

BANK WATCH RATINGS S.A.

CALIFICADORA DE RIESGOS



CERTIFICA

Que ha calificado a

BANCO PICHINCHA C.A.

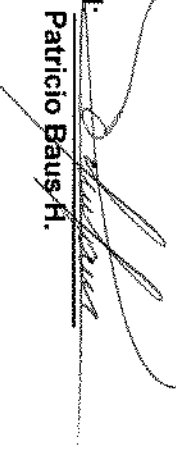
Con balances al 31 de marzo de 2.010
con

“AA+”

Que según la escala de calificación local correspondiente tiene la siguiente definición:

“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”.

Representante Legal:



Patricio Baus H.

Quito, 30 de junio de 2.010

Nota: La Calificación no es una recomendación para invertir o mantener compromisos con una entidad, sino una evaluación sobre el riesgo, cuyo conocimiento permite al público y otras entidades del sector, acceder a una mejor capacidad de negociación.



Quito, 30 de junio de 2.010

RTG-401/10

Economista
Fernando Pozo
Gerente General
BANCO PICHINCHA C.A.
Presente.-

De nuestras consideraciones:

Con base en los estados financieros auditados al 31 de marzo del 2010 y en la información adicional presentada, el Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió mantener la calificación de BANCO PICHINCHA en "AA+" La descripción de la calificación otorgada de acuerdo a la Resolución JB-2002-465 de julio 5 del 2.002 es la siguiente:

"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".

Las calificaciones otorgadas son calificaciones locales que indican el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, por lo tanto no incorpora el riesgo país ni los efectos que se generarían por cambios en la política monetaria y/o cambiaria. La calificación incorpora los riesgos sistémicos que provienen de factores macroeconómicos tanto internos como externos y que afectan el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

La calificación Global de Banco Pichincha se sustenta en el mantenimiento estable de los resultados en las diferentes áreas de negocios, e incorpora las expectativas de que se mantenga la fortaleza del Grupo a pesar de la incertidumbre existente a nivel macroeconómico y la vulnerabilidad actual del sistema financiero a las decisiones del Gobierno y al giro de la economía.

La Administración mantiene sus decisiones apegadas a las políticas y planificación estratégica de mediano plazo, y muestran resultados positivos, mejoras en los niveles de servicio y el sostenimiento de la confianza en sus clientes, lo cual le ha permitido mantener su posición como el Grupo Financiero más grande del país.

La rentabilidad se sostiene en ingresos diversificados y de buena calidad, provenientes de la oferta de productos y servicios a sus clientes a través de su amplia plataforma operacional. Además en este trimestre se incorporaron ingresos de la subsidiaria Inversora Colombia que han fortalecido la generación de cartera de consumo, profundizando así la estrategia de reorientar las colocaciones hacia los segmentos más rentables.

Parte de esa estrategia es también la apertura de Banco Pichincha en España que le permite posicionarse en un mercado con potencial de crecimiento en el futuro, y extender su imagen fuera de la Región.

La posición conservadora de liquidez en BP en activos de liquidez inmediata fuera del país, le ha significado un sacrificio importante en su rentabilidad, tanto por la disminución de las tasas de interés internacionales como también por los impuestos actuales a esos activos, este recorte en su rentabilidad y la lenta colocación de la cartera continúa presionando el margen operacional, que en este trimestre mejoró tanto a nivel del Grupo como del Banco por el menor gasto de provisiones realizado en el período.

Se debe señalar que una de las fortalezas competitivas de BP es el bajo costo de su fondeo, por lo que a pesar del menor crecimiento de la cartera y la mayor inversión en activos líquidos menos rentables, el margen de interés mejora y sustenta la generación de ingresos operativos, y se ubica en niveles mucho más altos que los promedios del sistema de bancos.

Los ingresos operativos son suficientes para financiar la carga operacional fuerte que mantiene la institución, a lo que se suma los aportes de ingresos no operativos que apoyan el resultado final, y le permite mantener los resultados en comparación con Mar-09 y conservar los niveles de soporte patrimonial.



Los niveles de eficiencia reflejan una fuerte carga operacional debido a su amplia red nacional y a la base grande de clientes que atiende. Sin embargo, estas dos características le permiten la generación de ingresos operacionales que apoyan la rentabilidad de la institución. En el trimestre los niveles de eficiencia mejoran por el crecimiento de activos alcanzado a través de la incorporación de los activos de Inversora Colombia y de Banco Pichincha España, y los menores gastos de provisiones.

Se mantiene también una tendencia positiva de control del gasto operacional de más largo plazo que se sustenta en la disminución del costo transaccional alcanzado por la transferencia de operaciones hacia canales tecnológicos de menores costos para el servicio a clientes, como es el internet y ATM's.

GFP deberá continuar fortaleciendo la generación financiera, para mejorar los niveles de rentabilidad operativa. En este sentido la compra de Inversora Colombia apoyará la generación de intereses de cartera pero en BP se mantiene el reto de recuperar el proceso de colocaciones con un adecuado control de riesgos y en un ambiente de bajo crecimiento económico.

Se sostiene la buena calidad de los activos a pesar del incremento de la morosidad del periodo, se conserva una buena estructura de calidad respaldada en procesos de colocaciones y recuperaciones adecuados a cada segmento de productos, lo que ha permitido mantener el perfil de riesgos de la cartera, a pesar de que la composición por segmentos tiene una participación mayor de créditos de consumo y microempresa que son considerados de mayor riesgo.

El portafolio de inversiones mantiene su calidad, y permanece como un soporte de liquidez para GFP, si bien aún mantiene una menor rentabilidad, en comparación con sus históricos, se advierte una mejor rentabilidad en relación con Marzo del año anterior por la composición y calidad del portafolio. Las políticas de manejo de tesorería permiten una gestión proactiva para la preservación de la calidad del riesgo que manejan. Frente a los acontecimientos del mercado financiero internacional se advierte una selección de emisores e instrumentos que privilegian la seguridad y liquidez de los recursos.

Se mantiene la diversificación y bajos costos del fondeo que es una de las fortalezas de GFP. Los depósitos del público son su principal fuente de fondeo y mantienen una tendencia positiva de crecimiento, que en este trimestre alcanza una tasa de crecimiento anual fuerte comparable con niveles históricos anteriores.

GFP mantiene su posición conservadora de liquidez con altos niveles de reservas respecto de los niveles requeridos de acuerdo con las características de su fondeo, y los activos líquidos son de muy buena calidad. Por lo que se mantiene una alta capacidad de pago de sus obligaciones de corto plazo.

El soporte patrimonial mejora por la utilidad del período, y el indicador de patrimonio técnico se eleva, el crecimiento de los activos de riesgo se acompañan de incremento de Patrimonio.

En el corto plazo se espera retomar el crecimiento de las colocaciones y por tanto el nivel alcanzado de capital libre podría disminuir, por lo que es importante mantener el soporte patrimonial promedio alcanzado en el último año, considerando el ambiente de incertidumbre económica internacional y local; y se considera adecuada la decisión de la Junta de Accionistas de capitalizar el 58.9% de las utilidades del año 2009.

Adjuntamos el informe correspondiente el cual incorpora los fundamentos de la calificación.

Agradecemos por su cooperación en este proceso de calificación y de acuerdo a la regulación correspondiente esperamos sus comentarios dentro de los tres próximos días laborables posteriores a la fecha de entrega de esta comunicación.

Reiteramos nuestras consideraciones.

Atentamente,

Patricio Baus
Gerente General