. Entre el fondeo alternativo, resalta que Procredit Ecuador tiene una línea de crédito abierta con PC Holding de USD 10MM, la misma que se activaría inmediatamente en caso de necesidad, pagadera de 1 a 3 meses a la tasa Libor más un margen de 3.5% a 4%.

### RIESGO OPERATIVO:

ProCredit reportó a la SBS el cumplimiento del 100% de las disposiciones de riesgo operativo, al margen del plazo prorrogado al sistema financiero de hasta mar.13. A través del Risk Event DataBase evalúa los eventos de manera cualitativa y cuantitativa a la vez, considerando todos los factores, mediante un monitoreo continuo. El sistema informático “Quipu Banking System” tiene aplicativos para apoyar las herramientas de control de riesgo operativo, y es propiedad de la empresa QUIPU GMBH, que forma parte de PC Holding.

La **matriz de riesgo operacional** desglosa en detalle cada evento de riesgo que ocurre en las diferentes áreas del banco, y las acciones preventivas y correctivas para mitigar la exposición a pérdidas. El 2011 se implementa el Key Risk Indicators (KRI) para **procesos críticos**, con el fin de minimizar la probabilidad de fraudes. Para fortalecer la cultura de riesgo y control, realiza la evaluación anual a temas relacionados con riesgo operacional, fraude y seguridad de la información, a través de e-learning

La evaluación del 2012 analizó las políticas de riesgos, y efectuó seguimiento de riesgos inherentes a nuevos productos, procesos o instrumentos. El sistema evalúa las subcategorías de riesgo operacional, en cada proceso y línea de negocio, identifica fraude interno, empleo, seguridad laboral, entrega y gestión de procesos, clientes, productos y prácticas comerciales, interrupción de operaciones, falla de sistemas, pérdidas de activos físicos, y fraude externo. Este identifica a las unidades que generan mayores eventos, y su criticidad.

El impacto de los eventos de riesgo se encuentra dentro de los límites que puede asumir ProCredit, al margen de su capacidad para ejecutar correctivos y controles para mitigar riesgo. Los auditores externos verifican el cumplimiento de las políticas de administración de riesgo operativo, y no observan excepciones a los límites. Los correctivos sugeridos en plan de continuidad del negocio, procesos, y tecnología de información se ejecutaron.

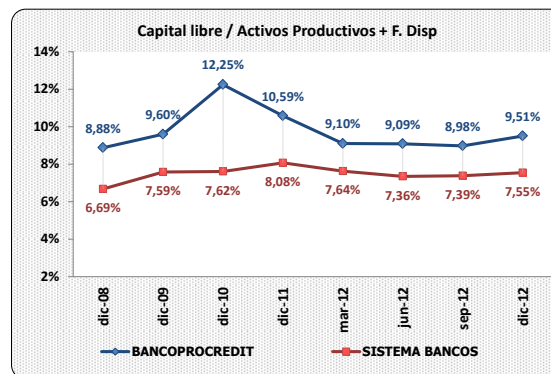
El Comité de Cumplimiento presentó para aprobación del Directorio un modelo matemático,

que elaborará los perfiles transaccionales de comportamiento, a través de los cuales detectarán las posibles **transacciones inusuales** injustificadas. El **plan de continuidad** definió el traslado de las operaciones críticas a ubicaciones provisionales, recursos a movilizar, costo esperado de interrupciones en áreas concretas, y la forma de evitar que se produzcan interrupciones en situaciones severas.

### SUFICIENCIA DE CAPITAL

La **solvencia** se apoya tanto en el soporte patrimonial del accionista mayoritario, que se estima será recurrente a futuro por la política del Grupo, como en la capacidad operativa de fortalecer su patrimonio con utilidades. ProCredit Holding AG & Co. KGaA, que es el accionista mayoritario, tiene calificación internacional de riesgo en grado de inversión, al igual que sus principales accionistas, que además tienen la calificación de menor riesgo en el ámbito financiero internacional.

La posición de **solvencia** es adecuada al riesgo asumido y está respaldada con 9.51% de capital libre y 15.5% de patrimonio técnico, evidenciando su capacidad financiera para cubrir un eventual deterioro de activos productivos y disponibles no provisionado.



Fuente: Banco Procredit Ecuador  
Realización: BWR

Históricamente el **capital libre** de ProCredit se ubica sobre el nivel promedio de la banca privada, aunque su tendencia anual es a la baja desde 2011, fecha desde la cual se reparten dividendos sobre las utilidades del año anterior. En el 2013, sobre las utilidades del 2012, se distribuirán dividendos por el 50% de dichas utilidades. A futuro la política determina que la distribución de dividendos será de aproximadamente 50% de las utilidades.

Constituye un reto para el Banco cumplir con su proyección de fortalecer el patrimonio con un incremento del 18% anual, considerando las restricciones legales que afectan sus resultados.



En ProCredit se capitalizaron utilidades hasta el 2010, luego de lo cual se reparten dividendos (50% en el 2012), observando la estrategia de optimizar la rentabilidad de los bancos de PC Holding, y de mantener una cobertura patrimonial adecuada. El crecimiento anual en el 2012 de activos productivos 11.1% y activos ponderados por riesgo 13%, frente al incremento de provisiones acumuladas 5% y contracción en resultados de 15%, presionaron a que los indicadores de capital libre y patrimonio técnico disminuyan.

A dic-12 el **patrimonio técnico constituido** sobre activo ponderado por riesgo bajo 0.5 puntos

porcentuales, pero se mantuvo encima del promedio de la banca privada de 12.7%, y del estándar mínimo del Grupo de 12%. Este es adecuado al riesgo y de buena calidad, al tener un patrimonio efectivo de 77.3%, que cubre 12% del activo ponderado por riesgo. El patrimonio secundario incluye resultados del ejercicio (USD 6.9MM), provisiones genéricas (USD 4.5MM), préstamo subordinado ponderable (USD 1.6MM), y 45% del superávit por valuaciones (USD 667M).



**BANCOPROCREDIT**

| (USD MILES)                                    | SISTEMA BANCOS    | dic-08         | dic-09         | dic-10         | dic-11         | sep-12         | dic-12         |
|--|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                 |                   |                |                |                |                |                |                |
| Depositos en Instituciones Financieras         | 2.834.807         | 40.286         | 49.073         | 25.326         | 23.392         | 22.597         | 17.985         |
| Inversiones Brutas                             | 3.432.840         | 3.633          | 25.463         | 8.862          | 7.165          | 16.003         | 12.955         |
| Cartera Productiva Bruta                       | 15.611.237        | 229.363        | 228.275        | 264.537        | 326.339        | 357.078        | 359.846        |
| <i>Otros Activos Productivos Brutos</i>        | 2.141.947         | -              | 4.830          | 5.061          | 6.730          | 8.102          | 13.275         |
| Total Activos Productivos                      | 24.020.831        | 273.282        | 307.641        | 303.786        | 363.626        | 403.781        | 404.062        |
| <i>Fondos Disponibles Improductivos</i>        | 3.149.000         | 10.210         | 12.695         | 13.267         | 14.654         | 20.799         | 30.087         |
| Cartera en Riesgo                              | 444.947           | 4.792          | 6.525          | 5.766          | 5.561          | 6.184          | 6.023          |
| Activo Fijo                                    | 506.185           | 9.369          | 8.370          | 7.371          | 7.851          | 8.869          | 10.130         |
| Otros Activos Improductivos                    | 1.031.258         | 6.719          | 6.822          | 6.917          | 8.677          | 10.681         | 10.025         |
| Total Provisiones                              | (1.276.825)       | (9.950)        | (11.258)       | (11.906)       | (12.236)       | (12.481)       | (12.853)       |
| Total Activos Improductivos                    | 5.131.390         | 31.089         | 34.412         | 33.322         | 36.742         | 46.533         | 56.265         |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                           | <b>27.875.396</b> | <b>294.421</b> | <b>330.795</b> | <b>325.202</b> | <b>388.131</b> | <b>437.832</b> | <b>447.475</b> |
| <b>PASIVOS</b>                                 |                   |                |                |                |                |                |                |
| Obligaciones con el Público                    | 22.463.810        | 131.683        | 179.394        | 177.535        | 213.200        | 247.399        | 256.991        |
| Depósitos a la Vista                           | 15.991.837        | 42.568         | 65.728         | 78.556         | 97.153         | 116.056        | 128.172        |
| Operaciones de Reporto                         | 1.100             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Depósitos a Plazo                              | 5.920.879         | 86.572         | 110.141        | 95.770         | 112.243        | 126.901        | 124.348        |
| Depósitos en Garantía                          | 2.628             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Depósitos Restringidos                         | 547.366           | 2.543          | 3.525          | 3.209          | 3.804          | 4.442          | 4.470          |
| Operaciones Interbancarias                     | -                 | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Obligaciones Inmediatas                        | 246.482           | 382            | 530            | 1.283          | 1.016          | 1.090          | 1.365          |
| Aceptaciones en Circulación                    | 42.562            | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Obligaciones Financieras                       | 867.661           | 118.740        | 103.665        | 86.949         | 108.737        | 121.363        | 118.480        |
| Valores en Circulación                         | 265.210           | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz    | 171.611           | -              | -              | 4.000          | 4.000          | 4.000          | 4.000          |
| Cuentas por Pagar y Otros Pasivos              | 975.724           | 7.496          | 5.987          | 8.453          | 11.282         | 12.583         | 12.034         |
| Provisiones para Contingentes                  | 70.560            | 2              | 2              | 2              | 4              | 6              | 6              |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                            | <b>25.103.619</b> | <b>258.302</b> | <b>289.578</b> | <b>278.222</b> | <b>338.239</b> | <b>386.441</b> | <b>392.875</b> |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                        | <b>2.771.777</b>  | <b>36.119</b>  | <b>41.217</b>  | <b>46.980</b>  | <b>49.892</b>  | <b>51.392</b>  | <b>54.600</b>  |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO                      | 27.875.396        | 294.421        | 330.795        | 325.202        | 388.131        | 437.832        | 447.475        |
| CONTINGENTES                                   | 4.775.817         | 5.664          | 3.851          | 2.407          | 2.063          | 2.400          | 2.164          |
| <b>RESULTADOS</b>                              |                   |                |                |                |                |                |                |
| Intereses Ganados                              | 1.945.693         | 46.938         | 47.477         | 47.907         | 52.055         | 43.991         | 59.351         |
| Intereses Pagados                              | 461.724           | 14.278         | 15.337         | 13.817         | 13.128         | 11.156         | 14.994         |
| <b>Intereses Netos</b>                         | <b>1.483.969</b>  | <b>32.660</b>  | <b>32.140</b>  | <b>34.090</b>  | <b>38.927</b>  | <b>32.835</b>  | <b>44.358</b>  |
| Otros Ingresos Financieros Netos               | 218.178           | (168)          | (460)          | (408)          | (564)          | (453)          | (676)          |
| Margen Bruto Financiero (IO)                   | 1.702.146         | 32.491         | 31.681         | 33.682         | 38.362         | 32.383         | 43.682         |
| Ingresos por Servicios (IO)                    | 389.203           | 864            | 954            | 897            | 1.073          | 927            | 1.262          |
| Otros Ingresos Operacionales (IO)              | 147.638           | 0              | 295            | 491            | 660            | 818            | 1.121          |
| Gastos de Operacion (Goperac)                  | 1.417.034         | 23.606         | 22.868         | 24.100         | 27.218         | 24.545         | 33.057         |
| Otras Perdidas Operacionales                   | 42.670            | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Margen Operacional antes de Provisiones</b> | <b>779.284</b>    | <b>9.749</b>   | <b>10.061</b>  | <b>10.971</b>  | <b>12.877</b>  | <b>9.582</b>   | <b>13.008</b>  |
| Provisiones (Goperac)                          | 449.491           | 3.213          | 4.476          | 3.335          | 4.811          | 9.530          | 10.753         |
| <b>Margen Operacional Neto</b>                 | <b>329.793</b>    | <b>6.537</b>   | <b>5.585</b>   | <b>7.635</b>   | <b>8.067</b>   | <b>52</b>      | <b>2.255</b>   |
| Otros Ingresos                                 | 147.780           | 1.125          | 2.169          | 1.939          | 4.898          | 8.361          | 9.075          |
| Otros Gastos y Perdidas                        | 52.691            | 149            | 343            | 262            | 263            | 202            | 214            |
| Impuestos y Participacion de Empleados         | 110.612           | 3.276          | 2.313          | 3.549          | 4.602          | 3.107          | 4.233          |
| <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>                | <b>314.270</b>    | <b>4.237</b>   | <b>5.098</b>   | <b>5.763</b>   | <b>8.099</b>   | <b>5.104</b>   | <b>6.883</b>   |

**BANCO PROCREDIT**

(USD MILES)

|   | SISTEMA<br>BANCOS | dic-08  | dic-09   | dic-10   | dic-11   | sep-12   | dic-12   |
|---|-------------------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| <b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>   |                   |         |          |          |          |          |          |
| Act. Productivos + F. Disponibles                                     | 27.169.831        | 283.492 | 320.336  | 317.053  | 378.279  | 424.580  | 434.149  |
| Cartera Bruta total   | 16.056.184        | 234.155 | 234.800  | 270.303  | 331.900  | 363.262  | 365.870  |
| Cartera Vencida   | 195.978           | 1.232   | 1.778    | 1.956    | 1.613    | 1.575    | 1.751    |
| Cartera en Riesgo   | 444.947           | 4.792   | 6.525    | 5.766    | 5.561    | 6.184    | 6.023    |
| Cartera C+D+E   | 398.023           | 5.151   | 9.157    | 7.575    | 6.421    | 4.250    | 4.656    |
| Provisiones para Cartera  | (1.042.113)       | (9.868) | (11.186) | (11.671) | (11.843) | (12.066) | (12.340) |
| Activos Productivos / T.A. (Brutos)                                   | 82,4%             | 89,8%   | 89,9%    | 90,1%    | 90,8%    | 89,7%    | 87,8%    |
| Activos Productivos / Pasivos con Costo                               | 146,0%            | 109,2%  | 108,9%   | 113,5%   | 111,8%   | 109,0%   | 107,2%   |
| Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)                                  | 1,2%              | 0,5%    | 0,8%     | 0,7%     | 0,5%     | 0,4%     | 0,5%     |
| Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)                                  | 2,8%              | 2,0%    | 2,8%     | 2,1%     | 1,7%     | 1,7%     | 1,6%     |
| Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)        | 3,2%              | 3,0%    | 4,8%     | 4,4%     | 3,3%     | 1,7%     | 1,7%     |
| Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)                                    | 2,5%              | 2,2%    | 3,9%     | 2,8%     | 1,9%     | 1,2%     | 1,3%     |
| Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo                        | 250,1%            | 206,0%  | 171,5%   | 202,4%   | 213,0%   | 195,2%   | 205,0%   |
| Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestruct | 219,4%            | 140,0%  | 99,6%    | 98,4%    | 109,2%   | 191,6%   | 197,8%   |
| Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE                           | 279,5%            | 191,6%  | 122,2%   | 154,1%   | 184,5%   | 284,0%   | 265,2%   |
| Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)                                  | 6,5%              | 4,2%    | 4,8%     | 4,3%     | 3,6%     | 3,3%     | 3,4%     |
| Prov con Conting sin invers. / Activo CDE                             | N/D               | 192,9%  | 122,1%   | 156,4%   | 186,0%   | 290,0%   | 272,6%   |
| 25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.                           | N/D               | 4,4%    | 4,5%     | 4,8%     | 5,4%     | 4,7%     | 4,6%     |
| 25 Mayores Deudores / Patrimonio                                      | N/D               | 29,3%   | 25,8%    | 28,0%    | 36,0%    | 33,0%    | 31,0%    |
| Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom           | 2,8%              | 6,7%    | 4,8%     | 4,0%     | 2,7%     | 1,9%     | 2,2%     |
| Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior                   | 55,6%             | 60,0%   | 40,4%    | 65,5%    | 65,8%    | 56,5%    | 77,5%    |
| Ctgo total periodo / MON antes de provisiones                         | 5,7%              | 27,1%   | 20,0%    | 22,8%    | 12,9%    | 23,6%    | 22,4%    |
| Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.                         | 0,1%              | 2,3%    | 0,9%     | 1,0%     | 0,6%     | 0,9%     | 0,8%     |
| <b>CAPITALIZACION</b>   |                   |         |          |          |          |          |          |
| PTC / APPR  | 12,74%            | 15,58%  | 16,22%   | 18,49%   | 16,03%   | 15,10%   | 15,53%   |
| TIER I / APPR   | 11,08%            | 13,09%  | 13,65%   | 14,32%   | 12,21%   | 12,00%   | 12,00%   |
| PTC / Activos y Contingentes  | 7,79%             | 12,81%  | 13,01%   | 16,25%   | 14,06%   | 13,22%   | 13,31%   |
| Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico                        | 23,30%            | 24,37%  | 19,22%   | 13,85%   | 14,31%   | 15,24%   | 16,93%   |
| Capital libre (USD M)**   | 2.044.708         | 25.177  | 30.758   | 38.831   | 40.041   | 38.145   | 41.280   |
| Capital libre / Activos Productivos + F. Disp                         | 7,55%             | 8,88%   | 9,60%    | 12,25%   | 10,59%   | 8,98%    | 9,51%    |
| Capital Libre / Patrimonio + Provisiones                              | 50,77%            | 54,67%  | 58,61%   | 65,94%   | 64,45%   | 59,72%   | 61,19%   |
| TIER I / Patrimonio Técnico   | 87,03%            | 84,03%  | 84,13%   | 77,43%   | 76,18%   | 79,44%   | 77,26%   |
| Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)                     | 10,71%            | 24,54%  | 13,18%   | 14,32%   | 13,99%   | 12,44%   | 13,07%   |
| TIER I / Activo Neto Promedio   | 8,6%              | 21,9%   | 11,7%    | 12,6%    | 11,7%    | 11,2%    | 11,1%    |
| <b>RENTABILIDAD</b>   |                   |         |          |          |          |          |          |
| Comisiones de Cartera   | 4.738             | -       | -        | -        | -        | -        | -        |
| Ingresos Operativos Netos   | 2.196.318         | 33.356  | 32.930   | 35.070   | 40.095   | 34.127   | 46.065   |
| Result. antes de impuest. y particip. trab.                           | 424.881           | 7.513   | 7.411    | 9.312    | 12.702   | 8.211    | 11.116   |
| Margen de Interés Neto  | 76,27%            | 69,58%  | 67,70%   | 71,16%   | 74,78%   | 74,64%   | 74,74%   |
| ROE   | 11,93%            | 23,46%  | 13,18%   | 13,07%   | 16,72%   | 13,44%   | 13,17%   |
| ROE Operativo   | 12,52%            | 36,19%  | 14,44%   | 17,31%   | 16,65%   | 0,14%    | 4,32%    |
| ROA   | 1,21%             | 2,88%   | 1,63%    | 1,76%    | 2,27%    | 1,65%    | 1,65%    |
| ROA Operativo   | 1,27%             | 4,44%   | 1,79%    | 2,33%    | 2,26%    | 0,02%    | 0,54%    |
| Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.                      | 67,78%            | 97,91%  | 97,60%   | 97,20%   | 97,09%   | 96,21%   | 96,29%   |
| Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM) | 6,55%             | 23,90%  | 11,07%   | 11,15%   | 11,66%   | 11,41%   | 11,56%   |
| M.B.F. / Activos Productivos promedio                                 | 7,49%             | 23,78%  | 10,91%   | 11,02%   | 11,50%   | 11,25%   | 11,38%   |
| Gasto provisiones / MON antes de provisiones                          | 57,68%            | 32,95%  | 44,49%   | 30,40%   | 37,36%   | 99,45%   | 82,66%   |
| Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos                         | 84,98%            | 80,40%  | 83,04%   | 78,23%   | 79,88%   | 99,85%   | 95,10%   |
| Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos                        | 64,52%            | 70,77%  | 69,45%   | 68,72%   | 67,88%   | 71,92%   | 71,76%   |
| Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom                             | 7,21%             | 18,22%  | 8,75%    | 8,36%    | 8,98%    | 11,00%   | 10,49%   |
| <b>LIQUIDEZ</b>   |                   |         |          |          |          |          |          |
| Fondos Disponibles  | 5.983.807         | 50.496  | 61.768   | 38.593   | 38.045   | 43.397   | 48.072   |
| Activos Liquidos (BWR)  | 7.345.770         | 52.596  | 86.255   | 45.261   | 42.237   | 51.740   | 50.840   |
| 25 Mayores Depositantes   | N/D               | 56.416  | 77.992   | 62.662   | 74.493   | 85.155   | 84.899   |
| 100 Mayores Depositantes  | N/D               | 79.724  | 104.094  | 89.806   | 69.580   | 117.208  | 115.568  |
| Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)                           | 36,64%            | 52,22%  | 59,62%   | 31,30%   | 23,71%   | 25,32%   | 24,04%   |
| Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)                           | 33,48%            | 30,70%  | 40,91%   | 20,99%   | 15,42%   | 19,21%   | 17,60%   |
| Requerimiento de Liquidez Segunda Línea                               | N/D               | 19,69%  | 15,37%   | 13,06%   | 12,64%   | 13,45%   | 14,93%   |
| Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea                          | N/D               | 155,97% | 266,20%  | 160,73%  | 122,01%  | 142,82%  | 117,90%  |
| Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos                         | N/D               | -26,23% | -52,31%  | -80,43%  | -90,10%  | -91,87%  | -90,47%  |
| Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)                           | 36,64%            | 52,22%  | 59,62%   | 31,30%   | 23,71%   | 25,32%   | 24,04%   |
| Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)  | 29,84%            | 50,13%  | 42,69%   | 26,69%   | 21,35%   | 21,24%   | 22,73%   |
| 25 May. Deposit./Oblig con el Público                                 | N/D               | 42,84%  | 43,48%   | 35,30%   | 34,94%   | 34,42%   | 33,04%   |
| 25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)                               | N/D               | 107,26% | 90,42%   | 138,45%  | 176,37%  | 164,58%  | 166,99%  |
| <b>RIESGO DE MERCADO</b>  |                   |         |          |          |          |          |          |
| Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)                         | N/D               | -0,94%  | -0,39%   | 0,74%    | 1,63%    | 1,95%    | 1,82%    |
| Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)                        | N/D               | -1,00%  | -0,57%   | -0,66%   | 2,56%    | 4,13%    | 3,72%    |

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



## ANEXO No.1

- En dic. 2011 la Junta Bancaria (JB-2011-2089) da a conocer las especificaciones técnicas para la calificación de **créditos comerciales o créditos de desarrollo productivo**.
- En abr. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2142) resolvió que se deberán constituir **provisiones por la cartera hipotecaria y de consumo adquirida en el exterior**, en el equivalente al 100% del saldo insoluto, cuando se registre una mora igual o superior a 30 días.
- En jun. 2012 se expide la Ley Orgánica para la **Regulación de los Créditos para Vivienda y Vehículos**. No podrá requerirse garantías reales complementarias ni medidas similares para hipotecas (créditos hasta \$146 mil) o préstamos para vehículos (créditos hasta \$29.2mil), cuando son el único del deudor y para uso familiar.
- En jun. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2194) resuelve que se deberá informar a los consumidores financieros previo a la aprobación de créditos, la **política de cobranza extrajudicial**. Se considerará práctica no autorizada el cobro automático a deudores por incurrir en mora.
- En jun. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2208) exige que el precio para el pago con tarjeta de crédito y al contado debe ser el mismo.
- En jun. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2217) resuelve modificar los niveles de provisiones a las diferentes clasificaciones de crédito. Resuelve la creación de una **Provisión Anticíclica** para la cartera de créditos. Además resuelve que los **Créditos aprobados no desembolsados de la cartera de crédito de consumo**, deberán ser considerados para el cálculo de patrimonio técnico.
- En jun. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2219) resuelve cambiar los días en los que una operación crediticia pasa a **vencido o que no devenga intereses** de acuerdo al segmento de crédito que pertenezca. De esta manera, un crédito comercial pasa a vencido a los 30 días; un crédito de vivienda a los 60 días y los créditos de consumo y microcrédito a los 15 días.
- En jun. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2220) determina realizar los cambios necesarios a las **Mutualistas** de Ahorro y

## HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

- Crédito para que puedan establecer la figura de capital social.
- En jun. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2221) determina los servicios con tarifas máximas y las transacciones básicas, que por su naturaleza son gratuitas. Dentro de transacciones básicas se incluye la **afiliación y renovación de tarjetas de crédito**.
  - En jul. 2012, conforme lo estableció la **Ley de Control de Poder de Mercado**, venció el plazo para la desinversión de la banca en aseguradoras, casas de valores, administradoras de fondos y negocios no financieros.
  - En jul. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2225) determina que solamente las instituciones financieras y las compañías emisoras o administradores de tarjetas de crédito pueden actuar como **emisor u operador de tarjetas de crédito**. Se exceptúan las tarjetas de crédito de circulación restringida emitidas por compañías que son originadoras de procesos de titularización de cartera que mantengan valores en circulación en el mercado. Las tarjetas restringidas deberán ser retiradas dentro de los 90 días posteriores a la reforma (JB-2012-2236).
  - En jul. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2226) dispone que todas las entidades integrantes del sistema financiero público y privado contarán con un **defensor del cliente** (principal y suplente). Este será elegido por el Consejo de Participación Ciudadana y Control Social.
  - En jul. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2237) dispone que las empresas de seguros, casas de valores, administradores de fondos y fideicomisos deben **desinvertir sus participaciones en instituciones financieras hasta el 13 de enero del 2013**.
  - En jul. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2239) dispone que los aportes que deberán realizar las instituciones financieras privadas al **Fondo de Liquidez** será por un equivalente **no menor** al 3% de los depósitos sujetos a encaje. Adicionalmente mediante Reg.027-2012, **se incrementó el aporte del 3% al 5% de sus depósitos sujetos a encaje. A partir de enero de 2013 el aporte en saldo se incrementará en 1% cada año hasta alcanzar la meta del 10%** de los depósitos sujetos a encaje.



- En jul. 2012 el Banco Central del Ecuador (Regulación 028-2012) modifica los porcentajes sobre captaciones sujetos a **reservas mínimas de liquidez**. Los depósitos en BCE, títulos del BCE o títulos de instituciones financieras públicas se aumenta a un mínimo de 3%. Los valores de renta fija del sector no financiero de emisores nacionales públicos, adquiridos en el mercado primario se aumentan a un mínimo de 2%. Se estipula que no formarán parte de las reservas mínimas de liquidez las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, las inversiones restringidas y los valores originados en procesos de titularización del sistema financiero, en los cuales el adquirente sea el mismo originador o una institución que forme parte del grupo financiero. El **Coefficiente de Liquidez Doméstica** se aumenta a por lo menos el 60% de la liquidez total de las instituciones financieras.
- En jul. 2012 el Banco Central del Ecuador (Regulación 029-2012) informó que las **transferencias de dinero provenientes del exterior** al país solicitadas a las instituciones financieras nacionales, deberán realizarse a través del Banco Central a partir del 30 de noviembre.
- En oct. 2012 la Asamblea Nacional aprueba en segunda instancia el proyecto de Ley Derogatoria a la Ley de Burós de Crédito, eliminando la **Central de Riesgos y los Burós de Crédito** privados. Se crea una nueva entidad estatal, denominada **Dirección Nacional de Datos Públicos**, que remplazará a la anterior central de riesgos y los burós privados.
- En dic. 2012 la Junta Bancaria mediante resolución (JB-2012-2383) determina el porcentaje que las instituciones financieras deben mantener en créditos para la vivienda. El valor será el que provenga de la relación entre el promedio del volumen de crédito para la vivienda de los 3 años anteriores a la fecha de cálculo, frente al patrimonio técnico constituido del último mes del año de la fecha de cálculo.
- En dic. 2012 se aprueba la **Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social**, en la cual se reforman las siguientes Leyes: Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario y Ley de Creación del Servicio de Rentas Internas.

La Ley permitirá incrementar el **Bono de Desarrollo Humano** generando recursos a través de mayores impuestos a los Bancos y Financieras. El Reglamento todavía no está definido, pero los principales puntos son:

- Elimina el beneficio de la reducción del 10% en el impuesto a la renta si se reinvertía en créditos productivos.
- Se cambia fórmula de cálculo al anticipo de impuesto a la renta (3% de los ingresos gravados el ejercicio anterior).
- Tarifa del 12% de IVA para los servicios financiero.
- Obligación de remitir información al SRI sin necesidad de intermediación de autoridad alguna.
- Posibilidad de devolución del crédito tributario producto del ISD.
- Reforma al impuesto a los activos en el exterior y se determina una nueva tarifa para el mismo (0.25% mensual) y una tarifa especial cuando se trate de inversiones realizadas en paraísos fiscales (0.35% mensual).
- Reforma a las contribuciones a la Superintendencia de Bancos y Seguros.
- Establece monto máximo de las remuneraciones de los administradores y representantes legales de las instituciones bajo control.
- En enero 2013, el COSEDE fijó en \$31.000 el valor máximo de cobertura del seguro de depósitos en las IFIs (Res. COSEDE-DIR-2013-001; RO 887).
- En enero 2013, el COSEDE fijó en 6 por mil anual el aporte de la prima fija que deben realizar las COACs antes reguladas por la SIBS. (Res. COSEDE-DIR-2013-002; RO 887).
- El 26 de marzo 2013 se declara en **liquidación forzosa al Banco Territorial**.
- En dic. 2012, la Junta Bancaria (JB-2012-2386) aprueba las **contribuciones a la Superintendencia de Bancos y Seguros** que deben realizar las instituciones reguladas. Los bancos privados deberán aportar 1.00 por mil, 0.46 por mil o 0.10 por mil de acuerdo al tamaño de sus activos.



## ANEXO No.2

## ENTORNO MACROECONÓMICO

|  | 2011    | 2012    | 2013 prev. |
|--|---------|---------|------------|
| Inc. PIB (Mill. Año base 2007)%        | 7,78    | 5,01    | 3,50       |
| PIB CORRIENTE ( Mill USD)              | 78.190  | 84.950  | 90.730     |
| Inc. PIB CORRIENTE%                    | 15,22%  | 8,64%   | 6,80%      |
| Inflación Anual %                      | 5,41    | 4,16    | 4,00%      |
| Total Ingresos                         | 17.301  | 19.855  | 19.555     |
| Total Gastos                           | 18.338  | 21.124  | 22.560     |
| Deficit / Superavit                    | (1.037) | (1.269) | (3.005)    |
| Deuda Gobierno                         | 14.552  | 17.974  |            |
| Deuda Interna                          | 4.506   | 7.781   |            |
| Deuda externa                          | 10.046  | 10.913  |            |
| Deuda total del Gobierno / PIB%        | 18,6%   | 25,0%   |            |
| Deuda externa del Gobierno / PIB%      | 12,8%   | 14,9%   |            |
| Deuda interna del Gobierno / PIB%      | 5,8%    | 11,0%   |            |
| Gasto Sector Publico no Financanc.     | 31.114  | 34.800  | 36.300     |
| Gasto Corriente Gobierno / PIB%        | 23,5%   | 25,3%   | 24,9%      |
| Precio del Petroleo / barril USD (ref) | 99,75   | 91,82   | 91,00      |
| estimación Ec Jaime Carrera - OPF      |         |         |            |
| Fuente Banco Central                   |         |         |            |

**ANTECEDENTES**

El Banco Central cambio el año base del 2000 a 2007 en la metodología de cálculo de las Cuentas Nacionales, lo que modificó las cifras de crecimiento económico del 2012, incorporando información más desagregada de la economía y con mayor coherencia en relación a la estructura productiva del País.

**SECTOR REAL**

**Producto Interno Bruto (PIB):** El 2012 no tuvo resultados similares al año anterior, notándose una desaceleración de la economía; de acuerdo a cifras del Banco Central, el PIB crece en 5.01%, cuando en el 2011 se obtuvo un crecimiento del 7.8%.

Las proyecciones para el 2013 son menos alentadoras, ya que el Banco Mundial estima que la economía crecería a un ritmo menor al 2012; la CEPAL menciona un decrecimiento de 1.2%, para llegar a 3.5%, y el BCE aspira a que se llegue a 4.0%; en todos los casos, las proyecciones apuntan a una desaceleración en el crecimiento.

Los mayores aportes al crecimiento del año 2012 se dieron en administración pública (5.2%), explotación de minas y canteras (2.3%), construcción y servicios manufactureros (2.7%).

**El petróleo** continúa siendo el principal motor de la economía y sus ingresos tienen incidencia directa en el financiamiento del presupuesto del Estado. En el 2012 el precio promedio USD 98.5 el barril, registrando un alza de USD 0.90, respecto al 2011.

Durante el 2012 el precio del barril se mantuvo bastante estable, con variaciones al alza en los meses de febrero, marzo, abril y mayo (USD 104.1, USD 112.5, USD 111.9 y USD 101.5, respectivamente) para descender y terminar a diciembre en USD 93.0.

Se estima que el precio del petróleo no tendrá mayores variaciones y que mantendrá un promedio similar o ligeramente inferior para el 2013, lo cual generaría mayores retos al Gobierno, por la dependencia que tiene la economía en el petróleo y el hecho de que los gastos continúan aumentando en mayor proporción a los ingresos.

**La inflación** anual del 2012, se ubicó en 4.16%, porcentaje inferior a la del 2011; los segmentos de mayor incremento acumulado fueron: bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes (18.91%); restaurantes y hoteles (6.75%); y educación (6.52%).

**El Mercado Laboral:** Las tasas de subocupación en el área urbana y rural del País disminuyeron respecto a diciembre 2011, ubicándose en 39.8% y 74.6% respectivamente. La tasa de desempleo, disminuyó en 0.1%, tanto a nivel urbano como rural, situándose en diciembre 2012 en 5.0% y 2.3%, respectivamente. En la misma línea, las tasas de ocupación plena urbana y rural aumentaron, situándose en 52.1% y 22.7% respectivamente.

**El salario básico** tuvo un incremento del 10.6%, bajo la metodología aplicada para calcular el ingreso familiar básico y la canasta básica de bienes y servicios.

**Las tasas de interés** referenciales no han registrado cambios, conservándose estables y no se esperarían variaciones en el corto, plazo. La tasa pasiva referencial se mantiene en 4.53% y la tasa activa referencial en 8.17%. Las tasas de interés de los segmentos crediticios tampoco registran variaciones en el último trimestre.

**SECTOR EXTERNO**

**La balanza Comercial** a diciembre 2012, presenta un déficit acumulado de USD 142.8 millones FOB,



el cual es menor al obtenido el 2011 (USD 687 millones); los resultados se apoyaron en el saldo positivo de la balanza comercial petrolera que registró un superávit de USD 8,350 millones, gracias a los altos precios del petróleo.

**La balanza comercial no petrolera** no corre la misma suerte ya que presentó un déficit acumulado de USD 8,493 millones, superior al presentado en el 2011.

**EXPORTACIONES USD 23,898.7 millones.**

Las exportaciones crecieron 7.1%. **Las petroleras** suman USD 13,791.2 millones, y crecen en 6.5% (incluidos los derivados). Por volumen estas crecen 4.5%, debido al incremento en barriles de 135 a 141 millones. Las exportaciones petroleras representan el 57.7% del total.

**Las exportaciones no petroleras** suman USD 10,106.8 millones; en valores monetarios se incrementan en 7.86% pero disminuyen en volumen en 3.2%. Las exportaciones no tradicionales incrementan su participación frente a las tradicionales, aunque los productos con mayor participación siguen siendo el banano (20.7%), el camarón (12.6%), los productos de mar (11.1%) y las flores (7.3%).

**IMPORTACIONES USD 24,041.5 millones.**

A diciembre 2012 las importaciones se incrementan en 4.7% en términos monetarios, aunque disminuyen en volumen en 1.4%.

No se registran crecimientos significativos en importación de bienes de consumo (1.7%) ni en materias primas (0.8%), a diferencia de los bienes de capital, que tienen un incremento de 9.8% y los combustibles y lubricantes, que crecen en 7.0%.

Se puede observar un cambio en la tendencia que anteriormente mantenían las importaciones, al reducirse la participación del grupo de ALADI, ALBA y CAN.

Las importaciones de la Unión Europea (UE), se incrementan de 9.6% a 11.4%, y caen las exportaciones, incurriendo en un déficit comercial con la UE.

**SECTOR PÚBLICO.**

**El Presupuesto General del Estado (PGE)** a diciembre 2012 registra un déficit de USD 1,289 millones, y el crecimiento del gasto público se mantiene mayor al de los ingresos. Se espera que el precio del petróleo, del cual se alimenta el presupuesto, se mantenga estable o con ligera tendencia a la baja.

**PRESUPUESTO GENERAL DEL ESTADO**

|                       | 2011          | 2012          | variación 2011/2012 |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------------|
| <b>TOTAL INGRESOS</b> | <b>17.301</b> | <b>19.853</b> | <b>14,8%</b>        |
| <b>TRIBUTARIOS</b>    | <b>9.642</b>  | <b>11.958</b> | <b>24,0%</b>        |
| Renta                 | 3.030         | 3.278         | 8,2%                |
| IVA                   | 4.202         | 5.255         | 25,1%               |
| ICE                   | 618           | 677           | 9,5%                |
| Aranclarios           | 921           | 1.132         | 22,9%               |
| Salida de Divisas     | 491           | 1.145         | 133,2%              |
| Vehiculos             | 174           | 200           | 14,9%               |
| Otros                 | 206           | 271           | 31,6%               |
| <b>PETROLEROS</b>     | <b>5.552</b>  | <b>5.407</b>  | <b>-2,6%</b>        |
| <b>NO TRIBUTARIOS</b> | <b>1.085</b>  | <b>1.266</b>  | <b>16,9%</b>        |
| Transf Corrientes     | 657           | 669           | 1,8%                |
| Otros, autogestion.   | 365           | 553           | 51,5%               |

Fuente: Ministerio de Finanzas

Elaboración BWR

|                        | 2011          | 2012          | Variación 2012/2011 |
|------------------------|---------------|---------------|---------------------|
| <b>TOTAL GASTOS</b>    | <b>18.338</b> | <b>21.124</b> | <b>15,2%</b>        |
| <b>Gasto Corriente</b> | <b>10.345</b> | <b>12.485</b> | <b>20,7%</b>        |
| - Sueldos              | 6.466         | 7.353         | 13,7%               |
| - Bienes y servicios   | 1.280         | 1.658         | 29,5%               |
| - Tranf Ctes.          | 1.836         | 2.413         | 31,4%               |
| IESS, ISFA, ISSPOL     | 300           | 1.042         | 247,3%              |
| Bono Des Humano        | 700           | 720           | 2,9%                |
| Otras Transferencias   | 836           | 651           | -22,1%              |
| Otros Gastos Corrient  | 86            | 114           | 32,6%               |
| Intereses              | 677           | 947           | 39,9%               |
| Gasto de Capital       | 7.993         | 8.639         | 8,1%                |
| Gobiernos Autoctonos   | 2.499         | 2.670         | 6,8%                |
| Gto Corriente y otros  | 1.072         | 1.175         | 9,6%                |
| Credit China, CAF, BID | 500           | 1.100         | 120,0%              |
| Otros                  | 3.922         | 3.694         | -5,8%               |
| PIB Cta Base 2007      | 78.189        | 84.950        |                     |
| Gasto / PIB            | 23,45%        | 25,30%        |                     |

Fuente: Ministerio de Finanzas

Elaboración BWR

**Tributación:**

**La recaudación de impuestos crece en 24% frente al 2011, hasta USD 11,958 millones**, monto que representa el 60.2% del total de ingresos. De acuerdo a datos del SRI, en 2012 se cumplieron las metas de recaudación en el 116%, teniendo especial incidencia el impuesto a la renta y el impuesto a la salida de divisas.

**Gastos:**

El comportamiento del gasto es cada vez mayor, disminuyendo la flexibilidad de la economía ecuatoriana, en especial porque un alto porcentaje está en gastos corrientes (59.1%), sin que se vea una rectificación de la política del Gobierno.

Los créditos recibidos empiezan a amortizarse, incidiendo en el flujo de los gastos; a diciembre 2012 la deuda total suma USD 17,974 millones, distribuida en: deuda interna de USD 7,781 millones y un crecimiento de 72.6%, y deuda externa de USD 10,913 millones y un crecimiento de 8.6%.



## **SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO**

Durante este año de análisis se emitieron varias regulaciones y leyes que afectaron y afectarán a la banca, especialmente en cuanto a sus modalidades de crédito y a sus utilidades. En el 2012 se emitieron leyes para la regulación de los créditos para vivienda y vehículos, regulaciones que limitan el cobro de servicios de tarjetas de crédito, se eliminaron los burós de crédito y se emitió la Ley de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social.

El 2012 el sistema financiero (incluye bancos privados, cooperativas, financieras y mutualistas) registra **activos por USD 33,888 millones**, con un crecimiento de 17.2% y en el lado de los pasivos **USD 30,239 millones**, con crecimiento de 17.7%.

Las **captaciones del público** llegan a **USD 26,644 millones**, con un crecimiento anual de 18.3%; la **cartera** termina el año en **USD 20,471 millones**, con un incremento de 15.8% frente al 2011.

Si bien el tamaño del Sistema continúa creciendo de forma importante, la tendencia no tiene el mismo impulso de años anteriores y es preocupante el crecimiento de la cartera en riesgo (cartera vencida más la que no devenga intereses), que en este año fue de 42.8%.

La morosidad muestra una tendencia creciente en todos los Sistemas, en parte explicada por crecimientos agresivos en los últimos años, especialmente en el segmento de consumo. La cobertura con provisiones acumuladas muestra una tendencia a reducirse, a pesar de un mayor gasto de provisión en el periodo.

La oferta monetaria continúa creciendo, pero en menor intensidad que la habitual.

### **Cartera de Crédito**

El sistema financiero creció en USD 2,789 millones o 15.8%, tanto en cartera corporativa como en créditos a personas. El sistema cooperativo es el que mayor crecimiento con (22%) influenciado por el segmento de consumo que crece al 25%.

### **Resultados USD 412 millones.**

Las utilidades del sistema financiero en 2012 se vieron reducidas en USD 78 millones o 15.9%. Los bancos y las financieras son los más afectados, con una reducción de utilidades de 20% y 11.8%, respectivamente; en contraste, las cooperativas y mutualistas mejoran sus resultados en 13% y 6.5%, respectivamente.

**PERSPECTIVAS 2013:** En febrero del 2013 tuvieron lugar las elecciones de Presidente y Asambleístas, que dieron un triunfo rotundo al Gobierno en los dos frentes. La mayoría obtenida

en la Asamblea por parte del Gobierno es suficiente para cambiar la Constitución, si fuera requerido.

Bajo este panorama se esperaría que continúe la política de endeudamiento público y aumento del gasto en mayor proporción que el crecimiento económico.

La política de subsidios seguiría y en lo internacional no se vislumbran acuerdos de libre comercio. Se mantendría una política tributaria con mayores cargas impositivas y bajos niveles de inversión extranjera. Se espera que la estrategia de crecimiento económico mediante gasto público, soportado por el alto precio del petróleo y el crédito externo, se mantenga durante el 2013.

La paralización de la refinería de Esmeraldas, que no se dio en el 2012, se haría en 2013, lo cual explicaría en parte la desaceleración esperada de la economía y reduciría los ingresos para el Estado.

Las actividades que se dirigen a los mercados externos tendrán que enfrentar los mayores riesgos, no solo por las perspectivas económicas de dichos mercados sino por el deterioro del entorno operativo interno para las exportaciones. Los principales factores que afectan el sector son: el crecimiento de los costos internos, el impuesto del 5% a la salida de divisas y a los fondos que los exportadores mantienen en el exterior y la actitud de las autoridades frente a los principales mercados del Ecuador.

## **SECTOR PRIVADO**

El entorno para la inversión privada es cada vez más incierto y desfavorable, (reformas tributarias, incrementos de salarios en mayor proporción que los incrementos en la producción, leyes antimonopolio sin considerar previamente opiniones del sector privado, implementación de cupos y aranceles a las importaciones), lo que impide aprovechar localmente el incremento de la demanda y la disponibilidad de crédito.

Las restricciones antes anotadas, el incremento de costos laborales y las deficiencias estructurales en los servicios limitan la capacidad de competir en los mercados internacionales, lo cual limita el crecimiento potencial de las exportaciones.

Un hecho relevante que confirma el interés del Gobierno de controlar el mercado para las empresas privadas es la Ley de Control de Poder de Mercado que ya está vigente.

La Ley como está diseñada va más allá de limitar prácticas monopólicas; propicia la creación de entes de control con amplios e indefinidos poderes sometidos a la discrecionalidad del ejecutivo.

**Fuentes:** Multienlace, BCE, Análisis Semanal, Revista Cordes, El Comercio.

**Elaboración:** BWR, abril, 2013.

**Corte de información:** diciembre 2012.



**ANEXO No.3**

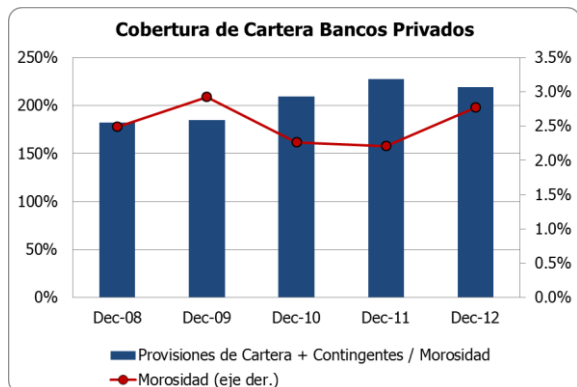
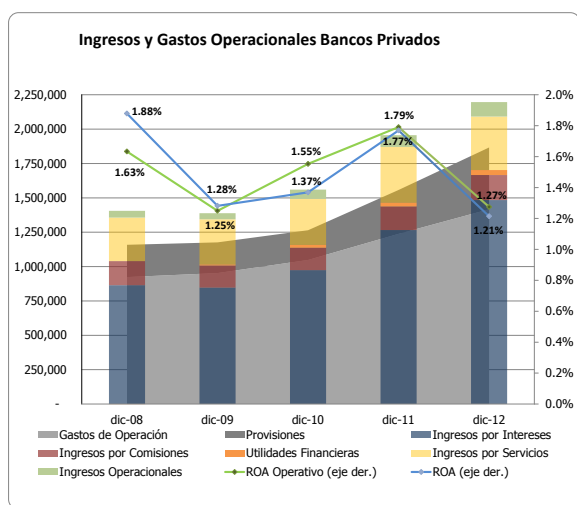
**RIESGO SECTORIAL**

**Bancos Privados**

**Resumen Financiero**

| USD Miles            | dic-08     | dic-09     | dic-10     | dic-11     | dic-12     |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>ACTIVO</b>        | 17,178,048 | 18,324,151 | 21,473,188 | 24,923,963 | 29,152,221 |
| <b>PATRIMONIO</b>    | 1,699,781  | 1,869,668  | 2,084,142  | 2,496,941  | 2,771,777  |
| <b>RESULTADOS</b>    | 283,282    | 217,611    | 260,902    | 393,527    | 314,270    |
| <b>ROA Operativo</b> | 1.6%       | 1.2%       | 1.6%       | 1.8%       | 1.3%       |
| <b>ROE Operativo</b> | 15.7%      | 11.9%      | 15.0%      | 17.4%      | 12.5%      |

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (SIBS)  
Elaboración: BWR



Fuente: SIBS  
Elaboración: BWR

**Contacto:**  
Sebastián Baus  
(593 2) 226 9767  
[sbaus@bwratings.com](mailto:sbaus@bwratings.com)

**Realizado: abril 2013**  
**Información a: diciembre 2012**

El año 2012 se caracterizó por varios cambios estructurales importantes que a través de regulaciones, afectaron principalmente la rentabilidad del Sistema. El 2013 será un año de retos significativos para los bancos; los resultados del 2013 evolucionarán de acuerdo a las estrategias de cada institución para contrarrestar el impacto de las nuevas normativas y sostener sus niveles de rentabilidad.

Consideramos que la capacidad de reacción difiere sustancialmente entre las diferentes entidades del Sistema. Las instituciones que presentan mayor fortaleza son aquellas que en los últimos años han realizado inversiones que les permiten ser más eficientes y las que tienen una estructura más diversificada de activos y pasivos.

La reducción del 20% en la utilidad del 2012 debe ser analizada tomando en cuenta que los resultados del 2011 y 2012 incluyen algunos rubros no recurrentes como consecuencia de la desinversión en empresas aseguradoras, casas de valores y fondos de inversión. Si se excluye parte del impacto de la desinversión el resultado continúa siendo negativo, pero menos pronunciado.

En el 2012, el crecimiento anual de obligaciones con el público (18%) y cartera bruta (16%) se mantiene en niveles altos. Sin embargo, se observa una desaceleración en ambos rubros y, a diferencia de periodos anteriores, la variación de cartera es menor a la de obligaciones con el público. A futuro esperamos que esta tendencia se mantenga tomando en cuenta un menor crecimiento económico que desacelerará el aumento de depósitos y por ende de cartera.

A pesar de un crecimiento importante de cartera en riesgo (45%), la morosidad total del Sistema todavía es baja (2.77%). Consideramos que la tendencia creciente de morosidad continuará en el futuro, influenciada por el alto crecimiento de cartera en el segmento de consumo en el 2010, 2011 y primer semestre del 2012.

La cobertura de provisiones a cartera en riesgo del Sistema se ha presionado frente al 2011, pero se mantiene en niveles adecuados (cobertura de 2.5 veces). Es importante mencionar que la dispersión en los niveles de cobertura es alta entre las diferentes instituciones, existiendo varios bancos que no tienen provisiones suficientes para cubrir la cartera en riesgo.



La liquidez del Sistema tuvo una ligera mejora con respecto al 2011, sin embargo, es menor a la observada en el periodo 2007-2010. A futuro los indicadores de liquidez variarán en función de las estrategias de fondeo y el nivel de crecimiento de cartera; no obstante, esperamos que se mantengan relativamente estables.

Debido a varias regulaciones se observa una mayor concentración de fondos mantenidos localmente. Una mayor proporción de la liquidez del Sistema se encuentra colocada en el Banco Central y en títulos emitidos por el Estado.

Los indicadores de capitalización desmejoran ligeramente en el 2012 pero continúan siendo adecuados. A futuro esperamos que la presión se mantenga debido a una disminución en la cantidad de ingresos disponibles para capitalizar, lo cual reducirá la capacidad de los bancos para afrontar un mayor deterioro de sus activos.

Si bien los indicadores del Sistema son adecuados, es importante comprender las diferencias entre instituciones. En general, las instituciones más pequeñas muestran menor capacidad de reacción con indicadores menos favorables.

#### ESTRUCTURA DE BALANCE

La **cartera productiva bruta** crece 15% anual ( $\Delta$  USD 2,037MM), crecimiento menor al observado en las **obligaciones con el público** de 18% ( $\Delta$  USD 3,431MM). En los últimos años, la estructura por tipo de cartera ha mostrado significativas variaciones influenciadas por los altos crecimientos en la **cartera de consumo**. Sin embargo en el 2012, especialmente a partir del segundo semestre, se observa una marcada desaceleración de este segmento, influenciado por diferentes regulaciones (limitación de los beneficios por emitir nuevas tarjetas de crédito, mayores requerimientos de provisión, limitaciones en la constitución de garantías, y consideración de créditos aprobados no desembolsados para el cálculo de patrimonio técnico).

La principal fuente de fondeo del Sistema continúan siendo los depósitos a la vista y a plazo, que en conjunto representan el 87% del pasivo. Los **depósitos a la vista** representan el 64% del total de pasivos mientras que los **depósitos a plazo** constituyen el 24%. Si bien se observa un crecimiento en la participación de depósitos con mayor plazo de vencimiento, es importante mencionar que los depósitos a plazo siguen mostrando **una alta concentración en plazos menores a 90 días** (62% del total de depósitos a plazo), presionando el calce de plazos entre activos y pasivos.

#### RENTABILIDAD

El Sistema ha buscado optimizar su activo productivo enfocándose en segmentos de crédito con mayor rentabilidad. Esto ha permitido un crecimiento anual del **Margen Bruto Financiero** del 16.2% alcanzando USD 1,702MM en 2012. La mayor generación de ingresos junto a un eficiente control de **gastos de operación** permitió mejorar la eficiencia del sistema frente a periodos anteriores. Sin embargo, nuevas regulaciones que limitan los ingresos por servicios y aumentan los costos por impuestos y aportes vuelven a presionar los indicadores de eficiencia. De esta manera los gastos operacionales sin provisiones, representan en el 2012 el 65% del ingreso operativo neto (63% en 2011). Por otra parte observamos que el **costo de fondeo tiende a aumentar**, en un ambiente de mayor competencia con una economía menos líquida.

El hecho de profundizar en segmentos con mayor rentabilidad (más riesgosos), también generó un **aumento en los requerimientos de provisiones**. En 2012 las provisiones absorben cerca del 58% del margen operativo neto (MON) antes de provisiones, mientras que en el 2011 absorbía el 45%. El MON antes de provisiones tiene un crecimiento de 9% anual, porcentaje inferior al alto requerimiento de gasto de provisiones (crecimiento anual de 41%), lo cual genera una **disminución del MON** de 17%, que termina en USD 330MM. Esto significa cerca de USD 70MM menos que el año anterior. Tomando en cuenta el efecto de otros ingresos/gastos e impuestos, el **resultado del ejercicio muestra un decrecimiento** del 20% anual, alcanzando USD 315MM. Esto presionó la rentabilidad operativa sobre capital y activos hasta 12.5% y 1.3% respectivamente (2011: ROE Operativo 17.4% y ROA Operativo 1.8%). A futuro se podría esperar una mayor **presión del MON, por el impacto** de los nuevos impuestos y un menor crecimiento del negocio. La utilidad neta del sistema en el 2012 estuvo influenciada por la venta de aseguradoras, fondos de inversión y casas de valores pertenecientes a los bancos, conforme establece la **Ley de Control y Poder de Mercado**, lo que no se repetirá en este año. Consideramos que los indicadores de rentabilidad para el 2013 continuarán presionándose y serán menores a los actuales.

#### CALIDAD DE CARTERA

Si bien los niveles de **morosidad de cartera** en el sistema de bancos privados son adecuados, la **cartera en riesgo** está creciendo a niveles sustancialmente superiores a la cartera productiva y a las provisiones. Esto genera que indicadores de morosidad aumenten y que las **coberturas con provisiones se reduzcan**. En el 2012 la morosidad fue de 2.8% frente a 2.2% del 2011. Dicha morosidad está influenciada por el segmento de consumo y microcrédito que es donde se evidencia



mayor deterioro de la cartera. A futuro, el indicador de **morosidad** estará presionado por el enfoque hacia sectores históricamente con mayor riesgo, un **mayor endeudamiento en general**, y un menor desempeño económico.

A la fecha, las provisiones promedio del sistema son apropiadas con **coberturas sobre cartera** en riesgo sobre 2.5 veces. Sin embargo, la tendencia de este indicador es a contraerse a pesar de observarse una constitución de provisiones más agresiva. Si bien algunas regulaciones fomentan un mayor nivel de provisiones, otras regulaciones afectan la rentabilidad de las instituciones, limitando la capacidad de constituir nuevas provisiones, por lo que a futuro consideramos que **en promedio se observarán niveles menos holgados de coberturas**.

### CAPITALIZACION

A pesar de los altos crecimientos en cartera en los últimos años, los indicadores de **patrimonio técnico** y **capital libre** se han mantenido relativamente estables. A futuro preocupa que menores niveles de utilidad se traduzcan en menores niveles de capitalización, considerando que la utilidad históricamente ha sido la principal fuente de crecimiento patrimonial de los bancos. Estos indicadores variarán de acuerdo a la capacidad individual de las instituciones de generar rentabilidad y a la **política de dividendos** de cada institución. En un entorno de mayor endeudamiento y una economía menos expansiva, la capitalización de utilidades será un elemento clave que determinará la estabilidad o no de los indicadores de solvencia.

### LIQUIDEZ

Nuestro análisis de liquidez está limitado por falta de acceso a la información detallada de la posición de cada una de las instituciones participantes, lo que determina que al revisar los datos en promedio pudieran generarse opiniones generales que no necesariamente aplican a las instituciones en particular. Sin embargo, algunos indicadores usuales muestran que históricamente los **índices de liquidez** del Sistema han sido conservadoramente altos como una manera de precaución por parte de las instituciones, al no existir un prestamista de última instancia.

En 2012, los indicadores de liquidez se mantienen estables; recordemos que los depósitos del público crecieron en mayor proporción que los activos. Por otra parte, observamos un **cambio importante en la calidad y estructura de liquidez del Sistema influenciado por varias regulaciones**. Dichas regulaciones obligan al Sistema a mantener una mayor proporción de liquidez localmente y en instituciones públicas. De esta manera, si observamos el crecimiento en la cuenta de encaje,

inversiones en el estado o entidades públicas y el fondo de liquidez, vemos un crecimiento de USD 1,220MM del 2011 al 2012. A futuro, esta tendencia aumentará paulatinamente de acuerdo a la regulación.

### RIESGO SISTEMICO

A partir de la crisis de 1999, el sistema financiero ecuatoriano se ha fortalecido como un todo, sin embargo, el hecho de estar formado por múltiples instituciones (26 bancos) hace que la **desviación estándar de los indicadores individuales sea alta**. Esto quiere decir que las instituciones con mayores fortalezas difieren sustancialmente de las instituciones con mayores debilidades. Si bien varias de las regulaciones fueron impulsadas para un mejor control de riesgo, estas tienen un impacto diferente en cada una de las instituciones.

En marzo 2013 la Superintendencia de Bancos declara en **liquidación forzosa al Banco Territorial**. Si bien consideramos que el caso de Banco Territorial es específico y que era una entidad debilitada varios años atrás (capital libre negativo desde hace más de cinco años y en plan de regularización dictaminado por la SBS en el 2010), en 2012 se observa que cinco instituciones (excluyendo B. Territorial) mantienen un MON (margen operacional neto) negativo o menor a USD 15,000. Por otra parte, los seis mayores bancos (incluyendo Pacífico) representan cerca del 80% de la utilidad total del sistema. Si bien se mencionó una baja morosidad del promedio del sistema (2.77%), la desviación estándar de la morosidad entre todas las instituciones (excluyendo B. Territorial) es de 5.4% con una morosidad máxima de 28%. Por su parte existen 10 instituciones (excluyendo B. Territorial) que tienen una cobertura con provisiones a cartera en riesgo menor a uno.

El no tener un **prestamista de última instancia** formal, limita la capacidad de las entidades financieras de recuperarse en caso de necesitarlo. Si bien se ha creado el Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano para solventar problemas temporales de liquidez, la eficacia de este no ha sido probada aun. La corta historia del Fondo, no permite realizar un análisis sobre su capacidad de dar soporte al sistema en un escenario de crisis. Además, la **baja participación de mercado de bancos extranjeros** dentro del sistema, limita el soporte que podría recibirse de fuentes externas en eventos de estrés.

La **débil estructura institucional** ha demostrado que la jurisdicción ecuatoriana no es lo suficientemente ágil en casos de liquidación o quiebra, lo que genera procesos largos y complejos que limitan la capacidad de recupero de los clientes afectados.