

BankWatchRatings Instituciones Financieras

Ecuador

Informe a Diciembre 2006

Banco de la Producción S. A. Produbanco

Ratings

CALIFICACIÓN GLOBAL					
2001*	2002*	2003*	2004*	2005*	2006**
"AA"	"AA"	"AA+"	"AA+"	"AA+"	"AA+"

Resumen Financiero

Banco de la Producción S.A.

(Mill)	2002*	2003*	2004*	2005*	2006**
Activos	786,1	896,2	1065,5	1139,3	1382,1
Patrimonio	80,9	86,5	93,2	106,0	128,1
Resultados	16,7	12,6	13,1	18,8	29,7
ROA (%)	2.27	1.51	1.34	1.71	2.36
ROE (%)	22.04	15.15	14.65	18.87	25.45

*Balance auditado Grupo Financiero Produbanco por Deloitte & Touche
**Balance auditado Grupo Financiero Produbanco por Price Water House Coopers

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 y en el año 1988 se convierte en Grupo Financiero Produbanco (GFPDB). Las inversiones de la cabeza del grupo, PDB, tienen como objetivo complementar el negocio financiero con la administración de fondos y fideicomisos, servicio de casa de valores, externalización de servicios bancarios y actualmente un banco con licencia general constituido en Panamá, mismo que reemplazó la inversión en la oficina off shore en Islas Cayman. No obstante de estas actividades, Produbanco concentra el 82% del negocio total. Desde el año 2001, Produbanco amplía a su actividad histórica dirigida a empresas del segmento corporativo, hacia segmentos poco atendidos de su base de clientes como es el mercado detallista y pymes, para los cuales dirige productos del activo como crédito personal (vehículos, otros), crédito hipotecario, tarjetas de crédito (MASTERCARD y VISA), financiamiento de capital de trabajo e inversión; complementados con servicios, principalmente, de banca electrónica y red comercial. Con este trabajo, se logra la diversificación, tanto, en los ingresos, como en los negocios. Actualmente administran alrededor de 240 mil clientes, una red comercial nacional constituida por 130 agencias, 140 ATM's y 313 punto de pago ágil; lo cuales se encuentran atendidos por una estructura de 2.077 funcionarios. Dentro del sistema financiero de grupos, GFPDB conserva la cuarta ubicación en el ranking de activos del sistema financiero grupos desde el periodo 2002 y su participación para dic-06 se mantiene estable respecto a dic-05, esto es en 10.60% de los activos y 10.59% de los pasivos del sistema. Aún por debajo de participaciones históricas (11.35% de los activos del sistema en dic-2004).

MARZO - 2007

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 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".

- La calificación del Banco de la Producción S.A., reconoce los resultados positivos de la administración en el cumplimiento de sus estrategias, principalmente de las de control de su estructura de gastos, innovación tecnológica y la diversificación de negocios con calidad, que permiten alcanzar el importante resultado en el 2006, por sobre su planificación, al tiempo de conservar una sana estructura del balance.
- Los activos del grupo mantienen buena calidad y apropiada colocación en activos productivos, que ofrece, asimismo, una adecuada cobertura frente al fondeo.
- La calidad mencionada de la estructura se refleja en los bajos indicadores de morosidad, buena cobertura con provisiones y calidad y liquidez del portafolio de inversiones.
- El resultado se mantiene de buena calidad ya que provienen de la gestión operativa, en negocios recurrentes.
- 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 es 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 y con provisiones genéricas.
- El nivel 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.
- Importante liquidez, de buena calidad.
- Capacidad tecnológica que soporta 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.

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 incertidumbre política generada en el proceso electoral 2006.

■ 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.

■ ENTORNO ECONOMICO Y RIESGO SECTORIAL

Tal como se desprende de las cifras, el sistema financiero ecuatoriano se ha fortalecido durante los últimos 5 años, mostrando mayor capacidad económica de enfrentar riesgos y situaciones inesperadas. Pese a los avances realizados en cuanto a la Administración Integral de Riesgos, persisten debilidades en cuanto al control, monitoreo y cuantificación de los riesgos tanto desde la perspectiva interna como desde los entes de control. El sistema financiero ecuatoriano muestra características de concentración en muchas áreas lo que incrementa su vulnerabilidad a

factores internos y externos. Entre otras las instituciones del sistema financiero presentan concentración accionaria y participación de los accionistas mayoritarios en las decisiones estratégicas del negocio por lo cual las administraciones carecen de independencia. A esto último son excepciones las dos operaciones internacionales (Lloyds Bank y Citibank) y el Banco del Pacífico que están dentro del sistema.

En todo caso, la situación de las IFIs en los próximos años, dependerá no sólo de su propio manejo sino de las nuevas regulaciones que imponga el gobierno al sistema financiero y de la orientación que tome el entorno macroeconómico del país que al menos durante el 2007, promete ser incierto y por lo tanto de crecimiento lento.

GOBIERNO CORPORATIVO

■ ADMINISTRACIÓN

El staff gerencial del GFPDB la componen profesionales de prestigio, 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.

■ ACCIONISTAS Y SOPORTE

Al igual que la mayoría de las instituciones financieras en el país, la estructura accionaria de PDB se encuentra concentrada en pocos grupos económicos y/o 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%
Grupo Séller	4.9%
Varios (sobre los 150 accionistas)	20.9%
TOTAL	100%

*El principal accionista del banco, empresa panameña constituida, representa a accionistas y administradores del banco.

■ DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

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.

Para el efecto la planificación estratégica de mediano y largo plazo elaborada en el 2001, contempló 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.

Para el 2006 casi todos los objetivos se han cristalizado a través de la consecución de cuatro ejes importantes: la reorganización de la estructura comercial en el año 2002; en el 2004 la actualización de su plataforma tecnológica; el control de la estructura de costos desde el 2004; y la profundización de canales alternativos de negocios, la creación de nuevos productos y marketing de productos antiguos desde el 2005.

Culminando en el 2006 con un año importante en el crecimiento de los negocios, en resultados y la superación de propios estándares históricos. Queda pendiente dentro de su planificación la desconcentración geográfica, la desconcentración de portafolio cartera y la profundización en la eficiencia en el servicio y el costo.

Es importante que los resultados ahora alcanzados puedan mantenerse en el tiempo, considerando factores políticos que amenazan la estabilidad de los ingresos provenientes de servicios y comisiones del sistema financiero en general.

Se debe reconocer a la administración del grupo su identificación en la gestión social a través de la Fundación Su Cambio por el Cambio, cuyo objetivo principal es promover el desarrollo integral de niños y jóvenes en extrema pobreza y en situación de riesgo.

■ UNIDADES DEL NEGOCIO

A dic-06 la dotación de personal del grupo suma 2.077 funcionarios. Durante el año analizado la dotación de personal apenas aumentó en 11 funcionarios respecto al año precedente. El crecimiento bajo de la estructura sumado al del control del gasto administrativo, permiten apuntalar el control de los gastos operacionales y conseguir resultados en ese sentido dentro de sus proyecciones.

Por otra parte el adecuado manejo del recurso humano por parte de la administración no ha demandado de la organización sindical de los empleados.

Específicamente el área comercial divide la actividad comercial del grupo en las siguientes unidades de negocio:

-Banca Empresarial y Corporativa: con sus servicios de financiamiento para capital de trabajo a corto plazo principalmente (90 días), leasing a mediano plazo, operaciones de comercio exterior (principalmente post embarque), transferencias, cash management (pago de nómina, recaudaciones, pago proveedores, venta a clientes), empresas subsidiarias, recaudación de impuestos y derechos arancelarios y servicio de custodia para terceros.

-Banca de Consumo: que atiende a los segmentos de personas y pymes con las alternativas de crédito para capital de trabajo, crédito hipotecario para primera vivienda segmento económico medio - alto con plazo máximo de 10 años, crédito hipotecario para ampliación y remodelación hasta 5 años plazo, crédito para adquisición de vehículos hasta 4 años, tarjeta de crédito MASTERCARD y VISA, tarjeta de débito, recepción giros del exterior, pago de servicios públicos e impuestos.

-Banca Privada: dirigido al segmento de personas naturales con niveles altos de patrimonio cuya necesidad es la inversión innovadora de su patrimonio.

-Mercado de Capitales: que ofrece alternativas de inversión no tradicionales como fondos de inversión, administración fiduciaria y banca de inversión.

-Banca Transaccional: a través de la red comercial propia y la de su subsidiaria Servipagos, que en conjunto asciende a 130 agencias, 140 ATM's y 313 puntos de pago ágil. Asimismo, 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 dentro de la gama tradicional de productos, incrementan la libreta de ahorro en euros y conservan productos tradicionales captados en dólares norteamericanos como: cuenta corriente, cuenta de ahorros, depósitos a plazo y repos. Además en el 2006 ofrecieron opciones de captación a través del mercado de valores mediante un programa de papel comercial que vence en el 2007.

Igualmente han captado de grandes inversionistas mediante la emisión de obligaciones convertibles en acciones, siendo en el 2006 la última emisión realizada, y a través de líneas de crédito nacionales e internacionales. Ambas fuentes de fondeo poco representativas frente al fondeo tradicional.

■ GRUPO FINANCIERO PRODUBANCO GFPDB

Grupo Financiero Producción a Diciembre/06

Subsidiaria	% part.	Activos	Patrimonio	Utilidad
Produbanco (PDB)		1.154.751	127.597	28.940
Produbank (Panamá)	100%	250.275	22.101	2.029
Produfondos	100%	3.095	2.641	739
Produvalores	100%	1.252	1.166	434
Exsersa	98%	6.365	3.909	829
Total GFP* (USD miles)		1.382.194	128.132	29.796

* Después de eliminaciones.

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.

Respecto a la generación de ingresos de las subsidiarias durante el 2006, incluido la nueva inversión en Produbank Panamá, nuevamente los resultados muestran crecimientos importantes, gracias al control de costos, incremento en sus precios y la profundización de los negocios principalmente en la tercerización de servicios bancarios y administración de fondos de inversión.

-Produbank Panamá., legalmente constituido en octubre del 2005, en Panamá, banco con licencia general, inicia operaciones en abril del 2006. Se constituyó con el objetivo de mantener la alternativa de operaciones fuera del país con eficiencia en los recursos asignados que mantuvieran en la oficina off shore de Produbank Cayman.

El capital de ésta última se distribuyó como capital de Panamá y activos líquidos. La administración indica que la venta del balance entre subsidiarias no le generó utilidad a PDB.

Al respecto de las normas contables por las que se rigen las entidades financieras en Panamá, son las mismas por las cuales se regía Produbank Cayman, es decir, bajo las Normas Internacionales de Contabilidad NIC's.

-Administradora de Fondos y Fideicomisos Produfondos S.A., la línea de fondos administrados de inversión de renta fija (Disponible, Bienestar, Supremo) incrementa su operación en 9.7% respecto a dic-05 lo cual ubica en 101 MM el monto administrado. Lo cual les permitió mantenerse como la primera Administradora de Fondos en este mercado aunque con una menor participación relativa (23.7% a 22.5% en el año).

En tanto el negocio fiduciario, mucho menos activos que el periodo precedente, cerró el año con USD 341 MM en patrimonios administrados procedentes de 99 negocios fiduciarios. Estos resultados incorporan un crecimiento anual del 7% y 6.45% 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 310 MM e incorpora un aumento del 3.33% en relación a lo negociado el periodo anterior. Este volumen le mantiene como la segunda casa de valores por la participación alcanzada dentro del total negociado (10.6%), sin embargo no sostiene la aportación del 2005 (15.16%).

-Exsersa (Servipagos nombre comercial), es la empresa dedicada al servicio de ventanillas de cajas. En el año 2006 duplican sustancialmente la red de atención que incluye 64 oficinas, 313 canales de recaudación Pagoágil y ahora cajeros automáticos o ATMS. Este tipo de empresa, única en el país, integró en el 2006 su área de soporte a la estructura de PDB con el fin de conseguir sinergias y lograr

mejoras en los indicadores de eficiencia. Mientras el área comercial y operativa de la red se mantiene independiente.

Empresas Afiliadas:

Además PDB registra inversión en acciones en otras empresas financieras y de servicios al sistema financiero, cuyos resultados muestran progresos positivos respecto del año anterior, de 14% de aumento en el rendimiento, alcanzando ingresos por USD 539 M.

Estas son: Cía. De Titularización Hipotecaria (CTH), Banred (red de cajeros), Tevcol (transporte de valores), 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 transcurso del año desinvertieron en dos empresas por motivos comerciales y legales, lo cual les redujo ingresos por la venta de USD 918 M.

RIESGOS INTEGRALES

Históricamente la administración de PDB ha cumplido las normativas que sobre riesgos integrales, el ente de control y Basilea I y II han emanado en los últimos años. En este sentido y con el fin de fortalecer y respaldar la consolidación de su plan estratégico en el ámbito de eficiencia y estándares de calidad, profundización comercial y buen manejo del riesgo, la Unidad de Riesgos Integrales se reestructura en el 2006. La reestructuración respalda la fuerza institucional de la Unidad e imprime una cultura de riesgo en la organización, que responde a las directrices determinadas en ese sentido por el Directorio y ejecutadas por la Presidencia de PDB.

La Unidad de Riesgos define los procesos, funciones y responsabilidades de la gestión integral del riesgo, ratificándose la separación funcional entre las áreas de negocio y las áreas de análisis, seguimiento y control, e incorporando dentro de su estructura, la administración de Seguridad de Información y la implementación de un Plan de Continuidad del Negocio.

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 Delegado del Directorio.

RIESGO DE CRÉDITO

Con relación a la evaluación de Riesgo de Crédito, la evaluación dependerá de la actividad comercial que provenga, para lo cual cuentan con diferentes metodologías. Para banca Empresarial y Corporativa trabajan bajo un modelo de atención a la medida de las

necesidades de cada cliente, evaluando 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.

Para Pymes el análisis también es individual y el análisis se profundiza en las características del mercado en el que operan.

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. Los scorings están implementados desde el año 2003 y han sido mejorados con las estadísticas logradas desde su implementación.

La gestión de cobranza la realiza el área comercial a excepción de la cartera de tarjeta de crédito, que desde los 5 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 el caso específico de Produbank Panamá los activos de riesgo son calificados bajo la normativa de riesgo del ente de control de Panamá. A diferencia de la normativa local, en Panamá se califican sólo al portafolio Cartera y las Inversiones se contabilizan a valor de mercado.

Sobre la calificación del portafolio Cartera, Panamá asigna provisiones menores a las de Ecuador en iguales plazo de vencido del portafolio, excepto para micro crédito cuyo plazo es mayor.

Desde el 2007 se calculará pérdidas esperadas sobre la base de la probabilidad de incumplimiento, nivel de exposición y severidad de la pérdida. Para el efecto cuentan con el módulo de riesgo de crédito IRB, mismo que cuenta como fuente de información una base de datos de más de tres años. Igualmente se esperan incorporar el desarrollo de "Red de Scorings" para sobregiros, para tarjetas de crédito y scoring proactivo para manejo de campañas. También planifican implementar una "Fábrica de crédito" para el segmento de Banca de Consumo; el diseño de un modelo

de "Rating" para la evaluación del Segmento Corporativo y Empresarial; y el diseño de un modelo de evaluación y calificación de riesgo para PYMES. Todo lo anterior con base a la experiencia ya adquirida en los nichos de negocios.

RIESGO DE MERCADO

Sobre Riesgo de Mercado, la política de la institución al respecto es de controlar el riesgo de tasa base con un manejo proporcional de ésta en el activo. Por otra parte se monitorea el nivel de sensibilidad del valor patrimonial y se prevé la elaboración de un plan de contingencia específico al llegar al tope de riesgo considerado por el Comité del 10%.

Para el manejo de riesgo por tipo de cambio, periódicamente establecen topes máximos a posiciones abiertas en moneda extranjera.

RIESGO DE LIQUIDEZ

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 2.5 veces o la concentración del 50% de sus 100 mayores depositantes, la más alta entre las dos. Realizan un Comité de ALCO semanal. (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. Adicionalmente manejan un indicador interno de liquidez no menor al 30%

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.

Se prevé para el 2007 varios proyectos dirigidos a potenciar la administración del riesgo de liquidez y mercado, entre ellos: utilización del VAR para el cálculo de volatilidad en el fondeo y del portafolio de inversiones; mediciones de "Stress Testing"; y mejoramiento del sistema informático de gestión para ambos riesgos.

RIESGO OPERATIVO

En relación a Riesgo Operativo, la consultoría realizada durante el 2006, identificó "brechas" entre la situación actual y la situación objetivo del modelo de gestión de

riesgo operativo, sobre el cual establecieron planes de acción. Siendo el más importante la implementación de un Plan de Continuidad de Negocio cuyo establecimiento se encuentra a cargo de la Unidad de Seguridad de Información y cuyo objetivo es establecer la metodología que proteja adecuadamente y de forma permanente la información del Grupo, de tal manera que asegure la Continuidad del Negocio.

Por otra parte se mantiene el sistema de registro de eventos de riesgo de todas las instituciones del grupo. Esta herramienta acumula información desde el 2005 y se espera en el 2007, mejorar la herramienta y elaborar mapas de riesgo por unidades de negocio, a fin de definir planes de acción sobre este riesgo.

DESEMPEÑO ADMINISTRACIÓN AÑO 2006

El plan anual del GFPDB consideró mantener la participación de cartera con mayor asignación de recursos hacia el segmento de crédito de consumo y la desconcentración del portafolio total en los 25 mayores grupos. Al tiempo mantener la eficiencia operacional, diversificación de negocios y clientes, optimizar su base de clientes, profundizar en la venta cruzada de servicios y cambiar su nicho básico de clientes del pasivo a un determinado nivel de ingresos familiares a través de incentivo a las captaciones de plazo en el segmento persona naturales.

Si bien, en lo que se refiere a los objetivos sobre el portafolio Cartera no se cumplieron por condiciones de competencia y la decisión de elevar el nivel de liquidez ante eventos de incertidumbre política, el control de gastos y el manejo comercial de servicios y productos, sustentaron el cumplimiento económico del presupuesto para el ejercicio 2006, el cual a mediados de año y con base en los resultados positivos del primer semestre, fue modificado elevando sustancialmente la meta.

Se debe resaltar como factor elemental de estos resultados la sostenida inversión histórica en tecnología e infraestructura comercial que ha ampliado la capacidad instalada del grupo para una adecuada administración de clientes en sus diferentes canales de atención. Situando al grupo como un potencial banco tecnológico que brinda innovadores productos en este sentido. Nicho que además les brinda nuevos negocios con los clientes de sus clientes. Por otra parte, la mejora en la eficiencia de la estructura de gastos a nivel del grupo sigue afianzando los resultados que espera la administración, de recuperar estándares históricos y consolidar su plan estratégico.

Las mencionadas estrategias comerciales aportan diversificación de negocios e ingresos, no obstante, la actividad más importante del grupo sigue representada en la generación de intermediación; ésta registra presión de su estructura de costos y disminución en su generación por lo que es menester mantener la estrategia de eficiencia de gastos.

Durante el 2007 el manejo del riesgo integral del negocio se ha institucionalizado y forma parte de la cultura organizacional del grupo. Sus avances en la operación, control y evaluación se desarrollan conforme lo requerido por el ente de control y bajo las recomendaciones de Basilea. De acuerdo al cronograma oficial aún se espera la aplicación total de riesgo de crédito y riesgo operativo.

Las pocas observaciones de Auditoría Externa respecto a los controles internos a diciembre del 2006, muestran principalmente observaciones operativas, que la administración ha corregido o está en proceso de hacerlo.

1. ESTRUCTURA DEL BALANCE

A dic-06 el balance bruto del GFPDB asciende a USD 1.415 MM e incorpora un crecimiento del 20.5% o USD 240 MM versus fin del 2005. Desarrollo superior al contemplado en el segundo presupuesto para el 2006 (19%) y en las mismas condiciones de desarrollo que el sistema financiero grupos en igual periodo (20%).

Lo importante del desarrollo del GFPDB ha sido su crecimiento constante durante todo el año, aunque en el tercer trimestre se advirtió desaceleración por la incertidumbre sobre el proceso electoral ecuatoriano y una importante competencia en el mercado, mas para el cuarto trimestre se revierte ese comportamiento.

El crecimiento significativo de este año frente al 2005, cuando apenas creciera en 6% o 61 MM, responde a la estrategia de cambiar su nicho básico de clientes del pasivo a un determinado nivel de ingresos familiares, incentivando las captaciones de plazo en el segmento persona naturales a través de mayores tasas e incentivos comerciales mediante campañas promocionales. El resultado efectivo ha sido mantener la posición con la que terminaran en el periodo 2005, esto es en 10.60% de los activos y 10.59% de los pasivos del sistema, y consolidar ejes importantes de su plan estratégico antes mencionados.

El volumen y la buena calidad del activo productivo representada en la alta e histórica participación de portafolio de crédito calificado como riesgo normal "A" (entre 90% y 95%), una baja morosidad de crédito y, un portafolio de inversiones en grado de inversión local e internacional; ofrecen una adecuada cobertura para el fondeo en el corto y largo plazo.

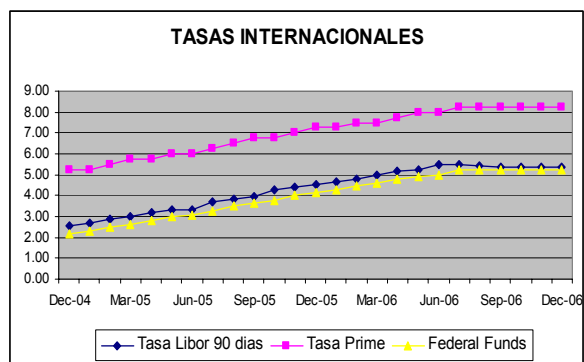
Activos Productivos GFPDB (USD 1,248 MM o 88% del activo bruto)

	SISTEMA DIC 06	Dec-03	Dec-04	Dec-05	Mar-06	Jun-06	Sep-06	Dec-06	Crecimiento Nominal Mill. USD 2006 - 2005
Activos Productivos									
Depositos en Instituciones Financieras	10.9%	23.1%	26.5%	13.7%	5.4%	8.6%	4.4%	3.2%	-86.0
Inversiones Brutas	24.0%	17.7%	13.4%	23.4%	35.5%	37.8%	38.0%	41.4%	284.0
Cartera Productiva Bruta	63.6%	58.7%	59.5%	62.5%	58.7%	53.6%	57.2%	55.1%	63.6
Otros Activos Productivos Brutas	1.5%	0.4%	0.5%	0.4%	0.5%	0.3%	0.4%	0.3%	-0.1
Total Activos Productivos	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	
Monto en Millones de USD	11473.8	753.4	934.3	987.7	1073.8	1124.9	1197.2	1248.6	250.9
Activos Productivos/ Activo Bruto	81.55%	81.45%	85.25%	84.94%	85.43%	85.89%	87.00%	88.00%	
Act. Productivos/ Pasivos con Costo	103.66%	97.41%	100.38%	102.03%	101.52%	102.80%	104.87%	104.63%	
NIM	6.41%	6.22%	4.91%	5.41%	5.68%	5.90%	5.43%	5.34%	

La institución conserva una adecuada participación del activo productivo respecto de la estructura total, que mejora de 84.9% a 88% en los tres trimestres analizados. El destino productivo ha sido principalmente activos líquidos con énfasis en Inversiones seguido por el rubro Cartera.

Sobre la distribución del activo productivo, Cartera por Vencer se mantiene como el activo productivo más importante del grupo, aunque su participación sigue en descenso una parte por la titularización de cartera hipotecaria (USD 46 MM) ejecutada durante el año analizado y otra condición ha sido una importante competencia en todos los segmentos de crédito. Sin embargo, dentro de lo colocado en este año se ahonda en los segmentos detallistas conforme lo planificado pero es con la colocación de cartera comercial con la que se recupera el volumen necesario para mantener el leve crecimiento del rendimiento del portafolio.

En tanto los activos productivos invertidos en Bancos e Inversiones siguen elevando su participación, fluctuando entre un 40% y 45% de los activos productivos en el año analizado. La estrategia del grupo respecto de los activos líquidos, sin descuidar la calidad del riesgo, ha sido mantenerse básicamente en EEUU y a corto plazo. Pues las tasas de interés en ese país, tanto en el mercado monetario como de capitales, mantienen un comportamiento creciente durante el primer semestre que se estabiliza durante el segundo del ejercicio 2006. Observándose que la tendencia al alza en el rendimiento de las inversiones aún conservan mayor incidencia en el corto plazo que en el largo plazo.



Sin embargo el aumento en la tasa internacional se desacelera respecto a lo observado en el 2005 como se observa en la gráfica superior y la proyección para el 2007 es de estabilidad en relación con el nivel alcanzado en dic-06.

Se concluye que a dic-06, el NIM del grupo se sustenta en el aprovechamiento de los factores externos respecto a los activos productivos líquidos, seguido del incremento del volumen en cartera; ambos sustentan el importante crecimiento del fondeo en el periodo y el crecimiento que registra la tasa pasiva desde el último trimestre del ejercicio pasado, aunque no son suficientes para contener su reducción, al igual que el sistema financiero.

Activos Improductivos (USD 166 MM o 12% del activo bruto)

El control de la porción de activos improductivos de riesgo (sin fondos disponibles) y un mayor crecimiento de la porción productiva reduce la exposición relativa de estos riesgos frente a la estructura total.

En términos nominales también hay una reducción que se logra con el castigo de USD 5,8 MM de activos, nivel que se encuentra dentro de lo histórico.

A dic-06 los activos de riesgo sin fondos disponibles suman USD 80 MM y está constituida en un 80% por Cuentas por Cobrar, Bienes en Dación y Otras cuentas por Pagar. Frente a estos riesgos el nivel de patrimonio más provisiones ofrecen una adecuada cobertura de 2 veces o lo que es lo mismo la exposición medida de riesgo deja un Capital Libre para enfrentar nuevos riesgos por USD 82,7 MM.

2. ANALISIS FINANCIERO RENTABILIDAD

INGRESOS NETOS TOTALES	SISTEMA	Dec-03	Dec-04	Dec-05	Dec-06
Ingresos por Intereses Neto	41.1%	51.3%	43.0%	45.7%	44.8%
Ingresos por Comisiones Neto	18.1%	22.0%	21.1%	19.4%	17.4%
Utilidades Financieras Neto	4.1%	8.2%	7.1%	5.6%	6.3%
Ingresos Financieros Neto	63.3%	81.5%	71.2%	70.7%	68.5%
Ingresos por Servicios Neto	17.2%	1.1%	4.9%	20.4%	24.3%
Ingresos Operacionales Neto	4.6%	15.8%	20.6%	4.6%	2.8%
Otros Ingresos Empresas Seguros Neto	9.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Ingresos Operacionales Neto	31.5%	16.9%	25.6%	25.0%	27.2%
Ingresos Netos Operativos Neto	94.8%	98.4%	96.8%	95.7%	95.7%
Otros Ingresos Neto	5.2%	1.6%	3.2%	4.3%	4.3%
Resultado No Operativo Neto	5.2%	1.6%	3.2%	4.3%	4.3%
	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

MON / ACTIVO NETOS PROMEDIO - ANUALIZADO					
COMPOSICIÓN DEL ROA OPERATIVO %	SISTEMA	Dec-03	Dec-04	Dec-05	Dec-06
Ingresos por Intereses	5.04%	4.84%	3.91%	4.38%	4.39%
Ingresos por Comisiones	2.21%	2.08%	1.91%	1.85%	1.70%
Utilidades Financieras	0.51%	0.78%	0.65%	0.53%	0.62%
Ingresos Financieros Netos	7.76%	7.69%	6.47%	6.76%	6.71%
Ingresos por Servicios	2.11%	0.10%	0.45%	1.95%	2.38%
Ingresos Operacionales	0.56%	1.49%	1.88%	0.44%	0.28%
Otros Ingresos Empresas Seguros	0.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ingresos Operacionales Netos	2.76%	1.60%	2.32%	2.39%	2.66%
Total Ingresos Operativos Netos	10.52%	9.29%	8.79%	9.15%	9.36%
Gastos de Operación	6.65%	6.57%	6.36%	6.48%	5.83%
Provisiones	1.63%	0.68%	0.82%	0.70%	0.56%
Total Gastos Operacionales	8.27%	7.25%	7.17%	7.18%	6.38%
ROA Operativo	2.24%	2.04%	1.62%	1.98%	2.98%

Los resultados en las estrategias de negocios (profundización de negocios y diversificación de productos) y control de gastos, unido al manejo de tesorería, permitieron un significativo incremento de la utilidad del 2006 respecto al periodo 2005, a periodos anteriores y al presupuesto para este ejercicio (USD 25 MM).

A dic-06 el Margen de Operación Neto (MON) supera en 72.6% o USD 15,8 MM lo alcanzado el año anterior y la Utilidad Neta incorpora 10,9 MM o 58.4% de crecimiento, obteniendo un resultado de USD 29, 7 MM.

La representatividad de la utilidad de este año sobre el volumen de activos y patrimonio refleja una franca mejoría respecto a sus estándares históricos y vuelve, desde el 2002, a superar ampliamente los del sistema. El ROA y ROE netos ascienden 2.36% y 25.45% respectivamente.

Es importante manifestar la calidad que conservan los resultados del GFPDB, al provenir en un 95.7% de los ingresos operativos netos. Además del análisis se desprende la recurrencia y diversificación de los mismos.

Ingresos

A dic-06 los **Ingresos Netos Totales** suman USD 123 MM e incorporan USD 17, 9 MM o 17% de incremento frente al año 2005. El margen de intermediación o Margen Bruto Financiero (MBF), se mantienen como fuente principal de esta estructura (68.5%), mas su participación tiende a disminuir, principalmente por un mayor crecimiento de la línea de ingresos por servicios, resultado de la innovación de productos de cash management, profundización en los servicios de canales transaccionales y una mayor base de clientes que ocupan servicios tradicionales. Lo anterior acompañado de las estrategias de rentabilización de los servicios compartidos con otras empresas como compañías aseguradoras, el cruce de ventas de productos y la rentabilización del cliente según la cantidad de negocios mantenidos. Esto significa, eliminar subsidios al servicio y cobrar de acuerdo al mercado.

Los Ingresos por Intereses en este año incorporan un aumento del 20% o USD 12,9 MM respecto a lo logrado en el periodo 2005 y provienen fundamentalmente de la generación de intereses de Cartera en un 68.6%, sin embargo, nuevamente en este ejercicio, el incremento procede básicamente de la generación de los activos líquidos, mismos que aportaron con el 87% del aumento anual. Esta composición de ingresos por intereses soporta el importante incremento del costo financiero en el año (36.5%). En términos netos, esta línea de ingresos produjo USD 7 MM o 39% del incremento de los ingresos netos totales e incorpora un crecimiento del 14.6% frente a dic-05.

Sobre los Ingresos por Comisiones, los ingresos por negocios de tarjeta de crédito, giros y otros servicios se reportan como los más importantes (49%), seguidos por los de comercio exterior (30%) y de cartera de crédito (21%). A diferencia del periodo anterior, son las comisiones de otros servicios las que registran el mayor desarrollo; le siguen las comisiones de cartera, que se reducen por la titularización de cartera hipotecaria; por último, las de comercio exterior que muestran reducción justificada en la baja de comisiones dado el entorno competitivo en este segmento. En esta línea de ingresos el aumento del costo para su generación también presiona el resultado, principalmente aquellos que tiene que ver con la generación de comisiones por colocación de sus obligaciones en el mercado de valores. En el año la tendencia de incremento de estos ingresos fue del 6.6% versus la de los costos del 71.1%. El aumento neto en el periodo, alcanzó el 4% o

USD 1 MM y representa el 5.6% del aumento del ingreso neto anual.

Por otra parte **las Utilidades Financieras** cuya participación se conserva pequeña frente a los ingresos netos totales (6.3%), provienen en un 77% del negocio de arrendamiento mercantil dado la ampliación de este negocio y debido a la reducción de ingresos por valuación del portafolio inversiones obedeciendo la estrategia de liquidez de mantener el portafolio en el corto plazo. Es también parte de este rubro los ingresos por ganancia en cambio, negocio que tiende a crecer con su producto de cuenta de ahorros en euros y la recepción de giros de emigrantes en Europa. El incremento anual de esta línea de negocios alcanza el 32% o USD 1,9 MM y contribuyó con el 10.6% en la ampliación del ingreso neto anual.

Con el desempeño anotado en los rubros financieros, **el Margen Bruto Financiero (MBF)** aumentó en 13.41% o USD 9,9 MM, desarrollo inferior al periodo precedente cuando alcanzara una ampliación de este margen del 17% o USD 11 MM. Las razones son la presión de la estructura de costos y el menor rendimiento de los activos productivos. Este margen aporta con el 55% del aumento de los ingresos netos en el año.

Fuera del MBF la participación de los **Ingresos Operacionales Netos** que se generan en los diversos servicios que presta la institución a su base de clientes, conservan un crecimiento importante sustentado en la innovación tecnológica y en la eficiencia de los recursos. A dic-06 estos ingresos suman USD 33,5 MM, representan el 27.2% (25% a dic-05) de los ingresos netos totales e incorpora un aumento de USD 7,1 M o 27.1%.

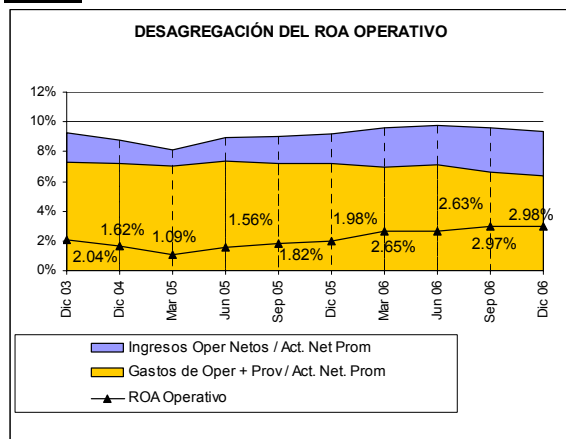
Por último, la representación de los Ingresos no Operacionales Netos no sobrepasa la relación histórica, mas su procedencia no se considera necesariamente recurrente, pues se generan en la venta de bienes, de acciones, recuperos de castigos y reverso de provisiones. A dic-06 suman USD 5, 3 MM equivalente al 4.3% de participación.

Se concluye que las estrategias aplicadas por la administración para la generación de ingresos sustentan el resultado positivo del periodo pese al crecimiento de los Gastos Financieros. A la par a este manejo, la estrategia de control de la estructura de gastos operacionales, como se muestra en cuadro de la composición del ROA, es el factor determinante en el resultado final del ejercicio 2006.

Consideramos que ante la amenaza de restricción de ingresos por comisiones de crédito y de servicios, que el sistema financiero en general mantiene, las estrategias adoptadas por la administración reducen esta sensibilidad. Por otra parte del análisis se desprende que la incidencia del ingreso por comisiones de cartera es baja y se encuentra por debajo de la incidencia del sistema. Asimismo la diversificación de los Ingresos Operacionales con aquellos productos creados conforme la necesidad del cliente, son los que han tenido mayor crecimiento en el último año y los que consideramos que por sus especificidades tendrían

menos posibilidad de ser incididos por disposiciones legales.

Gastos



	SISTEMA	Dec-03	Dec-04	Dec-05	Mar-06	Jun-06	Sep-06	Dec-06
Provisiones/MDN antes de Provisiones		42.1%	24.9%	33.5%	26.1%	20.8%	27.1%	19.1%
Gtos Operac / Ing. Oper Net		78.7%	78.0%	81.8%	78.4%	73.1%	69.1%	68.2%
Gtos Operac / Activo Bruto Promedio		7.6%	7.0%	7.0%	7.0%	6.8%	6.9%	6.2%

Los Gastos Financieros o de intermediación que a 2005 representaron el 18.5% de la estructura de gastos totales, alcanzan el 23.3% al 2006. El importante crecimiento anual (36.5% o USD 6,5 MM) responde al aumento del apalancamiento con respecto al ejercicio anterior, con énfasis en captaciones a plazo, ahorros y papel comercial; además, el incremento de la tasa pasiva referencial que ocurriera a fines del periodo anterior y que se mantuviera incrementada en el transcurso del presente ejercicio.

Por otra parte el crecimiento controlado de **los Gastos de Operación (personal, administrativos e impuestos)** que ascendió a 2.15% nominal o USD 1,7 MM en el año (4.25% en el año 2005), sumado a un nivel de provisiones que se constituyen por debajo de la planificación, permiten que la relación de eficiencia mantenga una tendencia positiva respecto a su historia y mejor respecto del presupuesto sin considerar provisiones en 1.76%; todavía mayor en relación con sus competidores pero siempre por debajo del sistema financiero.

3. ADMINISTRACION DE RIESGO

El cumplimiento de sus políticas de riesgo integral mantienen baja la representatividad de los activos y contingentes de mayor riesgo C,D,E (sin inversiones), así como la calidad y liquidez del portafolio de inversiones.

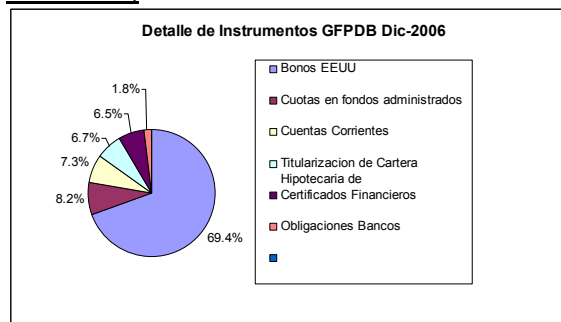
En el primer caso el nivel de activos de mayor riesgo se reduce por castigos, no obstante la cobertura con provisiones se mantiene adecuada. A dic-06 estos activos de riesgo suman USD 33 MM, son el 3.4% de la estructura

bruta y la cobertura con provisiones totales (sin inversiones) se ubica en 105%.

En el caso del portafolio de inversiones, en el año han trabajado por mejorar el nivel de calidad y liquidez de su portafolio, esto como parte de un plan de contingencia ante la incertidumbre política generada por el actual gobierno.

3.1 Activos y Contingentes de Riesgo

3.1.1 Bancos e Inversiones (USD 557,5 MM o 39% del activo bruto)



A diferencia del ejercicio precedente, cuando la tesorería elevó a 40% la porción de inversiones con grado de inversión por debajo de sus políticas en favor de rentabilidad, para el 2006, dado el entorno de incertidumbre en el país, la porción por debajo de sus políticas representa el 19% y la diferencia se concentra en inversiones del más bajo riesgo: AAA el 79% y AA 2%.

El 88% se mantiene colocado en el exterior (fundamentalmente en EEUU) y el 72% a corto plazo (1 - 30 días) considerando las inversiones transferidas a Disponibilidad Restringida como garantía de líneas de crédito con el exterior.

Por otro lado se conserva la concentración en tipos de instrumentos al invertirse el 69% en títulos de deuda de agencias federales, sin embargo, por la calidad del portafolio, el plazo y la dispersión por emisor (alrededor de 70), el riesgo de crédito se mitiga.

Sobre los riesgos de mercado; la reducción en plazos con tasa fija fundamentalmente, ha beneficiado ingresos por intereses y maneja una valuación de mercado negativa de apenas 0.05% del portafolio inversiones que se encuentra catalogado Para Negociar y Disponible para la Venta.

GFPDB tiene una baja posición activa en moneda extranjera, de apenas el 0.10% de este portafolio.

3.1.2 Cartera Bruta y Contingentes (USD 694 MM v USD 325,9 MM o 49% v 23% del Activo Bruto respectivamente)

Durante el periodo analizado el portafolio de cartera se mantiene de corto plazo fundamentalmente: 38% hasta 90 días plazo, 15% entre 91 y 180 días, 15% entre 181 y 360 días y un 32% de más de 360 días. De la misma forma la estructura de reprecio se concentra en el corto plazo, de

manera trimestral y atada en una mayor proporción a la tasa pasiva (**69% de este rubro**), la diferencia a la activa, lo cual les permite controlar de mejor forma el riesgo de base.

La participación de este portafolio sobre el activo bruto no llega a cumplir el presupuesto de este año del 51%, tampoco se logra la reducción en la concentración del portafolio a 29% en los 25 mayores grupos deudores, en una parte por la titularización de cartera hipotecaria y por otro lado la competencia de mercado en todos los segmentos de crédito.

Sin embargo, se mantiene positivo el trabajo de colocación en crédito detallista en consumo y cartera hipotecaria conforme lo planificado, lo cual mitiga una mayor participación del crédito corporativo que por lo anterior vuelve a concentrar el 79.3% del portafolio cartera; 16.3% responde a crédito de consumo con un importante aumento del riesgo de PYMES seguido del crédito a tarjeta habientes VISA y MASTERCARD; por último el 4.4% en crédito hipotecario.

El trabajo en la colocación detallista permite el descenso en la concentración de los 25 mayores grupos deudores de cartera y contingentes de 33.38% en dic-05 a 31.9% en dic-06, no obstante la representación a dic-06 (31.9%) aún se mantiene alta. Relacionándoles con el patrimonio la exposición en estos clientes es de 2.28 veces.

Consideramos que esta concentración se mitiga en parte por la calidad de los portafolios cartera y contingentes medido en sus bajos indicadores de morosidad, importante y estable participación de los riesgos catalogados como normales (entre un 92% y 95%) y buenas coberturas con provisiones. Con todo el riesgo a la concentración se mantiene.

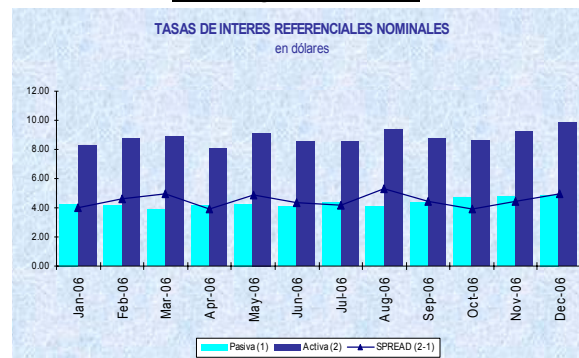
Por otro lado, se mantiene la concentración geográfica (76% en la ciudad de Quito) y por sector económico (industria manufacturera 32%, comercio, restaurantes, hoteles 30.6%). En términos generales, estos sectores mostraron crecimientos positivos acordes al desarrollo de la economía.

Durante el periodo analizado el negocio de Comercio Exterior propiamente dicho, generalmente demandado por el sector corporativo, registró poca y cíclica actividad, lo cual influyó de esa misma forma en el incremento de concentración de ese segmento de clientes.

En término de riesgo es importante anotar que el riesgo de crédito de la cartera titularizada sigue en el balance del PDB hasta cuando se vendan todos los títulos que posee esta institución registra en el portafolio de Inversiones, conforme lo estipula el contrato del fideicomiso, por lo que la morosidad de ese portafolio demandará de cambio de cartera por parte de PDB.

A dic-06 la calidad de Cartera y Contingentes del grupo se conserva buena con el 3.63% de portafolio de mayor riesgo C,D,E. Y frente a estos riesgos la cobertura con provisiones para la cartera C,D,E se mantiene en niveles adecuados (103%).

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	Diciembre 2004	Diciembre 2005	Marzo 2006	Junio 2006	Septiembre 2006	Diciembre 2006						
Margen Financiero	5.84%	5,7MM	5,27%	6,4MM	5,34%	6,7MM	5,59%	7,8MM	5,24%	7,7MM	4,58%	6,5MM
Recursos Patrimoniales	4,82%	4,2MM	4,04%	4,9MM	4,08%	5,1MM	3,95%	5,5MM	3,57%	5,2MM	0,89%	1,2MM

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 ejercicio 2006, ante el crecimiento del negocio y el comportamiento de las tasas de interés, la sensibilidad al Margen Financiero mantuvo similares niveles de riesgo que lo registrado durante el 2005. Este adecuado control fue posible a través de conservar la estructura de reprecios y la proporcionalidad de los rubros sensibles a tasa de interés del activo y pasivo. Para cuando se registró picos en el riesgo nominal, la administración tendió al equilibrio en la estructura a través de ampliar el plazo del fondeo a través de papel comercial y fondeo del exterior. A la vez el fortalecimiento del PTC mediante los resultados del periodo y de provisiones genéricas, respaldaron el aumento en el riesgo.

La misma dinámica tendió a controlar el riesgo de sensibilidad del Valor Patrimonial, mas para el último trimestre, el riesgo cae significativamente debido al mejor calce de plazos a consecuencia del plan de contingencia de liquidez que incluye el establecimiento de inversiones como garantías para potenciales líneas de crédito.

No obstante del control, la tendencia creciente de la tasa pasiva y la desaceleración de la tasa del exterior no permite que la sensibilidad en términos nominales descienda. Manteniendo al riesgo de reprecio en el corto y largo plazo en moderado.

Respecto a riesgo de tipo de cambio, a dic-06, el grupo mostró una pequeña posición activa en moneda extranjera

de apenas 0.004% de la estructura bruta. Riesgo totalmente controlado.

3.3. Fondo y Riesgo de Liquidez

Composición del Pasivo	Dec-03	Dec-04	Dec-05	Jun-06	Sep-06	Dec-06
Depósitos Vista	56.9%	60.9%	63.6%	63.3%	63.3%	60.6%
Depósitos Plazo	33.4%	29.5%	26.5%	27.7%	25.8%	20.4%
Total Depósitos	90.3%	90.4%	90.1%	91.0%	89.9%	81.0%
Operaciones Reporto	0.3%	0.8%	0.8%	0.1%	0.1%	0.1%
Depósitos en Garantía	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Depósitos Restringidos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.6%
Operaciones Interbancarias	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Aceptaciones en circulación	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%
Creditos Boos y IFI	3.5%	3.5%	1.7%	1.3%	1.2%	2.6%
Valores Circulación	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%	4.0%
Obligaciones Inmediatas	1.7%	1.9%	2.4%	2.5%	3.0%	1.7%
Obligaciones Convertibles y AFC	1.2%	1.0%	2.2%	2.0%	2.0%	1.8%
Total Captaciones	97.2%	97.7%	97.0%	96.9%	96.8%	96.9%
Cuentas x pagar	1.9%	1.7%	2.7%	2.9%	2.9%	2.8%
Otros pasivos	1.0%	0.7%	0.3%	0.2%	0.3%	0.3%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

LIQUIDEZ	SISTEMA	Dec-03	Dec-04	Dec-05	Mar-06	Jun-06	Sep-06	Dec-06
Activos Líquidos (USD M)	2,878,905	336,918	388,398	417,202	480,621	518,103	480,774	429,870
25 mayores depositantes / Liquidez estructural	0.0%	37.3%	46.4%	35.0%	38.0%	36.3%	41.3%	38.8%
25 mayores depositantes / T. Depositantes	0.0%	17.1%	20.3%	15.6%	17.9%	17.8%	19.0%	15.4%
Fondos disp / Dep. C. Plazo	24.6%	39.7%	41.4%	26.7%	16.3%	20.4%	14.4%	12.8%
Liquidez Estructural / Pasivos CP	33.8%	51.8%	49.6%	48.9%	51.8%	54.7%	49.6%	43.8%

Durante el 2006 el pasivo del grupo se incrementó en 21% o USD 220 MM; comportamiento que supera ampliamente al desarrollo de los dos últimos años y al promedio del sistema en el 2006 (20%).

El crecimiento significativo de este año frente al 2005, cuando apenas creciera en 6% o 61 MM, responde a la estrategia de cambiar su nicho básico de clientes del pasivo a un determinado nivel de ingresos familiares, incentivando las captaciones de plazo en el segmento persona naturales a través de mayores tasas e incentivos comerciales a través de campañas promocionales.

El nuevo fondeo provino en un 68% a través de productos tradicionales como son depósitos en cuentas corrientes, ahorros y depósitos a plazo. El 28% procedió de la colocación de Papel Comercial y el incremento de líneas de crédito con organismos multilaterales e instituciones financieras locales. Finalmente el 4% es el apalancamiento de proveedores.

La estrategia antes mencionada implicó el aumento del fondeo con costo de 57% a 58% del pasivo y un mayor crecimiento de éste, por ende el del gasto financiero, afectando al NIM y su tendencia de recuperación.

La desaceleración en el incremento de las captaciones que se dio durante el tercer trimestre, resultado de la incertidumbre por el proceso electoral ecuatoriano y la competencia en el mercado, incidirían en la elevación de la concentración y la volatilidad del fondeo en el trimestre, pero sin que estos aumentos en el riesgo de liquidez hayan desmejorado el normal desarrollo de los negocios.

En general se ha observado una tendencia positiva en el control de la concentración con recursos detallistas, ubicándola en niveles moderados. Conservar esta tendencia dependerá de la capacidad de asumir un mayor costo, por

cuanto la captación sin costo está más relacionada al fondeo corporativo en el caso de GFPDB.

La volatilidad del fondeo por 2.5 veces, que superó sus niveles históricos de entre 9% y 13%, hasta llegar al 18%, vuelve a descender para fin del año.

Ante sus riesgos medidos de liquidez y su estructura de descalce de plazos en sus escenarios contractual y esperado, GFPDB 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. Ahora se ha visto respaldada con el plan de contingencia de liquidez: mejora en la calidad de los activos líquidos, líneas de crédito con el exterior, disposiciones expresas sobre sus cuentas de giros inmediatos de fondos y el beneficio de un banco en el exterior.

4. SUFICIENCIA DE CAPITAL

CAPITALIZACIÓN	SISTEMA	Dec-03	Dec-04	Dec-05	Mar-06	Jun-06	Sep-06	Dec-06
PTC / APPR	11.9%	12.7%	12.3%	14.4%	14.4%	15.3%	15.0%	14.5%
PTC / Activos y contingentes	7.1%	7.7%	7.0%	8.0%	8.0%	8.3%	8.5%	8.4%
TIER I / Patrimonio Técnico	79.7%	64.4%	67.5%	63.7%	69.3%	65.2%	61.3%	62.9%
Activo total / Patrimonio (x)	10.65	10.35	11.42	10.74	11.69	11.32	10.69	10.79
TIER I / APPR	9.5%	8.2%	8.3%	9.2%	10.0%	10.0%	9.2%	9.1%
Capital Libre (USD M)	435,678	30,902	42,219	60,030	53,856	65,458	73,556	82,793
Capital libre / Patrimonio + Provisiones	19.9%	26.7%	33.6%	41.8%	37.7%	43.0%	46.8%	50.8%

El fortalecimiento del PTC a través de los resultados del periodo, respaldó el aumento anual de los activos ponderados por riesgo (16% o USD 136 MM) y el pago anticipado de dividendos por USD 6.5 MM, además de conservar para fin de diciembre la misma relación de solvencia.

En el ínterin el indicador de PTC llegó hasta el 15% por cuanto una buena parte del crecimiento del APPR se registró en Bancos para luego colocarse en Inversiones conforme su plan de contingencia de liquidez.

La calidad histórica de este indicador se soporta en la capitalización de entre el 50% de los resultados de cada ejercicio. Conforme a esta política, de los resultados del periodo 2006 se repartirán 14 MM a accionistas, USD 10 MM serán capitalizados y USD 5 MM serán reservas para futuras capitalizaciones.

Por otra parte el Capital Secundario o TIER II se sustenta con emisiones convertibles en acciones por USD 23 MM, reservas por valuación USD 3 MM y provisiones genéricas por USD 3,7 MM.

En los periodos en que GFPDB ha mantenido vigente obligaciones convertibles en acciones, sus tenedores no han ejercido la opción de conversión. Por otra parte, las provisiones genéricas son susceptibles de distribuirse ya sea por un requerimiento específico de riesgo o por voluntad de reversarlas. Conforme la administración, estas últimas son provisiones voluntarias y que por política se

mantendrán en iguales niveles y condición, lo cual mitigaría el riesgo de retiro mencionado.

Consideramos que la calidad de la solvencia patrimonial del GFPDB y el banco sigue sustentándose en el Capital Primario o TIER I, que año a año se fortalece con la capitalización de una parte de los resultados de cada periodo.

Los actuales niveles de solvencia (14.5%) sustentan la actual posición de riesgo del grupo y el crecimiento proyectado, sin embargo, al no considerar el pasivo para el cálculo del indicador, la solvencia del grupo y del banco no sería excedentaria frente al sistema y sus competidores.

Se esperaría que el soporte de los accionistas crezca en el tiempo y que éste reduzca la dependencia de pasivos para el incremento de la solvencia patrimonial medida a través del indicador de PTC.

5. PRESUPUESTO 2007

GFPDB con perspectivas inciertas de lo nacional proyecta un crecimiento del negocio en el orden del 9%. Por el lado del activo mayor participación de activos líquidos, profundización de cartera en consumo y reducción de concentración en los 25 mayores grupos deudores a 28%, profundización negocios subsidiarias Servipagos y Administradora de Fondos. Sobre el negocio de comercio exterior aspiran aumentar en un 9%. Por el lado de las captaciones planifican mayor captación de fuentes con costo en plazo y ahorros que a la vista. Utilidad neta de USD 27MM con base en la conservación de la eficiencia operacional.

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%, cobertura de provisiones incluidas las genéricas del 225% y un índice de morosidad a nivel grupo inferior al 1.7%.

GRUPO PRODUBANCO	DIC-2006 SISTEMA GRUPOS						
(\$ MILES)	Dec-03	Dec-04	Dec-05	Jun-06	Sep-06	Dec-06	
ACTIVOS							
Depósitos en Instituciones Financieras	1,248,391	174,279	248,802	136,458	96,372	51,129	40,380
Inversiones Brutas	2,751,804	133,574	125,053	233,192	422,564	439,425	517,199
Cartera Productiva Bruta	7,301,880	442,327	556,006	623,930	602,973	662,104	687,602
Otros Activos Productivos Brutos	171,741	3,278	4,522	4,123	3,087	4,573	3,438
Total Activos Productivos	11,473,817	753,458	934,383	997,613	1,124,997	1,157,232	1,248,618
Fondos Disponibles Improductivos	942,659	96,577	78,130	33,398	97,862	89,368	86,900
Cartera en Riesgo	240,949	14,757	20,924	19,164	8,584	3,027	7,292
Activo Fijo	430,590	17,523	18,143	14,749	14,270	13,603	13,131
Otros Activos Improductivos	1,082,074	52,631	44,517	49,665	64,032	60,913	59,738
Total Provisiones	-1,024,136	-28,725	-30,590	-35,151	-39,336	-33,712	-33,275
Total Activos Improductivos	2,596,271	171,548	161,714	176,876	184,748	172,911	166,852
Total Activos	13,045,952	896,282	1,065,547	1,139,398	1,271,409	1,296,431	1,382,194
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	9,869,353	734,028	886,042	937,247	1,055,965	1,045,919	1,086,745
Depósitos a la Vista	6,353,300	460,864	591,914	696,910	733,537	743,472	759,802
Operaciones de Reporto	27,511	2,827	7,368	6,342	1,483	1,240	735
Depósitos a Plazo	3,303,097	270,338	286,760	273,995	320,945	301,207	256,450
Depósitos en Garantía	572	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	184,874	-	-	-	-	-	69,758
Operaciones Interbancarias	3,650	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	121,695	13,563	18,184	24,919	28,911	34,748	21,555
Aceptaciones en Circulación	46,023	736	1,132	469	286	647	681
Obligaciones Financieras	784,540	28,707	34,358	17,523	14,369	14,396	32,318
Valores en Circulación	267,397	8	-	-	-	19,369	50,429
Obliq. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	111,979	9,661	9,752	22,358	23,058	23,077	23,096
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	617,447	21,437	20,555	29,149	33,989	33,989	36,592
Provisiones para Contingentes	21,480	1,845	2,216	2,577	2,067	3,217	2,647
TOTAL PASIVO	11,843,463	809,716	972,250	1,033,342	1,159,125	1,175,178	1,254,062
TOTAL PATRIMONIO	1,202,489	86,565	93,298	106,056	112,284	121,254	128,132
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13,045,952	896,282	1,065,547	1,139,398	1,271,409	1,296,431	1,382,194
CONTINGENTES	2,761,580	254,522	345,320	388,648	380,782	424,840	325,928
RESULTADOS							
Intereses Ganados	877,407	59,827	55,110	64,748	40,332	56,141	77,706
Intereses Pagados	278,428	9,082	16,793	16,504	11,022	15,533	23,286
Intereses Netos	598,980	40,745	38,317	48,244	29,310	40,609	55,310
Otros Ingresos Financieros Netos	323,575	23,983	25,130	26,305	13,862	21,011	29,234
Margen Bruto Financiero (ID)	922,555	64,728	63,446	74,549	43,172	61,620	84,544
Ingresos por Servicios (ID)	250,626	868	4,396	21,510	15,235	22,418	30,017
Otros Ingresos Operacionales (ID)	239,698	12,591	18,818	4,918	400	3,922	4,000
Gastos de Operación (Goperac)	790,711	55,294	62,368	71,468	37,081	54,396	73,491
Otros Pérdidas Operacionales	161,743	42	43	43	43	41	41
Provisiones	460,424	22,875	23,870	29,458	21,718	33,564	44,582
Gastos (Goperac)	193,656	5,703	8,001	7,682	5,883	6,422	7,003
Margen Operacional Neto	266,768	17,172	15,868	21,776	15,835	27,142	37,579
Otros Ingresos	89,983	1,325	1,225	4,855	3,531	5,419	5,506
Otros Gastos y Pérdidas	14,223	123	8,834	249	424	415	475
Impuestos y Participación de Empleados	111,039	5,760	5,586	7,527	5,214	8,564	13,113
RESULTADOS DEL EJERCICIO	231,489	12,682	13,175	18,805	13,728	23,182	29,796
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos - F. Disponibles	12,316,476	840,036	1,012,513	1,091,101	1,222,859	1,246,601	1,336,307
Cartera Bruta total	7,542,829	457,085	576,930	643,094	611,557	671,131	694,894
Cartera Vencida	116,267	8,401	9,233	13,414	5,470	5,642	4,425
Cartera en Riesgo	240,949	14,757	20,924	19,164	9,584	9,027	7,292
Cartera C+D+E	276,911	34,741	34,997	32,943	26,368	27,077	25,193
Provisiones para Cartera	-467,392	-23,836	-26,728	-29,708	-30,275	-27,153	-23,498
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	81,55%	81,45%	85,25%	84,94%	85,89%	87,00%	88,21%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	103,65%	97,41%	100,30%	102,03%	102,90%	104,37%	104,63%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1,54%	1,84%	1,60%	2,09%	0,89%	0,84%	0,64%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3,19%	3,23%	3,63%	2,98%	1,40%	1,35%	1,05%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	3,67%	7,60%	6,01%	5,12%	4,31%	4,03%	3,63%
Prov. de Cartera - Contingentes/ Cart. Bruta y Conting.	202,89%	174,02%	138,33%	168,47%	376,78%	336,45%	358,54%
Prov. de Cartera - Contingentes / Cartera CDE	176,54%	73,92%	83,42%	98,00%	122,66%	112,16%	103,78%
Prov. de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,20%	5,21%	4,63%	4,62%	4,35%	4,05%	3,38%
Prov. con Conting. sin Invers. / Activo Cde	75,50%	91,09%	109,00%	109,00%	116,38%	101,87%	105,02%
25 Mayores Deudores / Cart. Bruta y Conting.	0,00%	30,56%	30,56%	26,90%	25,19%	27,04%	24,22%
Cart. CDE - Castigos periodo + Venta y/o transferencia cart E / Cartera Br prom	5,19%	8,08%	7,41%	5,75%	4,42%	4,44%	4,29%
Recuperac. Ctgos periodo / Ctgos periodo ant		0,82%	12,69%	18,88%	16,82%	27,01%	39,06%
Ctgos periodo + vs o transf. de cart E periodo							
provisión inicial de Cartera / MDN antes de prov		-71,82%	-84,71%	-83,39%	-130,50%	-82,17%	-58,78%
Ctgo total periodo / MDN antes de provisiones	29,79%	27,87%	25,33%	9,06%	11,35%	12,66%	13,07%
Castigos Cartera (Anual) / Cartera Bruta Prom.	1,11%	0,40%	0,70%	0,35%	0,44%	0,43%	0,52%
CAPITALIZACIÓN							
PTC / APPR*	11,93%	12,73%	12,33%	14,42%	15,33%	14,96%	14,55%
TIER I / APPR	9,50%	8,20%	8,32%	9,19%	10,00%	9,16%	9,14%
PTC / Activos y Contingentes*	7,07%	7,67%	6,97%	9,00%	9,35%	8,53%	8,38%
Activos Fijos + Activos Fijos Fideicom/ PTC	47,19%	32,06%	28,96%	23,12%	20,05%	18,20%	18,29%
Capital libre (USD M)**	435,678	30,902	42,219	60,030	65,458	73,556	82,793
Capital Libre / Activos Productivos + F. Disp	3,5%	3,7%	4,2%	5,5%	5,4%	5,9%	6,2%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	19,90%	26,67%	33,65%	41,83%	42,97%	46,82%	50,81%
TIER I / Patrimonio Técnico*	79,69%	64,43%	67,53%	63,74%	65,21%	61,28%	62,86%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	10,11%	10,29%	9,51%	9,62%	9,32%	9,96%	10,16%
TIER I / Activo Neto Promedio	6,96%	6,76%	6,77%	7,07%	7,46%	7,38%	7,13%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	69,520	3,189	3,130	4,044	2,023	3,296	4,716
Ingresos Operativos Netos	1,251,135	78,168	86,237	100,926	58,799	87,990	118,073
Result. antes de Impuest. y particip. trab.	342,528	18,442	18,761	26,332	18,942	31,746	42,910
Margen de Interés Neto	68,27%	68,10%	69,53%	74,51%	72,67%	72,33%	71,18%
ROE***	21,85%	15,15%	14,65%	18,87%	25,15%	25,45%	25,45%
ROE Operativo	25,19%	20,51%	17,64%	21,85%	29,01%	31,84%	32,09%
ROA**	1,95%	1,51%	1,34%	1,71%	2,28%	2,54%	2,36%
ROA Operativo	2,24%	2,04%	1,62%	1,98%	2,63%	2,97%	2,98%
Inter. y Comis. de Cart. Netos / Ingr Oper. Net.	53,39%	56,20%	48,03%	51,78%	53,26%	49,90%	50,82%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6,41%	6,22%	4,91%	5,41%	5,90%	5,43%	5,24%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8,85%	9,16%	7,52%	7,72%	8,14%	7,63%	7,53%
Gasto provisiones / MDN antes de provisiones	42,06%	24,93%	33,52%	26,08%	27,09%	19,13%	15,71%
Gastos de Oper + prov / Ingr. Operativos Netos	78,68%	78,03%	81,60%	78,42%	73,07%	69,14%	68,17%
Gastos de Operación / Ingr Oper Netos	63,20%	70,74%	72,32%	70,81%	63,06%	61,84%	62,24%
Gastos de Oper + prov / (Anual) / Act. Neto Prom	8,27%	7,25%	7,17%	7,18%	7,13%	6,86%	6,38%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	2,091,051	260,956	326,932	229,856	194,234	140,497	127,063
Activos Líquidos (EWR)	2,878,905	336,918	388,398	417,202	518,103	480,774	429,890
25 Mayores Depositantes****	-	125,654	180,226	145,964	188,024	198,713	186,856
100 Mayores Depositantes****	-	228,953	287,335	249,346	297,526	295,285	278,934
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33,82%	51,79%	49,58%	49,86%	54,75%	49,59%	43,80%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea (SBS)	30,45%	44,28%	45,22%	44,32%	51,66%	47,91%	41,60%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0,00%	0,00%	11,95%	11,95%	17,70%	10,00%	16,06%
Mayor brecha acum. de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	0,00%	0,00%	59,85%	76,05%	0,00%	68,15%
Activos Líq. (EWR)/ Pasivos corto plazo (EWR)	33,82%	51,23%	49,23%	49,45%	54,42%	49,24%	43,38%
Fondos Disp. / Pasivos CP (EWR)	24,57%	39,67%	41,44%	26,69%	20,40%	14,39%	12,82%
25 Mag. Deposit.****/Oblig con el Público	0,00%	17,12%	20,34%	15,77%	17,81%	19,00%	15,35%
25 Mag. Deposit.****/Activos Líquidos (EWR)	0,00%	37,30%	46,40%	34,99%	36,29%	41,33%	38,82%
RIESGO DE MERCADO							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0,00%	0,00%	6,16%	6,07%	6,98%	6,36%	5,11%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0,00%	0,00%	4,51%	4,66%	4,93%	4,32%	0,99%
Riesgo de tasa Margen Fin/MEF (1% var)	0,00%	0,00%	9,05%	8,63%	18,14%	12,49%	7,75%
* El índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Bancos							
** Patrimonio + Provisiones - (Act Improd en F. Disp)							
*** La utilidad de marzo, junio y septiembre es nota							
**** El dato del sistema es referencial							