

# BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

Informe a Diciembre del 2005

## Banco de la Producción S. A. Produbanco

### Ratings

CALIFICACIÓN GLOBAL				
2001*	2002*	2003*	2004*	2005*
"AA+"	"AA+"	"AA+"	"AA+"	"AA+"

### Resumen Financiero

#### Banco de la Producción S.A.

(Mill)	2001*	2002*	2003*	2004*	2005*
Activos	686,4	786,1	896,2	1065,5	1139,3
Patrimonio	70,8	80,9	86,5	93,2	106,0
Resultados	12,6	16,7	12,6	13,1	18,8
ROA (%)	2.1	2.27	1.51	1.34	1.71
ROE (%)	20.5	22.04	15.15	14.65	18.87

\*Balance auditado Grupo Financiero Produbanco por Deloitte & Touche

### Contactos:

Patricio Baus, Ecuador

[pbaus@bankwatchratings.com](mailto:pbaus@bankwatchratings.com)

593 -2 2222-323

María Sol Merino, Ecuador

[mariasol.merino@bankwatchratings.com](mailto:mariasol.merino@bankwatchratings.com)

### ANTECEDENTES

Banco de la Producción S.A. Produbanco (PDB) fue constituido en Quito-Ecuador en 1977. En el año 1988 se convierte en Grupo Financiero Produbanco (GFPDB), al invertir en empresas complementarias al negocio financiero como: banco off shore, administración de fondos, negocios fiduciarios y externalización de servicios de ventanillas de cajas. Produbanco, institución cabeza de grupo, históricamente dirige sus actividades al segmento de empresas corporativo, con servicios especializados en cash management y comercio exterior. Desde el año 2001, conforme a su planificación estratégica, dirigen también esfuerzos hacia segmentos poco atendidos por el banco como es el segmento detallista y pymes, a los cuales dirigen productos del activo como crédito personal (vehículos, otros), crédito hipotecario, tarjetas de crédito (MASTERCARD), financiamiento de capital de trabajo e inversión; complementados con servicios, principalmente, de banca electrónica y red comercial. Actualmente, con este trabajo, se logra la diversificación, tanto, en los ingresos, como, en los negocios, aunque aún se mantiene como un grupo corporativo. Sobre los réditos la diversificación se observa a nivel de los ingresos de intermediación mediante intereses y comisiones, ingresos operacionales (servicios clásicos), como en los transaccionales (relacionados a su red comercial). GFPDB conserva la cuarta ubicación en el ranking de activos del sistema financiero grupos desde el periodo 2002. Sin embargo, la participación conservada entre ese año y diciembre 2004 (11.55% y 11.88% en activos del sistema grupos), no se pudo mantener para diciembre del 2005, acortando la brecha de mercado con sus dos siguientes competidores. A dic-05 la participación relativa alcanza el 10.60% y 10.51% en activos y pasivos, respectivamente.

### ABRIL - 2006

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.

### Fundamento de la Calificación

El comité de calificación de BankWatch Ratings S.A, con balances auditados y demás información del grupo a diciembre del 2005, decide mantener a Banco de la Producción S.A., la calificación de "AA+". De acuerdo con la Resolución JB-2002-465 de la Junta Bancaria, esta calificación contiene la siguiente definición: "AA" "La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación".

Nuestra calificación refleja el desempeño histórico del banco y su posición en el mercado. Durante los últimos años el Sistema Financiero Ecuatoriano se ha fortalecido, sin embargo, es vulnerable a debilidades del entorno macroeconómico que entre otras cosas se ve amenazado por un ambiente de incertidumbre y de inestabilidad política creciente. A lo dicho se suma la intención de ejercer mayores controles en el sector, especialmente en lo que se refiere a tasas y comisiones.

- El crecimiento conservador durante el periodo 2005, no permite a GFPDB conservar su participación de mercado, sin embargo, se mantiene como el cuarto grupo más grande del sistema. Lo anterior resulta de decisiones internas relacionadas con el control del costo de su fondeo, como a factores externos de temporalidad de ciertos depósitos logrados en el 2004 y una importante competencia de las captaciones naturales en el mercado, en lo que respecta al pasivo.
- En el lado del activo una colocación de cartera menor a su presupuesto.
- Conforme la administración su misión no es participación de mercado, por lo que aprovecharán de su actual posición y recuperación de estándares históricos, para consolidar su plan estratégico.
- Los activos del grupo mantienen buena calidad y apropiada colocación en activos productivos, que ofrece, asimismo, una adecuada cobertura frente al fondeo.
- El resultado creciente del periodo, se genera en negocios operativos, manteniendo la calidad de los mismos. La mayor generación responde a estrategias internas: diversificación del portafolio cartera que genera mayores tasas y comisiones, control del costo financiero y de los gastos operacionales, y

profundización en ingresos por prestación de servicios y productos, que genera importantes resultados, aunque su tendencia de crecimiento es menor debido al menor crecimiento del precio que el año anterior. También por condiciones externas que favorecieron a la porción de activos líquidos dado el aumento de la tasa internacional.

- El importante volumen en resultados les permite retomar la tercera ubicación sobre los resultados del sistema y regresar a niveles promedio del mismo. Así también acercarse a sus estándares históricos.
- El portafolio Cartera, que se mantiene como el activo más importante del balance, presenta positivamente aumento de las líneas de negocios detallistas, pero aún registra una alta concentración por deudores. Su morosidad baja, se observa sensible a la concentración mencionada y a la madurez de la cartera de consumo.
- Los riesgos de concentración y volatilidad en el fondeo se reducen para ubicarse en niveles bajos, similares a exposiciones históricas. Producto del desincentivo de tasa.
- El importante nivel de liquidez, mantiene buena calidad, y es suficiente ante sus riesgos de concentración, volatilidad y calce de plazos.
- El positivo incremento de patrimonio les permite controlar el riesgo de tasa, dar una mayor cobertura para activos improductivos y mantener el indicador de PTC grupo similar a dic-04.
- El creciente indicador de PTC resulta de lo anterior, más una nueva emisión de obligaciones convertible en acciones y dado el crecimiento conservador en activos ponderados por riesgo. Siendo importante que su indicador de solvencia mantiene adecuada calidad y suficiente para la expectativa de crecimiento en el 2006.

#### ■ ANALISIS FODA

##### Fortalezas:

- Administración con experiencia en el negocio bancario con especialidad en banca corporativa.
- Buen posicionamiento en el mercado nacional.
- Alta liquidez, de buena calidad.
- Buena calidad de activos.
- Calidad en los resultados, provenientes de ingresos operativos, recurrentes.
- Estructura de fondeo barato por importante participación de captaciones a la vista.
- Capacidad tecnológica que soporte diversificación de servicios y productos.

##### Oportunidades:

- Sinergias entre la red comercial y la actual base de clientes.
- Diversificación de productos, servicios y geográfica.
- Profundización de los negocios de las subsidiarias.

##### Debilidades:

- Alta concentración en cartera.
- Presión de su estructura de gastos operacionales frente al negocio principal del grupo (intermediación).

##### Amenazas:

- Situación macroeconómica vulnerable.

- Presión política dirigida al sistema financiero, respecto del nivel de tasas, comisiones de cartera y de servicios.
- Crecimiento más rápido de las tasas pasivas frente a las activas, como resultado del desarrollo en las tasas internacionales.
- Desaceleración del crecimiento del fondeo natural y mayor volatilidad de estas fuentes por mayor competitividad de tasas locales e internacionales.

#### Entorno Económico

Apretada liquidez del sector fiscal, incertidumbre en cuanto a la capacidad de financiar las obligaciones y un alto riesgo político le dejan al Ecuador con poco margen de maniobra para evitar irregularidades en el pago de sus obligaciones durante el 2006. Con expectativas de crecimiento económico más lento y la perspectiva de que las condiciones en el mercado internacional de capitales se ajusten, la perspectiva del riesgo país es negativa. Por lo tanto, FITCH mantendrá la perspectiva de la calificación internacional del Ecuador de "B-" en negativa hasta que se realicen las elecciones presidenciales y legislativas en octubre o hasta que se aclaren las posibilidades de financiamiento fiscal.

Se esperaría que el crecimiento económico del sector real se desacelere algo más en el 2006 luego de que durante el 2005 se detuvo de forma importante una vez que pasó el efecto de la construcción del OCP. El tema de las elecciones elevará la incertidumbre tanto en consumidores como en inversionistas, generando un efecto negativo en la demanda.

Por otro lado se mantiene la ineficiencia estructural en los servicios (electricidad, telecomunicaciones, petróleo) lo cual afectará a la productividad limitando el crecimiento de la producción e influenciando en la oferta.

La inflación se ha venido acelerando desde junio/05 como consecuencia de varios factores entre los que están el incremento del gasto del Gobierno y el desembolso de los fondos de reserva. La inflación es un tema especialmente crítico para el Ecuador en relación a su capacidad de competir internacionalmente debido a la dolarización de su economía que no admite compensaciones a través de ajustes en el tipo de cambio.

Otro tema que pudiera afectar el crecimiento de la economía ecuatoriana es la inestabilidad del sector petrolero. Por un lado las demandas de las poblaciones ubicadas en los sectores petroleros y por otro las tensiones con los productores privados (representan alrededor de los dos tercios de la producción total) que siguen incrementando en relación a disputas por el tema impuestos, contratos y nuevas regulaciones en cuanto a distribución de los ingresos. Las tendencias en otros países de Latinoamérica y la actitud del actual gobierno frente a ellas, también levanta cuestionamientos en cuanto a las políticas petroleras y al clima para inversiones en este sector en el Ecuador.

### Riesgo Sectorial

Durante los últimos años el Sistema Financiero ha venido fortaleciéndose. El año 2005 fue un año excelente en el que el sector mostró un gran margen de utilidades netas al tiempo que incrementó provisiones de manera importante. El comportamiento del sector fue influenciado por la transferencia de recursos fiscales a la economía a través del incremento del gasto fiscal, entre los que están incrementos salariales, incremento en las pensiones de jubilados y la distribución de los fondos de reserva. Adicionalmente, regulaciones emitidas en el 2005 permitieron transferir la renta extraordinaria del petróleo, protegida anteriormente en el FEIREP al gasto en el presupuesto.

Tanto los depósitos como las operaciones de la Banca aumentan por encima de la inflación y el crecimiento económico (en total alrededor del 6%). Las obligaciones con el público crecen en 19% mientras que las operaciones lo hacen en 19.82%

El 58% de los depósitos está concentrado en 4 bancos. El total de depósitos representa el 24.6% del PIB mostrando un crecimiento frente al 22.4% del 2004 y frente al 13% cuando se adoptó la dolarización.

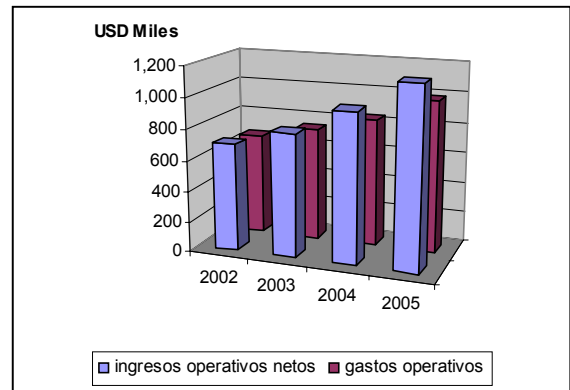
Los resultados netos del ejercicio crecen en 31% con respecto al 2004. Estos resultados generaron un ROA y un ROE de 1.59% y 18.56% respectivamente. Ambos indicadores se fortalecen frente a 1.45% y 16.66% del año anterior.

Si bien el margen de interés sigue siendo la mayor fuente de ingresos del sistema, con una participación del 40.55%, frente al 40.48% en el año anterior, el incremento de la utilidad proviene más bien del aumento en ingresos por servicios y otros ingresos financieros. Los otros ingresos financieros - que incluyen las comisiones de cartera - y los ingresos por servicios representan en el 2005 alrededor de un 38% de los ingresos (en el 2004 representaron un 28%). Los ingresos no operacionales disminuyen.

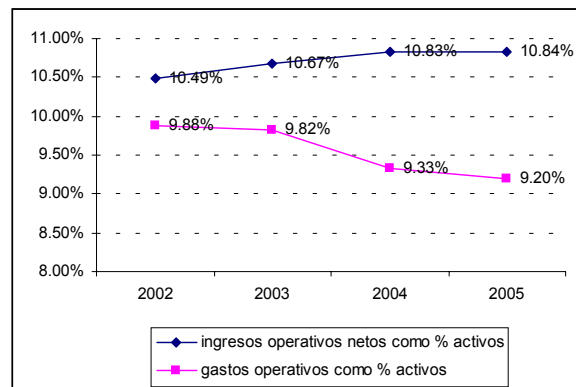
El crecimiento del crédito bancario ocurrió mientras la tasa de interés se reducía, así el promedio de la tasa corporativa se redujo de 10.19% en 2004 a 8.78% en 2005. Los intereses pagados sobre los depósitos se redujeron ligeramente, el crecimiento natural de los depósitos alivió la presión sobre la tasa pasiva. El margen neto de interés sobre activos productivos promedio prácticamente se mantiene con respecto al año anterior gracias a una mejor utilización de las fuentes de fondeo.

Los gastos de operación del sistema crecen en 15.2%, es decir menos que los ingresos que crecen en alrededor del 19%. Las provisiones crecen en un importante 31% es decir más que la operación, lo que implicaría que la Banca ha dado una mayor cobertura a sus activos en previsión de un mayor riesgo y aprovechó la posibilidad en este año dado el nivel de utilidades generadas.

El cuadro siguiente muestra el comportamiento del margen operativo del sistema financiero:



En el siguiente cuadro se observa el desempeño del sistema en cuanto a eficiencia:



La cartera en riesgo disminuye en 5.82% en el 2005 y la cartera CDE en 5.32%, esto frente al crecimiento de la cartera bruta de 23.73% muestra que los índices de morosidad disminuyen de niveles del 6% al 5%. La cobertura con provisiones tanto de la cartera en riesgo como de la CDE ha incrementado y la relación se ubica en 1.59 veces y 1.46 veces respectivamente.

Los activos líquidos del sistema mantienen una tendencia creciente y aumentan en 19% con respecto al 2004, sin embargo su participación en el balance se mantiene. Consideramos importante la cobertura que mantuvo la liquidez estructural de primera línea (hasta 90 días) frente a los pasivos de corto plazo en niveles del 35%.

El patrimonio del sistema (incluidas las utilidades del período) crece en 18% sin embargo, el patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgo disminuye de 12.24% en el 2003, a 12.03% en el 2004 y a 11.65% en el 2005. El TIER I representa el 83.61% del patrimonio técnico y muestra un crecimiento con respecto al año anterior.

Como se desprende del análisis macroeconómico, existen algunas fuentes de incertidumbre que podrían afectar al sistema financiero ecuatoriano a mediano y corto plazo.

Por otro lado, la situación del sistema financiero ecuatoriano se ve amenazada por el proyecto de ley que está en el Congreso y que pretende ejercer mayores

controles sobre la banca especialmente en lo que se refiere a restringir comisiones y tasas de interés.

#### ■ Hechos Relevantes:

- En mayo del 2005 el ente de control emitió varias resoluciones normando el cobro de servicios financieros; sobre la información de los costos hacia el público y la transparencia de la información al consumidor.
- Las entidades del sistema financiero ecuatoriano, se encuentran inmersas en el proceso de reconocimiento del riesgo de crédito y operativo, conforme los lineamientos de Basilea II y de acuerdo a la planificación de la SBS. Por tal razón, estos riesgos se mantendrían implícitos.

#### ■ ACCIONISTAS

Al igual que la mayoría de las instituciones financieras en el país, la estructura accionaria de PDB se encuentra concentrada en pocos grupos familiares de reconocido prestigio. Los principales accionistas del banco son empresarios y banqueros ecuatorianos cuya experiencia constituye un aporte importante para la toma de decisiones y definición de estrategias.

ACCIONISTAS	%
*Inmoholdings	42.0%
Grupo Malo	12.1%
Grupo Bustamante	8.1%
Grupo Sevilla - Martínez	6.1%
Grupo Financiero Internacional	5.9%
Familia Deller	4.9%
Varios (sobre los 150 accionistas)	20.9%
TOTAL	100%

\*El principal accionista del banco, empresa panameña, representa a accionistas y administradores del banco desde 1999.

#### ■ PERFIL

GFPDB históricamente dirigido al segmento corporativo alto y medio, desde el año 2001 encamina acciones hacia la banca privada y empresarial como nuevo enfoque estratégico, dado el importante crecimiento que tuviera la institución a raíz de la crisis del sistema financiero ecuatoriano en 1999, en la que salió fortalecido. En 1998 este grupo registró 4.9% de los activos del sistema grupos, fue en 1999 que se convierte en un grupo grande al alcanzar el 9.7% del mercado, crece al 12.28% en el 2001, en adelante se mantiene como el cuarto grupo más grande, aunque con una menor participación relativa que se ubica en el 10.60% en activos a diciembre del 2005.

La planificación estratégica de mediano y largo plazo (2001), plantea proyectarse como un banco universal con cobertura nacional. Mantener el control de la calidad de la cartera, incrementar su participación en banca de consumo y empresarial, mantener el liderazgo en banca corporativa, desconcentración geográfica y de negocios, actualizar la plataforma tecnológica, mejorar la eficacia de respuesta y eficiencia en el servicio y el costo.

Con esta visión y misión, durante el año 2002 reorganizan la estructura comercial, manteniendo vigentes las siguientes unidades de negocio:

- Banca Corporativa Empresarial
- Banca de Consumo: segmento de personas y pymes.
- Banca Privada: segmento personas naturales con niveles altos de patrimonio.
- Mercado de Capitales: asesoría fondos de inversión, fiducia y banca de inversión.

En el 2004 culmina la actualización de su plataforma tecnológica. En adelante, la administración se ha dedicado a profundizar y mantener los parámetros de la planificación, ampliando las opciones de productos y servicios que satisfaga la demanda del mercado.

Para el segmento corporativo empresarial ofrecen: financiamiento para capital de trabajo a corto plazo principalmente (90 días), leasing a mediano plazo, operaciones de comercio exterior (principalmente post embarque), aceptaciones bancarias, transferencias, cash management (pago de nómina, recaudaciones y pago a proveedores), empresas subsidiarias, recaudación de impuestos y derechos arancelarios y servicio de custodia para terceros.

En el 2005 nuevos servicios en cash management son ofrecidos a sus clientes corporativos: venta con tarjeta de crédito y línea de crédito cerrada. Ambos servicios permiten a los clientes del banco, ofrecer a su vez a sus clientes, la opción de crédito y control del mismo.

Para el segmento de banca de consumo, las alternativas prácticamente se han duplicado y estas son ofrecidas a través de una red comercial cada año más importante. A la fecha éstas son: crédito hipotecario para primera vivienda segmento económico medio - alto (hasta 10 años plazo), crédito hipotecario para ampliación y remodelación (hasta 5 años plazo), crédito para adquisición de vehículos (3 años), tarjeta de crédito MASTERCARD en sus diferentes versiones: PRODUBANCO, SUPERMAXI Y LANPASS, tarjeta de débito, recepción giros del exterior, pago de servicios públicos e impuestos.

La red comercial propia cuenta a dic-05 con 65 oficinas, 2 autobancos y 79 ATMs cajeros a nivel nacional. Además utilizan y controlan la red de Servipagos (subsidiaria) que cuenta con 56 oficinas tradicionales, 20 oficinas Fácil Pago y 67 cajeros, también a nivel nacional. Respecto al 2004 incorporaron 70 nuevos cajeros e inauguraron y mejoraron 10 oficinas.

Asimismo, ponen a disposición de ambos segmentos de negocios, el acceso remoto a los servicios del banco en línea (Produnet), banca telefónica fija (Fonored) y Terminales de Autoconsulta. Los clientes de la Administradora de Fondos también tienen acceso al detalle de su inversión a través de Produnet.

Por el lado del pasivo incrementan la libreta de ahorro en euros, a la gama de productos tradicionales captados en dólares norteamericanos como: cuenta corriente, cuenta de

ahorros, depósitos a plazo y repos. Además en el 2005 ofrecieron opciones de captación de mediano plazo a través del mercado de valores mediante una nueva emisión convertible en acciones.

Para el segundo trimestre del 2006, ofrecerán un nuevo instrumento de corto plazo a través del mercado de valores, como es papel comercial, en un programa de hasta 720 días.

Igualmente en el 2006 amplían las opciones de negocios como grupo financiero, con la apertura de una nueva oficina en Panamá, bajo una licencia bancaria general otorgada por la Superintendencia de Bancos en ese país. En el término de un año la oficina Produbank Panamá se mantendría como la única opción internacional dentro del grupo, una vez que se finiquite el proceso de cierre de la off shore Produbank constituida en las Islas Cayman.

#### ■ Grupo Financiero Produbanco GFPDB

##### Grupo Financiero Producción a Diciembre/05

Subsidiaria	% part.	Activos	Patrimonio	Utilidad
Produbanco (PDB)		980.114	105.892	18.645
Produbank (Cayman)	100%	204.757	43.682	4.066
Produbank (Panamá)	100%	10.077	10.073	NUEVA
Produfondos	100%	2.790	2.420	576
Produvalores	100%	1.076	946	261
Exsersa	98%	6.184	3.080	509
Total GFP* (USD miles)		1.139.397	106.056	18.805

\* Después de eliminaciones.

Durante el 2005 aumentaron significativamente los resultados del conjunto de subsidiarias del Produbanco, principalmente en Produbank (Cayman), efecto del control en el costo financiero, que como estrategia de la cabeza del grupo, mantuvo esta subsidiaria principalmente en el primer semestre del año. Esto fue posible por cuanto el fondeo de esta subsidiaria es ecuatoriano. Por otro lado, se dio una importante profundización en los negocios fiduciario y externalización de servicios de ventanillas de cajas (Exsersa).

En términos nominales las subsidiarias ganaron USD 1,7 MM o 49% más que el ejercicio anterior. El ROE promedio de las subsidiarias se elevó de 7.89% a 10.80% en dic-05.

**-Administradora de Fondos y Fideicomisos Produfondos S.A.**, tiene las siguientes líneas de negocios: fondos administrados de inversión de renta fija (Disponible, Bienestar, Supremo); y negocio fiduciario. A dic-05 el monto de fondos administrados llegó a USD 92,2MM e incorpora un crecimiento del 12.7% respecto a dic-04. Lo que les permitió mantenerse como la primera Administradoras de Fondos en este mercado, así también, conservar la participación relativa en 24%.

En tanto el negocio fiduciario cerró el año con USD 319 MM en patrimonios administrados procedentes de 93 negocios fiduciarios. Estos resultados incorporan un crecimiento anual de 69% y 11% respectivamente.

**-Produvalores Casa de Valores**, ofrece servicios de administración de portafolios de inversión y finanzas corporativas. El volumen total negociado durante el año ascendió a USD 300 MM e incorpora un aumento del 45% en relación a lo negociado el periodo anterior. Este volumen les mantiene como la segunda casa de valores con el 15.16% de participación en el volumen negociado anualizado.

**-Excersa (Servipagos nombre comercial)**, es la empresa dedicada al servicio de ventanillas de cajas. En el año 2005 ofrece nuevos servicios para atender a nuevos clientes externos conseguidos en este periodo. En relación al ejercicio anterior, los resultados del año casi se duplican. Su red de atención incluye oficinas, canal de recaudación Pagoágil y ahora cajeros automáticos o ATMS. Este tipo de empresa es única en el país.

#### Empresas Afiliadas:

Además PDB registra inversión en acciones en otras empresas de seguros, financieras y de servicios al sistema financiero, cuyos resultados muestran progresos positivos respecto del año anterior. Estas son: Seguros Equinoccial, Seguros Equivida, Cia. De Titularización Hipotecaria, Barred (red de cajeros), Tevcol (transporte de valores), Credit Report (buró de crédito), Credimatic (procesamiento tarjetas de crédito VISA y MASTERCARD) y Medianet (administradora de puntos de ventas para operadores de tarjeta VISA y MASTERCARD asociados).

En el siguiente cuadro presenta una situación comparativa de los resultados de las empresas afiliadas:

Afiliadas	% Participación	Valor en libros a Dic		
		2005	Utilidd 2004	Utilidd 2005
EASY SOFT	40.00%	54,795	-115,205	1,791
PLAN AUTOMOTOR	40.00%	221,846	-218,154	-99,762
MEDIANET	33.33%	425,677	-172,395	-14,576
CREDIMATIC	33.33%	304,530	-106,144	648
CREDIT REPORT	27.50%	164,180	-80,422	-7,579
C.T.H.	19.26%	879,741	20,798	161,562
EQUINOCCIAL	14.89%	1,068,420	112,047	116,759
BANRED	11.63%	186,221	29,579	82,700
TEVCOL	10.00%	650,000	240,301	114,758
EQUIVIDA	11.29%	169,861	71,857	

Conforme a una nueva ley, PDB se ve en la obligación de desinvertir en el buró de información crediticia Credit Report. Actualmente el trámite se encuentra en proceso.

#### ■ ADMINISTRACION

El staff gerencial del GFPDB la componen profesionales de prestigio nacional e internacional, con sólida experiencia en el negocio y su entorno. La administración guía sus decisiones de acuerdo a los lineamientos requeridos por el ente de control y conforme a su planificación estratégica.

A dic-05 la dotación de personal asciende a 2.066. Ninguna institución del grupo ha tenido ni tiene sindicato de trabajadores.

**■ CONTROL DE RIESGOS**

Adicional a los requerimientos habituales que sobre riesgos integrales la SBS demanda al sistema financiero en general, Produbanco y Produbank mantienen normas internas para el manejo de riesgo de mercado, liquidez y crédito, básicamente. En lo que a riesgo operativo y lavado de dinero se refiere, están cumpliendo lo de ley.

El ente controlador y normador de riesgos dentro del grupo, es el comité de administración integral de riesgos, que se reúne mensualmente y evalúa sobre los formatos dispuestos por el ente de control e internos, las medidas a tomar de acuerdo al entorno y basado en las políticas para cada riesgo establecida. El comité se encuentra conformado por Gerente de Riesgos, Vicepresidente Financiero, Tesorero, Presidente Ejecutivo, Vicepresidente Ejecutivo y Presidente del Directorio.

Con relación a la evaluación de Riesgo de Crédito, el proceso se encuentra deslindado del área comercial y lo realiza el departamento de riesgos de crédito. Este se encuentra dividido por activos de banca corporativa empresarial y banca de consumo. La aprobación se efectúa en los comités de crédito respectivo, la comisión ejecutiva o el directorio.

Para el otorgamiento y calificación de riesgo, de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, cartera de créditos comerciales y contingentes, realizan una evaluación individual que considera aspectos cualitativos y cuantitativos como: situación financiera, flujo, administración, negocio, sector, entorno, mercado, historia de riesgo, garantía. Además de los límites internos de concentración por emisor y por sector económico.

La división de riesgos banca de consumo determina el riesgo en base a la capacidad de pago, la aplicación de un sistema de Credit Scoring (crédito hipotecario, tarjeta de crédito y vehículo) e información de crédito en el sistema.

La gestión de cobranza la realiza el área comercial a excepción de la cartera de tarjeta de crédito, que desde los 30 días de vencida pasa a la recuperación externa, a través de una empresa especializada. A los 121 días vuelve a recuperaciones extrajudiciales de PDB hasta por un monto de USD 200 dólares, sobre este monto se hará una recuperación legal. En tanto el área de Riesgos tiene a su cargo la gestión y seguimiento de créditos problemáticos.

Con relación a la calificación de riesgo y la generación de reservas para posibles pérdidas, la institución se rige por las normas ecuatorianas. Esto es mediante una evaluación individual de los emisores y sujetos de crédito de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, cartera de créditos comerciales y contingentes; en base al periodo de morosidad para créditos comerciales de hasta USD 25M (USD 20M en 2003), cartera de consumo, vivienda, cuentas por cobrar y otros activos; en base al periodo de tenencia para bienes adjudicados por pago; y disminución del valor probable de realización en el caso de los bienes de arrendamiento mercantil recuperados. Las calificación y provisiones son: A (normal) hasta 1%, B (potencial) desde 5%, C (deficiente) desde 20%, D (dudoso recaudo) desde

50% y E (pérdida) 100%. En septiembre del año analizado, PDB inició la instalación del aplicativo Finaware (IRB) que permite determinar la probabilidad de incumplimiento de cada uno de los clientes y en base a ello calcular la pérdida dado el incumplimiento, las pérdidas esperadas y las provisiones que deben constituirse para cada crédito del portafolio.

Sobre Riesgo de Mercado, la política de la institución sobre riesgo de tasa es ante un valor en riesgo del patrimonio del 10%, en ese momento la unidad de riesgo realizará un plan de contingencia. Para riesgo por tipo de cambio, periódicamente establecerán topes máximos a posiciones abiertas en moneda extranjera. Para activo y pasivo asciende a USD 2 MM.

Tesorería maneja como política cupos determinados para cada emisor nacional y son asignados de acuerdo a un análisis de su situación financiera y de su entorno, realizado por el Comité Financiero. En inversiones internacionales se considera emisores con calificación mínima AA/Aa3 o A1/P1 de países desarrollados (Estados Unidos y Europa Occidental) previamente escogidos. No hay cambios en la política, por excepción se han aprobado cupos para inversiones con calificación hasta A2/P2 definiendo monto máximo y plazo. Las inversiones Para Negociar y Disponible para la venta están registradas al valor de mercado o en su ausencia al valor razonable. Los Fondos Disponibles en el exterior son colocados en fondos cuentas money market y fondos de inversión money market.

Respecto a Riesgo de Liquidez, importante para el sistema por no tener prestamista de última instancia, observan el requerimiento de ley, que se mide por la volatilidad de sus fuentes de fondeo por dos 2.5 veces o la concentración del 50% de sus 100 mayores depositantes, la más alta entre las dos. Realizan comité semanal ALCO (Comité de Activos y Pasivos). Observan su gap de plazos para mantener niveles adecuados de liquidez observando límites por bandas. Si la institución presenta liquidez en riesgo en cualquiera de las bandas, la unidad encargada deberá presentar un plan de contingencias.

En relación a Riesgo Operativo, la administración continúa con el trabajo de levantamiento de información y las revisiones mensuales de estos datos dentro de la agenda del Comité de Riesgo Operacional y el Comité Integral de Riesgos.

Cabe mencionar que las estadísticas recogidas a la fecha provienen de todas las instituciones del grupo. Y que el comité está integrado por representantes de todas las áreas del organigrama.

Acerca de control de lavado de dinero y fraudes en tarjetas de crédito, mantienen procedimientos conforme la normativa vigente, siendo éstas comunicadas periódicamente a todos los funcionarios que conforman el grupo. En el 2005 el control se fortalece con la adquisición de un software de alertas automático, denominado Sentinel, para transacciones en los bancos y la administradora de fondos (fondos de inversión).

## ■ DESEMPEÑO ADMINISTRACIÓN

Durante el 2005 la dotación de personal se reduce en 18 empleados respecto al número de colaboradores de dic-04. Este manejo es parte de la estrategia de control de los recursos, en la que la administración ha puesto importante empeño desde el 2004. Asimismo mantienen el control de costos de proveedores externos. En el 2005 mantuvieron una asesoría de eficiencia en procesos, cuyos resultados serán visibles en el 2006.

Los ingresos por servicios e ingresos operacionales, en este periodo tienen un crecimiento importante, relacionado al incremento de precios y una mayor transaccionalidad en tarjetas de crédito, servicios ofrecidos a través de la red comercial, servicios de transaccionalidad corporativa, banca virtual, recaudación de servicios.

Impulsan los negocios de crédito consumo o detallista que benefician en la diversificación de ingresos por intereses y sustentan la participación de las comisiones en cartera que históricamente se cobran. Se logra colocar en el segmento corporativo, tanto crédito como operaciones de comercio exterior. Pese de este trabajo, la colocación general fue conservadora.

Nuevamente en este ejercicio se incrementa la participación del fondeo a la vista sin costo y la reducción del costo asociado a plazos y captaciones caras, siendo de nuevo en este año, una estrategia importante en la consecución de los resultados, pues se logra mantener reducido el peso nominal y porcentual del costo financiero sobre la estructura total de costos. No obstante, la estrategia y las condiciones de competencia, reducen la participación del GFPDB en el mercado.

Sobre la inversión en tecnología y red comercial, que les permita sustentar el crecimiento de información y las opciones de servicio ofrecidas al mercado con la mayor eficiencia, la administración pone mucho énfasis y designa un monto anual. En el periodo analizado invirtieron USD alrededor de USD 10MM, destinados a la ampliación de la red lo cual implica más inversión en comunicaciones, equipos y programas de cómputo, la adquisición de los 72 cajeros nuevos, además de softwares especializados como el de Finaware (IRB) y Sentinel (lavado de dinero y estafas tarjetas de crédito).

Las pocas observaciones de Auditoría Externa respecto a los controles internos a diciembre del 2005, muestran principalmente observaciones operativas, que la administración ha corregido o está en proceso de hacerlo. Las observaciones del ente de control principalmente se refieren a procesos operativos en las áreas de operaciones, tecnología y crédito.

### 1. ESTRUCTURA DEL ACTIVO

A diciembre 2005 el activo bruto de GFPDB asciende a USD 1.174MM e incorpora un aumento de USD 78MM o 7.16% respecto al año anterior. El crecimiento en el año de análisis no superó sus proyecciones (10.2%), y su desarrollo fue inferior al del sistema, el cual mostró

nuevamente en este año un importante crecimiento del 19.82% (18.9% en el 2004).

En términos de posicionamiento de mercado, si bien GFPDB se mantienen como el cuarto grupo más grande del sistema, la participación se reduce de 11.88% a 10.60% en el año analizado.

Este comportamiento responde tanto a decisiones internas relacionadas con el control del costo de su fondeo, como a factores externos de temporalidad de ciertos depósitos logrados en el 2004 y una importante competencia de las captaciones naturales en el mercado, ante la desaceleración en el crecimiento de los depósitos, observado hasta el tercer trimestre del año.

Por lo anterior, el apalancamiento del grupo proviene en menor medida del fondeo natural que son las captaciones del público. Este desciende de 89% a 65% durante el periodo analizado. Reemplazado, parcialmente, por la importante generación del negocio en este año y por mayores pasivos sin costo.

En este sentido, preocupa la importante competencia de mercado que muestra una mayor agilidad en la concreción de negocios con calidad crediticia; además por la necesidad del grupo de mantener un adecuado control de sus costos financieros ante la generación de la porción productiva del balance.

### Activos Productivos GFPDB (USD 998MM o 84.94% del activo bruto).

	Dec-03	Dec-04	Mar-05	Jun-05	Sep-05	Dec-05	Crec. Normar Mil. USD 2005-2004
Activos Productivos							
Depositos en Instituciones Financieras	23.1%	26.6%	13.6%	8.5%	8.3%	13.7%	-112.3
Inversiones Brutas	17.7%	13.4%	30.3%	31.0%	30.6%	23.4%	108.1
Cartera Productiva Bruta	58.7%	59.6%	55.7%	60.0%	60.6%	62.5%	67.9
Otros Activos Productivos Brutos	0.9%	0.6%	0.4%	0.5%	0.5%	0.4%	-0.3
Total Activos Productivos	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	63.3
Activos Productivos / Activo Bruto	81.44%	85.23%	86.24%	85.51%	84.95%	84.94%	
Activos Productivos / Pasivo con Costo	97.41%	100.30%	100.64%	101.63%	101.33%	102.03%	
NIM	6.22%	4.91%	4.64%	5.18%	5.27%	5.41%	
Puntos Básico de Comisiones Cartera en el NIM	0.45%	0.37%				0.42%	

Los activos productivos, respecto a diciembre anterior, aumentaron en USD 63,3MM o 6.8%; las nuevas captaciones fueron colocadas fundamentalmente en cartera por vencer; también se maneja una redistribución entre cuentas líquidas y cartera con el objetivo de mejorar rentabilidad, razón por la que se observa cambio en sus participaciones.

La Cartera Productiva, que se mantiene como el activo más representativo, logra una leve recuperación del margen, mas que por el aumento en el volumen, por el control en el costo financiero, por la diversificación del crédito con el aumento en operaciones de banca de consumo que generan mayores ingresos por intereses y comisiones al de su nicho básico y, el control en su riesgo de tasa base al repreciar el 58% de este portafolio a la tasa pasiva cuyo comportamiento ha sido creciente.

En lo que respecta a comisiones de cartera, la creciente participación del segmento banca de consumo, apuntala la mayor contribución de las comisiones de cartera sobre el NIM. Esta aportación pasa de 0.37 a 0.51 puntos básicos a dic-05.



historia. Estos ingresos se generan en los diversos servicios que presta la institución a su base de clientes; es el resultado de transaccionalidad y precios. Para el 2005 la transaccionalidad promedio incrementa respecto del año anterior, pero los precios no suben en la misma proporción que el 2004. Por consiguiente la tendencia de crecimiento en el 2005 (15.7%) es menor a lo observada en el ejercicio anterior (69%), lo que estabiliza su participación sobre los ingresos totales. A dic-05 estos ingresos suman USD 26,4 MM e incorpora un aumento de USD 3,5 MM.

El 4.3% de los Ingresos Netos Totales, corresponde a ingresos no operacionales y no necesariamente recurrentes, provenientes de recuperos de castigos e intereses de ejercicios anteriores.

Por lo expuesto se evidencia que la calidad en los Ingresos Netos Totales se mantiene respaldada fundamentalmente por negocios operativos (financieros y operacionales). A la vez suficientes para generar un MON superior en USD 5,9MM o 37%.

Se concluye que factores externos y las estrategias aplicadas por la administración tanto en los ingresos como en los gastos, lograron el positivo resultado del periodo. Superando los retornos de los dos últimos ejercicios y regresando a los estándares del sistema.

A dic-05 el ROA y ROE ascienden 1.71% y 18.87% respectivamente.

Cabe recordar la amenaza que el sistema financiero en general mantiene por el proyecto de ley que está en el Congreso y que aspira ejercer mayores controles sobre la banca especialmente en lo que se refiere a restringir comisiones y tasas de interés.

#### **Gastos Operacionales**

Entre dic-04 y dic-05, la tendencia de ampliación en los gastos operacionales es menor, resultado de menores provisiones y del control de gastos que la administración viene trabajando desde el año anterior.

Esta controlada estructura de gastos, relacionada con la generación de ingresos operativos netos, ya permite observar mejora en eficiencia respecto del año anterior. El indicador desciende en 3.18% para ubicarse en 78.42% a fin del 2005. Sin embargo, la estructura de gastos todavía crece por sobre la estructura del negocio, manteniéndose en iguales niveles (6.97% a dic-05).

Esta estructura frente al negocio más importante del grupo, que es el negocio de intermediación o margen bruto financiero, se mantiene alta (106.17% a dic-05).

Se espera que el proyecto de control que la institución está realizando y realizará sobre sus gastos administrativos, contribuya en lo posterior, a la mejora de lo alcanzado hasta ahora para ubicarse en sus mejores niveles de eficiencia observados en el 2002 (70.54% y 6.75%) y lograr su nueva meta al respecto.

### **3. ADMINISTRACION DE RIESGO**

De acuerdo a los parámetros de calificación de riesgo de crédito de la institución, la baja participación de activos y contingentes de mayor riesgo C,D,E (sin inversiones), muestra una adecuada calidad de la estructura.

Esta proporción que a dic-05 representa el 3.66% o USD 34,6 de los activos y contingentes de riesgo sin inversiones (USD 938 MM), no creció por el control de crédito principalmente en consumo y la capacidad de asumir pérdidas. Adicionalmente, para dic-05, mejoran la cobertura con provisiones para éstos riesgos. A dic-05 ésta cobertura asciende al 109%.

Conforme las disposiciones de ley, la metodología mencionada no es aplicable a Fondos Disponibles, Bancos y Activos Fijos. Las inversiones tendrán que registrarse a valor de mercado en los casos Para Negociar y Disponibles para la venta.

#### **3.1 Activos y Contingentes de Riesgo**

A continuación el análisis del manejo del riesgo en los activos y contingentes más representativos del grupo.

##### **3.1.1 Bancos e Inversiones (USD 369,6MM o 31.47% del activo bruto)**

En conjunto estos rubros mostraron un leve descenso de USD 4 MM. Lo representativo ha sido la transferencia de bancos a inversiones conforme la estrategia de la administración previamente mencionada.

El 89% se mantiene colocado en el exterior, con una alta participación de portafolio de corto plazo; mantienen concentración geográfica en EEUU (85%), con dispersión por emisor e instrumento.

A diferencia de la historia, estos activos reducen en calidad, de bajo riesgo a moderado riesgo de crédito, al incrementar a 40% el portafolio que no tiene calificación de riesgo. Esta condición se atenúa por ser portafolio de corto plazo (hasta 30 días).

El 21% se maneja a la vista. Sobre el 79% restante, correspondiente al portafolio inversiones, el 65% es hasta 30 días, 6% hasta un año y el 7% superior a un año.

El portafolio se distribuye en aproximadamente 75 emisores.

Sobre los riesgos de mercado; la reducción en plazos con tasa fija fundamentalmente, ha beneficiado ingresos por intereses y maneja una valuación de mercado positiva en el 86% del portafolio inversiones que se encuentra catalogado Para Negociar.

GFPDB tiene una muy baja posición en moneda extranjera, de apenas el 0.59% de estos activos.

##### **3.1.2 Cartera Bruta y Contingentes (USD 623,9 MM y USD 388,6 MM o 53% y 33% del Activo Bruto respectivamente)**

El saldo de la Cartera Bruta incorpora un crecimiento de USD 66,1MM o 11.47% a fin del 2005. La ampliación del portafolio no alcanzó el crecimiento planificado para este año (13.1%).

Sin embargo, logran un crecimiento importante en los negocios de consumo conforme la planificación. El 74% del aumento anual provino de éstas líneas: Pymes (USD 20MM), Hipotecario (USD 16,5 MM) y Consumo (USD 12,5 MM). Con esto la participación del segmento corporativo descendería del 72% al 67%.

Por otro lado, se mantiene la concentración geográfica en la ciudad de Quito con el 76%.

El negocio de comercio exterior exclusivamente (USD 221MM a dic-05) mostró un crecimiento acorde al comportamiento del sistema. En tanto, la participación de los cupos de tarjetas de crédito sin utilizar (USD 166,8MM), que se reportan en contingentes, crecen en relación a la mayor colocación de tarjetas de crédito.

Por sector económico se mantiene similar la concentración, esto es, en la industria manufacturera (29.97%), comercio, restaurantes, hoteles (30.05%), establecimientos financieros, seguros, servicios (10.42%), servicios comunales, sociales, personales (9.32%) y agricultura, caza, silvicultura, pesca (9.11%). En términos generales, estos sectores mostraron crecimientos positivos acordes al desarrollo de la economía. Respecto a su política de cupos por sectores económicos, se han encontrado dentro de los mismos.

A sep-05 se dio un crecimiento extraordinario en la concentración de cartera y contingentes por emisor y grupo emisor, en razón de una operación contingente cuyo monto ascendió a USD 57MM. Para dic-05 la exposición con esta empresa se reduce a USD 14MM aproximadamente, por lo que el indicador de concentración en el último trimestre, mostraría el trabajo de desconcentración que se está logrando con la diversificación del portafolio, sin embargo, la concentración por deudor y grupo económico es alto.

A dic-05 la concentración alcanza niveles de 28.72% o USD 232 MM y 33.38% o USD 288 MM, respectivamente. La exposición de estos riesgos ante el nivel patrimonial del grupo se ubica en 2.1 veces como emisores individuales y 2.72 veces como emisores grupos.

Si bien es cierto que GFPDB mantiene buena calidad de clientes en el portafolio general de crédito y contingentes, con calificaciones de riesgo normal entre un 89% y 94% en la historia. Asimismo, dentro de la muestra de los 25 mayores deudores (93% calificados como riesgo normal a dic-05). Con un adecuado manejo de cobertura real de acuerdo con sus políticas de otorgamiento -los 25 mayores deudores tienen una cobertura promedio de 155%, en tanto que, los 25 mayores vencidos registran una cobertura de 157%. No obstante, se mantiene la alta sensibilidad al riesgo de concentración en este portafolio.

La reducción de cartera en riesgo y portafolio calificado de mayor riesgo (C,D,E), que se observara en el segundo

trimestre, no se mantiene hasta fin del ejercicio. En términos nominales nuevamente superan los niveles de dic-04, situación originada principalmente en el segmento comercial, en pocos clientes. Confirmando el tema de la sensibilidad.

La morosidad del segmento hipotecario (2.06%) se reduce a su historia y se ubica similar respecto del sistema (2.21%). En el segmento de consumo el indicador es más eficiente y se reduce nuevamente en este año de 5.85% a 3.85%; encontrándose por debajo del promedio del sistema a dic-05 (4.57%).

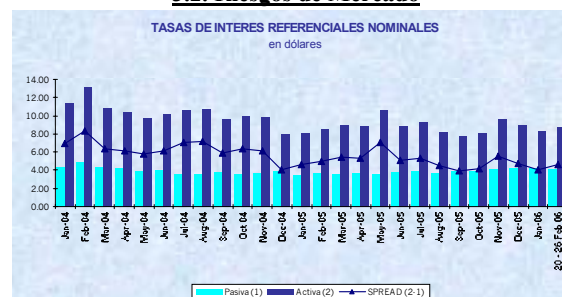
En ambos casos la mejora resulta del control nominal del riesgo a través de reestructuraciones, castigos y recuperación.

En términos generales los indicadores de morosidad se encuentran dentro de su historia y del sistema a dic-05. La tendencia en la cobertura de los riesgos C,D,E se mantiene creciente (98%), aunque no llega a niveles históricos y se mantiene por debajo del promedio del sistema para fin del año analizado (146%).

### Límites de Crédito

De acuerdo al informe presentado por la institución, 13 grupos económicos/clientes excedería el 10% del Patrimonio Técnico del GFPDB. Sin embargo, en 10 casos las operaciones están consideradas exentas, por consiguiente sólo 3 operaciones sobrepasarían el límite. Estos riesgos representan entre el 11% y el 19% del PTC. Presenta adecuadas coberturas reales para el riesgo total y buenas calificación de riesgo.

### 3.2. Riesgos de Mercado



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaboración: Dirección Estadística de la SBS.

Notas: (1) Tasa nominal promedio ponderada semanal de todos los depósitos a plazo de los bancos privados, captados a plazos de entre 84 y 91 días.

(2) Tasa promedio ponderada semanal de las tasas de operaciones de crédito de entre 84 y 91 días, otorgados por todos los bancos privados, al sector corporativo.

SENSIBILIDAD	DIC-04		DIC-05	
<b>Margen Financiero</b>	5.84%	5,7MM	5.27%	6,4MM
<b>Recursos Patrimoniales</b>	4.28%	4,2MM	4.04%	4,9MM

En el análisis de riesgo de mercado que realiza GFPDB, se observa una estructura de gap de plazos positiva, esto es,

que los pasivos se reprecian después que los activos. La administración de riesgo, considera la totalidad de las captaciones a la vista y aplican un plazo de 324 días para el reprecio.

Durante el año analizado, el gap de plazos en el corto y largo plazo, se muestra algo mayor principalmente por la ampliación de la duración en el reprecio de captaciones a plazo. La duración modificada para el Margen Financiero pasa de 198 a 298 días, en tanto que para el largo plazo se amplía en 22 días hasta 194 días.

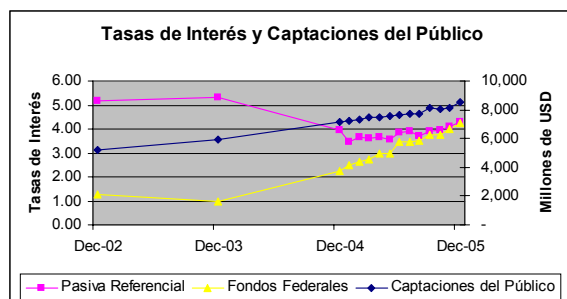
Pese al manejo en el gap de reprecio y la mayor retribución en los activos líquidos repreciables; la tendencia creciente de la tasa pasiva y el crecimiento del fondeo en captaciones sensibles y menos sensibles, no permiten que la sensibilidad en términos nominales descienda.

Sin embargo, las sensibilidades nominales de ambos escenarios, comparadas con el PTC del grupo, se ven disminuidas fundamentalmente por el fortalecimiento del PTC al incorporar los resultados del periodo y la nueva emisión de obligaciones convertibles en acciones por USD 12,6 MM. De no considerar la nueva emisión como parte del PTC, los indicadores de sensibilidad al margen financiero y al valor patrimonial, todavía se verían reducidos, hecho que lo consideramos positivo.

Respecto a riesgo de tipo de cambio, a dic-05, el grupo mostró una pequeña posición activa en moneda extranjera de apenas 0.06% de la estructura bruta más contingente. Riesgo totalmente controlado.

### 3.3. Fondeo y Riesgo de Liquidez

	2,002	2,003	2,004	2,005
Deposito s Vista	63.3%	59.0%	63.2%	66.2%
Deposito s Plazo	31.9%	34.4%	30.2%	27.3%
<b>Total Depositos</b>	<b>95.2%</b>	<b>93.3%</b>	<b>93.4%</b>	<b>93.5%</b>
Operaciones Interbancarias	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Creditos Bcos y IFI	1.4%	3.7%	3.6%	1.8%
Valores Circulacion	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Otras Obligaciones	2.1%	1.7%	1.9%	2.5%
Obligaciones Convertibles	1.3%	1.3%	1.1%	2.2%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



Datos: Superintendencia de Bancos – Federal Reserve U.S.A  
Elaboración: Bank Watch Ratings S.A.

Durante el 2005 el fondeo del grupo se incrementó en 6% o USD 53,6 MM; comportamiento menor al desarrollo del 2004 (21% o USD 162MM) y al promedio del sistema en el 2005 (19.81%).

Para el primer semestre la estrategia de crecimiento conservador en el volumen del activo, respondió a una captación conservadora por el lado del pasivo, como resultado de la estrategia de control del costo financiero, desincentivando captaciones a plazo con un manejo de tasa por debajo del mercado y priorizando captaciones a la vista.

La estrategia diseñada para el segundo semestre fue mantener la composición de depósitos a la vista de menor costo e incentivar los depósitos a plazo fijo en plazos superiores a 120 días, con tasas más a las de mercado. Este cambio responde a la importante competencia de mercado ante el menor crecimiento del fondeo en el sistema, que se evidenciara hasta septiembre del 2005. Y el incremento de la tasa pasiva.

Por la anterior la distribución del fondeo muestra mayor participación de las captaciones a la vista principalmente en el primer semestre y recuperación en captaciones a plazo durante el segundo semestre; también se logra la colocación de USD 12 MM en emisiones convertibles en acciones, de un monto de USD 16MM autorizado en julio de este año.

Las captaciones a plazo se mantienen en mayor proporción en el corto plazo, aunque si hay un desplazamiento a plazos superiores a los 180 días.

Depósitos a Plazo	Dec-04	Mar-05	Jun-05	Sep-05	Dec-05
De 1 a 30 días	24%	28%	26%	29%	24%
De 31 a 90 días	34%	40%	35%	35%	36%
De 91 a 180 días	31%	20%	24%	20%	21%
De 181 a 360 días	9%	12%	14%	14%	16%
de más de 361 días	1%	1%	1%	1%	3%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

La diversificación en el segmento de captaciones, reduce el fondeo de institucionales y depósitos puntuales logrados en el 2004, lo cual reduce la volatilidad y la concentración en las fuentes, retornando a niveles históricos.

Efectivamente la volatilidad que se ubicó entre 15% y 18%, desciende a niveles históricos, esto es 13% (volatilidad nominal por 2.5 desviaciones estándar). En tanto, la concentración moderada de los 25 mayores captaciones llegó a representar el 21.43% de las obligaciones con el público, retorna en el último trimestre, a una baja concentración con el 15.57% o USD 145,9 MM.

La estructura de balance, que muestra brechas acumuladas negativas decrecientes hasta los 90 días y nuevamente una brecha acumulada sobre los 360 días, es perfectamente cubierto por el nivel de activos líquidos que a dic-05 asciende a USD 418MM. Dando una cobertura de 1.67 veces a la brecha negativa más amplia, esto es sobre los 360 días.

Se reconoce el hecho positivo de la desconcentración y la reducción de la volatilidad, sin embargo, la estrategia de control de costos también significó reducción de la participación de mercado. En captaciones del público la participación del GFPDB desciende de 12.52% a 11.18%.

Históricamente la calidad y cantidad de liquidez de la institución ha representado una cobertura importante para

los riesgos de concentración, volatilidad y calce de plazos. Con la reducción en los riesgos en el fondeo que enfrenta la institución, los niveles de liquidez actuales representan mayor holgura.

#### **4. SUFICIENCIA DE CAPITAL**

En el tercer trimestre del ejercicio 2005, Produbanco cabeza de grupo del GFPDB, colocó en el mercado de valores ecuatoriano, USD 12 MM de bonos convertibles en acciones a 5 años plazo, de una emisión autorizada por USD 16MM. Sobresale el hecho de que un 50% fue adquirido por inversionistas internacionales (CAF).

Con ésta nueva colocación, las emisiones de obligaciones convertibles en acciones, que legalmente forma parte de PTC del grupo, suma USD 22,3MM o 18.06% de éste.

A la fecha no hay conversión de emisiones (se las puede realizar semestralmente), por lo que este pasivo se mantienen como parte del patrimonio secundario.

La institución mantiene una buena calidad en la composición del PTC con 63.74% de Capital Primario o Tier I. El indicador de solvencia se muestra fortalecido por los resultados del periodo, la nueva emisión de obligaciones y el crecimiento conservador en activos y contingentes ponderados por riesgo durante el 2005. A dic-05 esta relación se ubica en 14.42% como GFPDB.

La tendencia creciente en el endeudamiento se revierte por el comportamiento del fondeo y un patrimonio mayor que incorpora los resultados del periodo. Esta relación se ubica todavía por sobre su historia, pero dentro del promedio del sistema. El mayor endeudamiento estaría controlado por la alta liquidez que la institución mantiene.

Se esperaría que el incremento de capital para el ejercicio 2006, se mantenga dentro de lo histórico, esto es, la capitalización del 50% de los resultados alcanzados del 2005; fortaleciendo nuevamente en este año, la participación de los accionistas.

Por otro lado, la administración analiza los porcentajes de distribución de la inversión realizada en Produbank

Cayman, al cierre de ésta oficina planificada para fin del 2006. Se entiende que una parte pasará a Produbank Panamá y otra se incluirá al Patrimonio de Produbanco. En conclusión se mantendría dentro del grupo.

#### **5. PRESUPUESTO 2006**

GFPDB proyecta un crecimiento nacional del 2.7%, inflación anual de 3.2%. Consideran al 2006 un año de crecimiento económico lento, principalmente por caída en la inversión; finanzas públicas muy complicadas por incremento en el presupuesto y presiones propias del año electoral aumentan el riesgo económico; sectores básicos con problemas serios, especialmente electricidad. Desaceleración en el crecimiento de captaciones del público, sin considerar efecto Fondos de Reserva IESS pagado en el 2006. Con ésta premisa aspiran crecimiento de captaciones en el orden del 8.5%.

El plan anual del GFPDB considera incremento del activo 9% nominal, igual participación en cartera (53%), profundización en consumo y desconcentración del portafolio total en los 25 mayores grupos dic-06 29%. Utilidad neta USD 21MM en base a diversificación de negocios y clientes, eficiencia operacional, optimizar su base de clientes, venta cruzada de servicios, cambiar su nicho básico de clientes del pasivo a un determinado nivel de ingresos familiares, incentivo a las captaciones de plazo en el segmento persona naturales. Esperan mantener el nivel de solvencia del grupo y cabeza de grupo entre 12% y 13%, cobertura de cartera en riesgo 140%, cartera en riesgo 4%, liquidez de segunda línea mínimo 30%.

La administración impulsa desde el 2006 un programa de incentivos variables a nivel gerencial para la consecución de los objetivos de colocación. A la vez que fortalecerán la consecución de los objetivos anuales y estratégicos mediante el fortalecimiento y reestructuración funcional de la organización.

Conforme la administración su misión no es participación de mercado, por lo que aprovecharán de su actual posición y recuperación de estándares históricos, para consolidar su plan estratégico.

PRODUBANCO QUITO, ECUADOR (\$ MILES)	Dec-05 SISTEMA GRUPOS FINANCIEROS				
	Dec-02	Dec-03	Dec-04	Dec-05	
<b>ACTIVOS</b>					
Depositos en Instituciones Financieras	1,336,180	65,458	174,279	248,802	136,458
Inversiones Brutas	2,136,479	160,398	133,574	125,053	233,192
Cartera Productiva Bruta	5,762,300	431,597	442,327	556,006	623,930
Otros Activos Productivos Brutos	140,163	2,277	3,278	4,522	4,123
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>9,375,122</b>	<b>659,730</b>	<b>753,458</b>	<b>934,383</b>	<b>997,703</b>
Fondos Disponibles	704,158	72,802	86,577	78,130	93,398
Cartera en Riesgo	281,275	16,025	14,757	20,924	19,164
Activo Fijo	371,029	17,306	17,523	18,143	14,749
Otros Activos Improductivos	990,949	44,375	52,691	44,517	49,565
Total Provisiones	-977,069	-24,702	-28,725	-30,550	-35,181
<b>Total Activos</b>	<b>10,745,463</b>	<b>786,136</b>	<b>896,282</b>	<b>1,065,547</b>	<b>1,139,398</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>8,382,674</b>	<b>647,552</b>	<b>734,028</b>	<b>886,042</b>	<b>937,247</b>
Depositos a la Vista	5,486,512	426,371	460,864	591,914	656,910
Operaciones de Reporto	55,336	3,776	2,827	7,368	6,342
Depositos a Plazo	2,840,137	216,805	270,338	286,760	273,995
Depositos en Garantía	688	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	5,250	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	123,832	14,081	13,563	18,184	24,919
Aceptaciones en Circulación	35,671	188	736	1,132	469
Obligaciones Financieras	597,807	9,671	28,707	34,358	17,623
Valores en Circulación	75,047	89	88	-	-
Oblig. Convertibles y Aportes para Futuras Capitalizaciones	102,047	9,020	9,661	9,752	22,358
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	492,512	19,316	21,169	20,565	28,149
Total Provisiones para Contingentes	14,031	5,358	1,845	2,216	2,577
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9,829,496</b>	<b>705,271</b>	<b>809,716</b>	<b>972,250</b>	<b>1,033,342</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>915,967</b>	<b>80,865</b>	<b>86,565</b>	<b>93,298</b>	<b>106,056</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>10,745,463</b>	<b>786,136</b>	<b>896,282</b>	<b>1,065,547</b>	<b>1,139,398</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>2,349,205</b>	<b>190,207</b>	<b>254,522</b>	<b>345,320</b>	<b>388,644</b>
<b>RESULTADOS</b>					
Intereses Ganados	709,139	60,624	59,827	55,110	64,748
Intereses Pagados	201,328	18,972	19,092	18,793	15,504
<b>Intereses Netos</b>	<b>507,811</b>	<b>43,652</b>	<b>40,745</b>	<b>38,317</b>	<b>48,244</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	267,870	19,425	23,983	25,130	26,305
<b>Margen Bruto Financiero (IO)</b>	<b>775,681</b>	<b>63,078</b>	<b>64,728</b>	<b>63,446</b>	<b>74,550</b>
Ingresos por Servicios (IO)	203,434	612	868	4,396	21,510
Otros Ingresos Operacionales (IO)	200,386	3,356	12,591	18,818	4,918
Gastos de Operación (Goperac)	782,107	45,886	55,294	62,368	71,468
Otras Perdidas Operacionales	15,025	-	19	423	52
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>382,368</b>	<b>27,159</b>	<b>22,875</b>	<b>23,870</b>	<b>29,458</b>
Provisiones (Goperac)	206,843	5,643	5,703	8,001	7,532
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>175,525</b>	<b>21,516</b>	<b>17,172</b>	<b>15,868</b>	<b>21,776</b>
Otros Ingresos	72,917	2,962	1,393	11,727	4,805
Otros Gastos y Perdidas	15,726	617	123	8,834	249
Impuestos y Participación de Empleados	76,075	7,137	5,760	5,586	7,527
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>157,036</b>	<b>16,725</b>	<b>12,682</b>	<b>13,175</b>	<b>18,805</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>					
Activos Productivos*	9,375,122	659,730	753,458	934,383	997,703
Cartera Vencida	145,525	7,308	8,401	9,233	13,414
Cartera en Riesgo	281,275	16,025	14,757	20,924	19,164
Cartera C+D+E	306,022	20,974	34,741	34,697	32,943
Provisión para Cartera	-432,671	-18,235	-23,836	-26,728	-29,708
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	79.98%	81.36%	81.45%	85.25%	84.94%
Activos Productivos * / Pasivos con Costo	102.06%	98.98%	97.41%	100.30%	102.03%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	2.41%	2.43%	1.84%	1.60%	2.09%
Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta)	4.85%	3.88%	3.23%	3.63%	2.98%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	5.06%	4.69%	7.60%	6.01%	5.12%
Prov. de Cartera y Contingentes / Cartera en Riesgo	158.81%	147.23%	174.02%	138.33%	168.47%
Provisiones de Cartera y Contingentes / Cartera C,D,E	145.97%	112.49%	73.92%	83.42%	98.00%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.16%	4.07%	5.21%	4.63%	4.62%
Prov. con Contingentes sin Inversiones / Activos C,D,E sin Inversiones	0.00%	107.92%	75.50%	91.09%	109.00%
25 Mayores Deudores / Cartera Bruta y Conting. (Sin cupos aprobados tarjetas crédito)	0.00%	35.31%	33.42%	33.42%	28.72%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00	2.14	2.15	2.56	2.19
25 Mayores Grupos Deudores / Patrimonio	0.00	0.00	0.00	3.06	2.72
Castigos (Anual) / Cartera Bruta Prom.	1.24%	0.61%	0.40%	0.70%	0.35%
<b>CAPITALIZACION</b>					
PTC / APPR**	11.65%	11.59%	12.73%	12.33%	14.42%
PTC / Activos y Contingentes**	6.80%	8.46%	7.67%	6.97%	8.00%
Act. Fijos Más Act Fijos Fideicomitidos / Patrimonio	46.51%	34.99%	32.69%	30.52%	26.65%
Activos Improductivos / Patrimonio + Provisiones Con Contingentes sin Inversiones	88.44%	73.89%	73.33%	66.44%	58.17%
Capital Primario / Patrimonio Técnico**	83.12%	57.36%	64.43%	67.53%	63.74%
Capital Pagado / Patrimonio Técnico Constituido	63.52%	40.43%	46.90%	61.03%	57.28%
Pasivo / Patrimonio (Endeudamiento)	10.73	8.72	9.35	10.42	9.74
<b>RENTABILIDAD</b>					
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	87.67%	76.75%	82.54%	85.02%	81.71%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Ingresos Operativos Netos	53.63%	64.78%	56.20%	48.03%	51.78%
ROE ***	18.56%	22.04%	15.15%	14.85%	18.87%
ROA	1.59%	2.27%	1.51%	1.34%	1.71%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6.65%	7.65%	6.22%	4.91%	5.41%
M.B.F. / Activos Productivos Promedio	9.09%	10.20%	9.16%	7.52%	7.71%
Provisiones / Resultados del ejercicio *** / Provisiones	56.80%	25.23%	31.02%	37.79%	29.00%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	83.38%	70.54%	78.03%	81.60%	78.42%
Gastos Operacionales sin Prov. / Ingr. Operativos Netos	63.88%	62.82%	70.74%	72.32%	70.81%
Gastos Operacionales (Anual) / Activos Brutos Promedio	8.17%	6.75%	7.03%	6.96%	6.97%
<b>LIQUIDEZ</b>					
Activos Líquidos	2,693,646	232,422	339,745	395,766	423,545
25 Mayores Depositantes****	-	107,975	125,654	180,226	145,964
100 Mayores Depositantes****	-	-	228,953	287,335	249,346
Liquidez Estructural Primera Línea (SBS Regulación)	35.67%	38.13%	51.79%	49.58%	48.86%
Activos Líquidos (BwR) / Pasivos Corto Plazo (BwR)	35.82%	38.34%	51.50%	49.77%	48.85%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BwR)	27.14%	22.81%	39.54%	41.11%	26.51%
25 Mayores Depositantes **** / Obligaciones con Público	0.00%	16.87%	17.12%	20.34%	15.57%
25 Mayores Depositantes **** / Activos Líquidos (BwR)	0.00%	46.46%	36.98%	45.54%	34.46%
(IO)= Ingresos Operativos (Goperac)=Gastos Operacionales * = Activos Productivos Brutos					

\*\* El índice considera Patrimonio Técnico del consolidado de Bancos.

\*\*\*\* Datos del sistema es referencial.

SISTEMA: DATOS TOMADOS DE LA PAG. WEB SBS