

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

Junio 2006

Banco de la Producción S. A. Produbanco

Ratings

CALIFICACIÓN GLOBAL					
2001*	2002*	2003*	2004*	2005*	1T06**
"AA"	"AA"	"AA+"	"AA+"	"AA+"	"AA+"

Resumen Financiero

Banco de la Producción S.A.

(Mill)	2002*	2003*	2004*	2005*	1T06**
Activos	786,1	896,2	1065,5	1139,3	1256,8
Patrimonio	80,9	86,5	93,2	106,0	98,5
Resultados	16,7	12,6	13,1	18,8	5,8
ROA (%)	2.27	1.51	1.34	1.71	1.97
ROE (%)	22.04	15.15	14.65	18.87	22.12

*Balance auditado Grupo Financiero Produbanco por Deloitte & Touche
**Balance directo Grupo Financiero Produbanco. Resultados Netos.

Contactos:

Patricio Baus, Ecuador

pbaus@bankwatchratings.com

593 -2 2222-323

María Sol Merino, Ecuador

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. Para mar-06 su participación relativa se mantuvo similar que dic-05, esto es 10.77% en activos y 10.75% en pasivos.

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 directos y demás información del grupo a marzo del 2006, 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.

- A Marzo 2006 los activos productivos mantienen su importante representación sobre la estructura del negocio y éstos ofrecen una adecuada cobertura en volumen y calidad respecto del fondeo de terceros. El NIM generado por ésta porción recupera el nivel de rentabilidad y se acerca al promedio del sistema y a sus indicadores históricos, lo cual resulta de sus optimización de la rentabilidad de su importante porción de activos líquidos colocados en el exterior y la diversificación de productos de cartera. Este manejo soporta el incremento del costo financiero que como estrategia, permite conseguir en este trimestre mayor fondeo con mejores plazos.
- Sobre los ingresos operativos netos, los provenientes por servicios, mantienen una importante participación y apoyo a los resultados alcanzados. Así también contribuye significativamente en los resultados del periodo, la estrategia de control del gasto de operación que desde hace un par de años se viene implementando y ahora muestra resultados tangibles.
- Los resultados del trimestre (USD 5,9 MM) prevén el cumplimiento de la planificación para el periodo completo, esto es USD 21 MM o 11.7% de aumento respecto al 2005. Estos se mantiene de buena calidad dado que provienen de la gestión operativa, en negocios recurrentes.

- La calidad de activos y contingentes de riesgo, se mantiene entre las mejores del sistema y registra una cobertura adecuada de provisiones.
- 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. Su morosidad baja, se observa sensible a la concentración mencionada y a la madurez de la cartera de consumo.
- El importante nivel de liquidez, mantiene una muy buena calidad y es suficiente ante sus riesgos de concentración, volatilidad y calce de plazos.
- Patrimonio Técnico Constituido de adecuada calidad, suficiente para el crecimiento proyectado. Fortalecido año a año a través de la capitalización de una parte de los resultados y pasivos que responden a emisiones de obligaciones convertibles en acciones.
- El nivel creciente de activos improductivos es ampliamente cubierto por el nivel de patrimonio y provisiones, dejando opción de solventar con el capital libre, riesgos no evidenciados.

■ 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.

■ 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	%
*ImmoHoldings	42.0%
Grupo Malo	12.1%
Grupo Bustamante	8.1%
Grupo Sevilla – Martínez	6.1%
Grupo Financiero Internacional	5.9%
Familia Sèller	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.

■ HECHOS RELEVANTES

A abril del 2006 la administración aprobó cambios en su estructura funcional con el objetivo de respaldar la consolidación de su plan estratégico. Los cambios se dan en primera línea, con la creación de las vicepresidencias de Canales que se hará cargo a la acción comercial de los canales alternativos que ofrece el banco y subsidiarias; y la vicepresidencia de Eficiencia y Productividad como área específica que maneje eficiencia (control gasto), productividad (estándares) y contrataciones y compras a nivel de grupo. Por otro lado se reorganiza la vicepresidencia de Operaciones y Tecnología y se unifica Administración y Recursos Humanos que estará a cargo de la Vicepresidente Ejecutivo del Prodbanco. Por último se define y reorganiza la vicepresidencia de Riesgos de la siguiente manera:

Vicepresidente de Riesgos: Eco. Ramiro Estrella
Gerente de Riesgos Integral: Econometrista Alfredo Aztorga.

Admisión (análisis de operaciones): Eco. Eduardo Paredes.
Control, Seguimiento y Valoraciones (límites de crédito): Silvana Páramo

Recuperaciones: Oswaldo Rodríguez

Riesgo Mercado: Lorena Olivo

Riesgo Operativo: Pío Valdiviezo

Riesgo de Crédito (cuantificación): por definirse.

1. 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.

2. ESTRUCTURA DEL ACTIVO

Para el primer trimestre del 2006 la estructura del GFPDB mostró un comportamiento creciente mayor al del sistema financiero grupos, esto es 7.01% respecto del 5.15%, con lo que la estructura total sumó USD 1.256 MM e incorpora nuevos activos por USD 82 MM.

En términos nominales y porcentuales, este crecimiento mantiene similar tendencia a la observada en el primer trimestre del 2005 y significa igual crecimiento que el registrado entre mar-05 y mar-06. Sin embargo a diferencia de lo anterior, la administración pone énfasis en la captación con un mayor costo en el largo plazo y a la vista de mayor plazo, a fin de conservar el volumen captado.

Lo cual en término de posicionamiento, a 1T06 les permite mantener similar su participación y ubicación de dic-05.

El periodo analizado terminó con mayor colocación en Inversiones, dado el mejor rendimiento que ofrece respecto de Bancos, que fue donde se mantuvo durante el ejercicio pasado. Este manejo planificado responde a un mayor costo del fondeo y el lento crecimiento en cartera, dado que se busca desconcentración de este activo con líneas de crédito detallistas y pymes. Segmentos que requieren de mayor tiempo y esfuerzo para crecimientos importantes y además donde también existe una importante competencia.

La estructura ofrece calidad y adecuada cobertura respecto del fondeo del público, representada en la alta participación de activos productivos y la baja proporción de activos de mayor riesgo C,D,E.

La porción productiva mantiene un NIM menor al sistema debido a su concentrada participación en banca corporativa.

Ante el desarrollo en la intermediación financiera, la administración ha dado énfasis a la estrategia de diversificación de ingresos provenientes de servicios y el control en la estructura de gastos operativos, que permiten generar resultados crecientes.

Activos Productivos GFPDB (USD 1.073 MM o 85.43% del activo bruto).

Los activos productivos, respecto a diciembre anterior, aumentaron en USD 75,9MM o 7.6%; las nuevas captaciones fueron colocadas fundamentalmente en Inversiones; adicionalmente se maneja una redistribución entre cuentas líquidas con el objetivo de mejorar rentabilidad, razón por la que el activo Inversiones en este trimestre concentra el 35.5%, bancos desciende a 5.4% en su participación y Cartera por vencer se ubica en 58.7%.

La Cartera Productiva, que se mantiene como el activo más representativo, mostró aumento en su volumen en USD 6 MM colocada fundamentalmente en créditos minoristas, que les permite mantener una leve recuperación del margen, mas que por el aumento en el volumen, por la diversificación del crédito con el aumento en operaciones pymes e hipotecarios 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.

Por otra parte, en conjunto los activos líquidos (Bancos e Inversiones) mantienen una importante proporción relativa frente a la estructura productiva (37.1%) aunque reducida respecto a dic-04 (40%). Generaron rendimientos crecientes favorecidos por el incremento en la tasa internacional, básicamente en EEUU, donde las opciones de renta fija de corto plazo mostraron mayores rendimientos. Dado que el portafolio del grupo históricamente se concentra en ese país, la estrategia de la administración fue transferir fondos del mercado monetario a opciones en el mercado de capital con adecuada calidad crediticia, en el corto plazo.

Se concluye que a marzo-06 la sostenibilidad del NIM del grupo responde fundamentalmente a la estrategia de aprovechamiento de los factores externos respecto a la porción de activos productivos líquidos, seguido por los esfuerzos de la administración con relación a la diversificación en cartera detallista con mayores rendimientos (tasa y comisión).

Activos Improductivos (USD 183,1MM o 14.57% del activo bruto)

La porción improductiva de riesgo (sin fondos disponibles) se incrementa nuevamente para este trimestre en USD 5,3 MM, por lo que esta porción asciende a USD 88,8MM y representa el 7.07% del balance a marzo-06. No obstante, cabe mencionar que parte de este riesgo responde realmente a la adquisición de bienes por arrendar que en poco tiempo se convertirán en una operación de crédito. Por lo tanto el crecimiento neto real en improductivos de riesgo sumó USD 2,6MM, con lo cual la representación de esta porción frente a la estructura bruta se ubica en 6.85%.

Si bien la cobertura con patrimonio y provisiones les permite manejar un adecuado capital libre de 37.75%, debe prevenirse el comportamiento creciente que mantienen estos activos básicamente de cartera y bienes adjudicados.

3. ANALISIS FINANCIERO

RENTABILIDAD

INGRESOS NETOS	2,002	2,003	2,004	1T05	2,005	1T06
INGRESOS INTERESES NETO	57.3%	51.3%	43.0%	45.3%	45.7%	48.0%
INGRESOS COMISIONES NETO	18.8%	22.0%	21.1%	20.0%	19.4%	18.0%
UTILIDADES FINANCIERAS NETO	7.0%	8.2%	7.1%	6.4%	5.6%	5.7%
INGRESOS FINANCIEROS NETO	83.7%	81.5%	71.2%	71.7%	70.7%	71.7%
INGRESOS POR SERVICIOS	0.8%	1.1%	4.3%	21.0%	20.4%	26.2%
INGRESOS OPERACIONALES	12.4%	15.8%	20.6%	3.7%	4.6%	1.3%
OTROS INGR. EMPRESAS SEGUROS NETO	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
INGRESOS OPERACIONALES NETO	13.2%	16.9%	25.6%	24.7%	25.0%	27.5%
INGRESOS NETOS OPERATIVOS NET	96.9%	98.4%	96.8%	96.3%	95.7%	99.1%
OTROS INGRESOS NETO	3.1%	1.6%	3.2%	3.7%	4.3%	0.9%
RESULT NO OPERATIVOS NETO	3.1%	1.6%	3.2%	3.7%	4.3%	0.9%
	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Los resultados siguen respaldándose principalmente en el negocio de intermediación reflejado en el Margen Bruto Financiero (MBF). Sobre este se mantiene como fuente principal los Ingresos Intereses Netos, cuya participación es creciente respecto a su historia cercana, gracias a las estrategias tomadas respecto de los activos productivos, que contienen el crecimiento en el costo financiero en este trimestre. Permitiendo que el MBF aumentara en USD 3,8 MM o 22.81% en relación con 1T05.

Fuera del MBF hay una mayor participación de Ingresos por Servicios resultado de incremento del precio en sus servicios comparados con los del primer trimestre del 2005, pero en gran medida a generación y cobro por nuevos servicios; lo cual no necesariamente se refleja en el volumen transaccional. Este manejo representa incremento de 36% o USD 2MM comparado con igual periodo del 2005.

En conclusión los resultados del periodo se generan en ingresos recurrentes y de buena calidad, provenientes en un 99.1% de negocios operativos (financieros y operacionales). A la vez suficientes para cubrir la estructura de gastos operacional y generar un MON superior a lo alcanzado a 1T05 en USD 4,8MM o 160% y una utilidad neta (a diferencia de su historia cuando registraban a fin de año los gastos de impuestos y participación a empleados) de USD 5,8 MM.

Cabe mencionar que en los buenos resultados del periodo coadyuvó el control de la estructura de gastos operacional que mostró un crecimiento controlado comparado con igual trimestre del año pasado y con la tendencia de la inflación; efecto de varias medidas que desde hace un par de años la administración ha emprendido y que de acuerdo a lo mencionado en hechos relevantes, pone mayor énfasis para el futuro.

El retorno sobre el activo y el patrimonio ROA y ROE es consistente con su estrategia comercial y se observa creciente respecto a sus históricos. Este rendimiento no es comparable con el sistema debido a que su presentación es

neta, a diferencia de la generalidad del sistema que presentan resultados brutos.

Gastos Operacionales

A 1T06 los Gastos de Operación (personal, administrativos e impuestos) aumentaron apenas en 4.92% en relación con la estructura de gastos de marzo del 2005, similar a la inflación anualizada que se ubicó en 4.23% e inferior al crecimiento de la estructura total y de los ingresos de intermediación, fuente principal de los resultados del grupo.

Por el lado de las provisiones, éstas se constituyen conforme al crecimiento y la tendencia de riesgo de la estructura, que según los indicadores se mantiene baja y con coberturas apropiadas para lo de mayor riesgo.

Tanto el manejo de la estructura de gastos operacionales, como el desarrollo de los ingresos operativos netos, permiten que la relación de eficiencia mantenga una tendencia positiva respecto del año anterior. El indicador descende en 6.02% para ubicarse en 72.40% a fin del trimestre analizado. Así también se observa respecto del MBF que se ubica 1 a 1 y del activo total promedio en 6.75%. En todos los casos menores al promedio del sistema.

4. ADMINISTRACION DE RIESGO

Se mantiene baja la representación de activos y contingentes de mayor riesgo C,D,E (sin inversiones). A 1T06 suman USD 34,6 MM y son el 3.78% de la estructura bruta. Mantienen buena cobertura con provisiones, aunque preocupa la tendencia creciente de estos activos por la concentración en cartera y la incursión en los nuevos negocios (pymes) y la madurez de los mismos (consumo e hipotecario).

Para este trimestre se realizaron castigos por USD 954 M.

4.1 Activos y Contingentes de Riesgo

4.1.1 Bancos e Inversiones (USD 438,3 MM o 34.88% del activo bruto)

En conjunto estos rubros aumentaron en USD 68,6 MM. Lo representativo ha sido la transferencia de bancos a inversiones conforme la estrategia de la administración previamente mencionada.

El 88.4% se mantiene colocado en el exterior, fundamentalmente en EEUU (85%) y a su vez en un 80% invertido en títulos de deuda de agencias federales. Estas concentraciones se mitigan por el corto plazo de su colocación (89% vista y hasta 30 días plazo), dispersión por emisor (87 instituciones) y la alta calidad de los emisores calificados en grado de inversión internacional y nacional (90%).

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 85% del portafolio inversiones que se encuentra catalogado Para Negociar.

GFPDB tiene una baja posición en moneda extranjera, de apenas el 0.37% de estos activos.

4.1.2 Cartera Bruta y Contingentes (USD 651,4 MM y USD 355,3 MM o 51.8% y 28.27% del Activo Bruto respectivamente)

El saldo de la Cartera Bruta incorpora un crecimiento de USD 8,3MM o 1.30% en el trimestre. Conforme la nueva dirección del negocio, el 60% de la ampliación del portafolio correspondió a cartera detallista: Pymes (USD 370 M), Hipotecario (USD 3,5 MM) y Consumo (USD 1,1 MM). Con esto la participación del segmento corporativo se mantiene en 66.2%, 13.76% consumo, 9.79% hipotecario y 10.17% pequeñas y medianas empresas.

Por otro lado, el negocio de comercio exterior, generalmente demandado por el sector corporativo, no registró incremento en el trimestre.

Lo anterior más la profundización en nichos retails de mercado, permiten reducir la moderada concentración en los 25 mayores deudores, sin embargo como grupos deudores se mantiene alta.

Así los 25 mayores deudores (cartera y contingentes sin cupos de tarjetas aprobadas y no desembolsadas), que suman USD 211 MM a la fecha analizada constituyen el 25.70% cuando a diciembre representaron 28.72%. En tanto como grupos deudores su participación sobre cartera y contingentes asciende a 33.21% o USD 278 MM.

La adecuada calidad del portafolio se evidencia en la baja representación de morosidad (3.25%) y de cartera calificada en C,D,E (5.08%). Porciones sobre las cuales mantienen adecuadas coberturas a 1T06; sin embargo preocupa la tendencia de crecimiento de la cartera de riesgo que se evidencia en el portafolio comercial y consumo, tanto por la sensibilidad moderada que significa la concentración por deudor, como por la madurez de la cartera de consumo vencida (tarjeta de crédito fundamentalmente) que presenta mayor porcentaje de operaciones que superan los 30 días. Este producto no maneja garantías reales lo que sensibilizaría más la probabilidad de pérdida esperada.

4.2. Riesgos de Mercado

SENSIBILIDAD	DIC-04		DIC-05		MAR-06	
Margen Financiero	5.84%	5,7MM	5.27%	6,4MM	5.34%	6,7MM
Recursos Patrimoniales	4.28%	4,2MM	4.04%	4,9MM	4.08%	5,1MM

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.

Nuevamente en este trimestre pese al manejo en el gap de reprecio con pasivos de mayor plazo 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.

Las sensibilidades nominales de ambos escenarios están controladas por el fortalecimiento del PTC a través de los resultados del periodo y la última emisión de obligaciones convertibles en acciones por USD 12,6 MM. Manteniendo al riesgo de reprecio en el corto y largo plazo en moderado.

4.3. Fondeo y Riesgo de Liquidez

FONDEO	2,002	2,003	2,004	2,005	1T06
Deposito s Vista	63.3%	59.0%	63.2%	66.2%	65.0%
Deposito s Plazo	31.9%	34.4%	30.2%	27.3%	29.3%
Total Depositos	95.2%	93.3%	93.4%	93.5%	94.2%
Operaciones Interbancarias	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Creditos Bcos y IFI	1.4%	3.7%	3.6%	1.8%	1.5%
Valores Circulacion	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Otras Obligaciones	2.1%	1.7%	1.9%	2.5%	2.2%
Obligaciones Convertibles	1.3%	1.3%	1.1%	2.2%	2.1%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

Durante el primer trimestre del 2006 el fondeo de GFPDB creció por sobre el promedio del sistema, esto es 7.81% respecto del 5.8%, respectivamente. Esto se logró a través del incentivo económico para captaciones de mayor plazo tanto a la vista como en plazo mismo. Para el efecto se han servido de campañas de marketing principalmente en plazas distintas a Quito y Guayaquil y para las ciudades principales a través de publicidad directa básicamente a su base de clientes retails.

Como resultado de lo anterior, la fuente de mayor crecimiento nominal correspondió a las captaciones a plazo que aumento en USD 42 MM y ahorros USD 8 MM; en tanto monetarios sin costo aumento en USD 33,9MM.

Con este manejo la concentración en el fondeo, medido en los 25 mayores depositantes, aunque mayor a dic-05 se ubica en baja para mar-06 (17.91% o USD 182MM). En tanto la volatilidad del fondeo por 2.5 veces, ha variado dentro de sus niveles históricos, estos es entre 9% y 13%.

Ante sus riesgos medidos de liquidez y su estructura de descalce de plazos en sus escenarios contractual y esperado, GFB mantiene liquidez de buena calidad, inmediatez y un volumen importante durante todo el año.

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.

4.4. Riesgo Crédito

Hasta abril de este año, la respectiva vicepresidencia de riesgos supervisa el proceso de parametrización, que consiste en ingresar los parámetros sensibles que se ha definido para la ejecución del módulo. Cabe recordar que PDB tiene una base de datos desde febrero del 2004.

Los siguientes pasos a seguir son: Ejecución de pruebas (validación del proceso completo, comportamiento de la información e interpretación de resultados), Certificación (ultimar detalles técnicos y funcionales para su operatividad) y Paso a producción (garantizar la continuidad operativa).

4.5. Riesgo Operativo

Hasta febrero de este año se ha implementado una aplicación automatizada para el registro de eventos de carácter operacional, que se realizaba manualmente. Desarrollan el manual de riesgo operacional, han implementado planes de emergencia para atender situaciones de riesgo ya definidas por las estadísticas; en este sentido se ha puesto en marcha un plan para la implementación y puesta en producción de un SITE ALTERNO que permita dar garantías de operación en caso de eventos contingentes de gran impacto para todas las empresas del GFP, incluyendo Fondos, Valores y Excelsa.

Un Site alterno es un Centro de cómputo paralelo establecido en otra ciudad para prevenir todo tipo de eventos que puedan presentarse en la site principal, desde un corte de luz hasta un desastre natural. Se alimenta en paralelo de toda la información transaccional del banco, de

tal forma que al darse un evento automáticamente se levanta el site alterno.

5. SUFICIENCIA DE CAPITAL

La institución mantiene la calidad en la composición del PTC con 69.34% 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. A 1T06 esta relación se ubica en 14.37% 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.

La tendencia creciente en el endeudamiento estaría controlada por la alta liquidez que la institución mantiene. Así mismo, el nivel creciente de activos improductivos es ampliamente cubierto por el nivel de patrimonio y provisiones, dejando opción de solventar con el capital libre riesgos no evidenciados.

PRODUBANCO QUITO, ECUADOR (\$ MILLES)	Mar-06 SISTEMA GRUPOS					
	FINANCIEROS	Dec-02	Dec-03	Dec-04	Dec-05	Mar-06
ACTIVOS						
Depositos en Instituciones Financieras	1,236,160	65,458	174,279	248,802	136,458	57,558
Inversiones Brutas	2,508,127	160,398	133,574	125,053	233,192	380,786
Cartera Productiva Bruta	5,924,362	431,597	442,327	556,006	623,930	630,306
Otros Activos Productivos Brutas	144,735	2,277	3,278	4,522	4,123	5,028
Total Activos Productivos	9,813,384	659,730	753,458	934,383	997,703	1,073,678
Fondos Disponibles	809,995	72,802	86,577	78,130	93,398	94,366
Cartera en Riesgo	306,947	16,025	14,757	20,924	19,164	21,167
Activo Fijo	370,277	17,306	17,523	18,143	14,749	15,391
Otros Activos Improductivos	1,025,428	44,975	52,691	44,517	49,565	52,257
Total Provisiones	-995,627	-24,702	-28,725	-30,550	-35,181	-36,595
Total Activos	11,330,404	786,136	896,282	1,065,547	1,139,398	1,220,264
PASIVOS						
Obligaciones con el Publico	8,933,750	647,552	734,028	886,042	937,247	1,018,302
Depositos a la Vista	5,768,289	426,971	460,864	591,914	656,910	700,892
Operaciones de Reporto	63,892	3,776	2,827	7,368	6,342	1,181
Depositos a Plazo	3,101,042	216,805	270,338	286,760	273,995	316,229
Depositos en Garantía	527	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	5,900	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	134,541	14,081	13,563	18,184	24,919	23,603
Aceptaciones en Circulación	45,528	188	736	1,132	469	697
Obligaciones Financieras	553,857	9,671	28,707	34,358	17,623	16,046
Valores en Circulación	94,208	85	8	-	-	-
Oblig. Convertibles y Aportes para Futuras Capitalizaciones	112,000	9,020	9,661	9,752	22,358	22,478
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	487,139	19,316	21,169	20,565	28,149	32,736
Total Provisiones para Contingentes	13,253	5,358	1,845	2,216	2,577	2,027
TOTAL PASIVO	10,380,174	705,271	809,716	972,250	1,033,342	1,115,890
TOTAL PATRIMONIO	950,230	80,865	86,565	93,298	106,056	104,375
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,330,404	786,136	896,282	1,065,547	1,139,398	1,220,264
CONTINGENTES	2,255,119	190,207	254,522	345,320	388,644	355,365
RESULTADOS						
Intereses Ganados	200,270	60,824	59,827	55,110	64,748	19,095
Intereses Pagados	61,662	16,972	19,082	16,793	16,504	5,369
Intereses Netos	138,608	43,852	40,745	38,317	48,244	13,725
Otros Ingresos Financieros Netos	71,656	19,425	23,983	25,130	26,305	6,769
Margen Bruto Financiero (IO)	210,265	63,078	64,728	63,446	74,550	20,495
Ingresos por Servicios (IO)	59,526	612	868	4,396	21,510	7,487
Otros Ingresos Operacionales (IO)	67,276	9,576	12,591	18,818	4,918	3,733
Gastos de Operación (Goperac)	215,160	45,886	55,294	62,368	71,468	18,469
Otras Perdidas Operacionales	1,352	-	19	423	52	6
Margen Operacional antes de Provisiones	110,554	27,159	22,875	23,870	29,458	9,879
Provisiones (Goperac)	48,321	5,643	5,703	8,001	7,682	2,054
Margen Operacional Neto	62,233	21,516	17,172	15,868	21,776	7,825
Otros Ingresos	21,544	2,962	1,393	11,727	4,805	540
Otros Gastos y Perdidas	3,917	617	123	8,834	249	293
Impuestos y Participación de Empleados	12,552	7,137	5,760	5,586	7,527	2,253
RESULTADOS DEL EJERCICIO	67,308	16,725	12,682	13,175	18,805	5,819
CALIDAD DE ACTIVOS						
Activos Productivos*	9,813,384	659,730	753,458	934,383	997,703	1,073,678
Cartera Vencida	152,217	7,308	8,401	9,233	13,414	14,139
Cartera en Riesgo	306,947	16,025	14,757	20,924	19,164	21,167
Cartera C+D+E	316,920	20,974	34,741	34,697	32,943	33,082
Provisión para Cartera	-453,722	-18,235	-23,836	-26,728	-29,708	-31,269
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	79.62%	81.36%	81.45%	85.25%	84.94%	85.43%
Activos Productivos */ Pasivos con Costo	100.94%	98.98%	97.41%	100.30%	102.03%	101.52%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	2.44%	1.63%	1.84%	1.60%	2.09%	2.17%
Cartera en riesgo / T. Cartera (Bruta)	4.93%	3.58%	3.23%	3.63%	2.98%	3.25%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	5.09%	4.69%	7.60%	6.01%	5.12%	5.08%
Prov. de Cartera y Contingentes / Cartera en Riesgo	152.14%	147.23%	174.02%	138.33%	168.47%	157.30%
Provisiones de Cartera y Contingentes/ Cartera C,D,E	147.92%	112.49%	73.92%	83.42%	98.00%	100.65%
Provisiones de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.28%	4.07%	5.21%	4.63%	4.62%	4.80%
Prov. con Contingentes sin Inversiones / Activos C,D,E sin Inversiones	0.00%	107.92%	75.50%	91.09%	109.00%	110.59%
25 Mayores Deudores/ Cartera Bruta y Conting. (Sin cupos aprobados tarjetas crédito)	0.00%	35.31%	33.42%	33.42%	28.72%	25.70%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00	2.14	2.15	2.56	2.19	2.02
25 Mayores Grupos Deudores / Patrimonio	0.00	0.00	0.00	3.06	2.72	2.66
Gastos (Anual) / Cartera Bruta Prom.	0.87%	0.61%	0.40%	0.70%	0.35%	0.59%
CAPITALIZACIÓN						
PTC / APPR**	11.99%	11.59%	12.73%	12.33%	14.42%	14.37%
PTC / Activos y Contingentes**	7.06%	8.46%	7.67%	6.97%	8.00%	7.99%
Act. Fijos Más Act Fijos Fideicomitidos / Patrimonio	44.68%	34.99%	32.69%	30.52%	26.65%	27.63%
Activos Improductivos / Patrimonio + Provisiones Con Contingentes sin Inversiones	89.15%	73.89%	73.33%	66.44%	58.17%	62.25%
Capital Primario / Patrimonio Técnico**	92.27%	57.36%	64.43%	67.53%	63.74%	69.34%
Capital Pagado / Patrimonio Técnico Constituido	62.01%	40.43%	46.90%	61.03%	57.28%	55.58%
Pasivo/ Patrimonio (Endeudamiento)	10.92	8.72	9.35	10.42	9.74	10.69
RENTABILIDAD						
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	84.63%	76.75%	82.54%	85.02%	81.71%	77.15%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Ingresos Operativos Netos	52.26%	64.78%	56.20%	48.03%	51.78%	51.90%
ROE ***	28.85%	22.04%	15.15%	14.65%	18.87%	22.12%
ROA ***	2.44%	2.27%	1.51%	1.34%	1.71%	1.97%
Ingresos Intereses y Comisiones Cartera Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6.41%	7.65%	6.22%	4.91%	5.41%	5.68%
M.B.F. / Activos Productivos Promedio	8.77%	10.20%	9.16%	7.52%	7.71%	7.92%
Provisiones / Resultados del ejercicio ****	41.79%	25.23%	31.02%	37.79%	29.00%	26.09%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	78.84%	70.54%	78.03%	81.60%	78.42%	72.40%
Gastos Operacionales sin Prov. / Ingr. Operativos Netos	62.40%	62.82%	70.74%	72.32%	70.81%	65.15%
Gastos Operacionales (Anual) / Activos Brutos Promedio	7.71%	6.75%	7.03%	6.96%	6.97%	6.75%
LIQUIDEZ						
Activos Líquidos	2,847,377	232,422	339,745	395,766	423,545	481,802
25 Mayores Depositantes****	-	107,975	125,654	180,226	145,964	182,428
100 Mayores Depositantes****	-	-	228,953	287,335	249,346	286,171
Liquidez Estructural Primera Línea (SBS Regulación)	35.54%	38.13%	45.79%	49.58%	48.96%	51.81%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos Corto Plazo (BWR)	35.89%	38.34%	51.50%	49.77%	48.85%	51.53%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	25.79%	22.81%	39.54%	41.11%	26.51%	16.25%
25 Mayores Depositantes****/ Obligaciones con Público	0.00%	16.67%	17.12%	20.34%	15.57%	17.91%
25 Mayores Depositantes****/ Activos Líquidos (BWR)	0.00%	46.46%	36.98%	45.54%	34.46%	37.86%

(IO)= Ingresos Operativos (Goperac)=Gastos Operacionales

**= Activos Productivos Brutos

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

****= Datos del sistema es referencial.

***** La utilidad de marzo es bruta.

SISTEMA: DATOS TOMADOS DE LA PAG. WEB SBS