

Ecuador
 Calificación Global

BANCO PROCREDIT S.A.

Calificación Global

2007	2008	2009	1T10
AA+	AA+	AA+	AA+

Resumen Financiero

(USD Millones)	2006	2007	2008	1T09	2009	1T10
Activos	131	218	294	288	331	314
Patrimonio	11	19	36	37	41	42
Resultados	2.0	1.6	4.2	1.0	5.1	0.85
ROA (%)	1.9	0.9	1.7	1.4	1.6	1.1
ROE (%)	19,2	10,8	15,3	11,3	13,2	8,2

EEFF 2005 auditada por PriceWaterhouseCoopers
 EEFF 2006, 2007, 2008 y 2009 auditada por Deloitte & Touche

Contactos

Patricio Baus
 (593 2) 222 23 23
pbaus@bankwatchratings.com

Guissele Salgado
 (593 2) 254 83 93
g.salgado@bankwatchratings.com

Perfil

Inició sus operaciones en Ecuador en oct.01, bajo el nombre Sociedad Financiera Ecuatorial y en dic.04 se convirtió en Banco ProCredit S.A. Forma parte de un grupo financiero internacional, que se conforma de instituciones financieras que están presentes en 22 países de Europa del Este, América Latina y África. La misión del grupo es extender las fronteras de los servicios financieros a los sectores empresariales y a la población de bajos recursos no atendida por las IFIS tradicionales. Se centran en la concesión de crédito a microempresas, pequeñas y medias empresas (PYMES), y a la captación de depósitos de pequeños y medianos ahorristas, contribuyendo a incorporar a amplios sectores de la población al sistema financiero formal. Los servicios financieros ofrecidos se sustentan en el soporte metodológico y tecnológico proveniente de la experiencia de la red a nivel internacional.

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACIÓN

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A. con base en la gestión, estados financieros al 31 de marzo de 2010 y demás información presentada por la institución, decidió mantener la calificación de Banco ProCredit S.A. en "AA+", la misma que de acuerdo con la Resolución No. JB-2002-465 de la Junta Bancaria contiene 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."

Las calificaciones otorgadas son calificaciones locales, que indican el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, por lo tanto no incorporan 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.

El grupo de bancos de ProCredit Holding AG comparten la misión y los valores corporativos. La plana directiva y ejecutiva de Banco Procredit S.A. está integrada de técnicos, capacitados y experimentados en el mercado de microcrédito regional y local. Su credibilidad la sustenta el cumplimiento de la planificación estratégica y la proyección de negocio futuro, con base en la diversificación del servicio y la optimización del talento humano y recursos tecnológicos.

Los accionistas dan el soporte técnico que Banco ProCredit S.A. requiere en micro finanzas, para que los administradores lo posicionen dentro del mercado objetivo. Los aportes de capital, que cubren el nivel de capitalización y la solvencia requerida para administrar los activos ponderados por riesgo, y la capitalización de las utilidades, permiten un nivel de apalancamiento adecuado, que les ha dado acceso a financiamiento externo. El apoyo técnico y económico referido se refuerza con el prestigio de los accionistas de Procredit Holding AG. IMI Internationale Micro Investitionen AG está calificado internacionalmente, en escala de inversión BBB- con perspectiva estable, y KfW (Banco de Desarrollo del Estado de Alemania) mantiene una calificación internacional de AAA estable, figurando como uno de los bancos más seguros del mundo.

A marzo 2010, Banco Procredit ha tenido un trimestre bastante apretado, en cuanto al crecimiento de la cartera de crédito, relacionado con sus proyecciones, las que no se lograron cumplir de acuerdo a lo planificado, sin embargo mantiene una posición sólida en su estructura.

FECHA COMITE: junio 2010

ESTADOS FINANCIEROS A: marzo 2010

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



La liquidez conserva indicadores adecuados con ligera variación respecto a periodos anteriores. La solvencia se fortalece incrementando su capacidad de soporte de riesgo para cubrir eventuales dificultades. Mejora su relación de concentración en depósitos, implementando nueva política para disminuir este riesgo, y se espera resultados a corto plazo.

La calidad de la cartera se mantiene en niveles aceptables con tendencia al aumento de morosidad y castigos, dado el entorno macroeconómico se podría dar un incremento de cartera de riesgo y CDE, pero en niveles controlados, con cobertura de provisiones y garantías suficientes, y acorde al crecimiento experimentado.

La rentabilidad estuvo disminuida en este periodo, esperando mejor posición en el transcurso del año.

La estructura del activo es saludable, con una estructura del 88.97% de activos productivos relacionado a activos brutos, sustentando un negocio sostenible.

Banco ProCredit S.A. genera utilidades operativas provenientes de la gestión de intermediación, con una oportuna recuperación de intereses inherentes a cartera, prestación de servicios y otros ingresos del giro operacional, que contribuyen al rendimiento del negocio y diversifican la estructura del ingreso.

▪ ANÁLISIS FODA

FORTALEZAS

- Sólido respaldo internacional de los accionistas y aplicación de metodologías de control de riesgos desarrolladas por ProCredit Holding AG.
- Experiencia y conocimiento de microfinanzas a nivel internacional y difusión de políticas al grupo. Buena calidad de servicio con atención personalizada, productos sencillos y accesibles. Tecnología crediticia desarrollada en muchos años, capacitación a empleados, y personal comprometido con la misión y valores
- Generación recurrente de rentabilidad, proveniente del negocio principal de intermediación.
- Adecuados niveles de Capital Libre y calidad de Activos.

OPORTUNIDADES

- Buen potencial de mercado por demanda no atendida en los segmentos a los cuales se orienta.
- Bajo grado de penetración y bancarización en el Ecuador.
- Servicio al cliente por parte de la competencia, de baja calidad.
- Acceso a fuentes de financiamiento externo.

DEBILIDADES

- Índice de rotación de personal alto, especialmente en personal nuevo en áreas de negocios.
- Rápido crecimiento ha disminuido la fluidez de la comunicación interna y ha incidido en errores operativos.
- Concentración en pasivos.

AMENAZAS

- Restricciones por regulación gubernamental para el manejo de tasa de interés, presiona el margen operativo neto.
- Impuestos por intereses pagados y tenencia de activos en el exterior, aumenta el costo de fondeo.
- Competidores con mayor posicionamiento en el mercado y cobertura geográfica.
- Amenaza de entorno económico en el corto plazo, por posible inestabilidad macroeconómica.
- Deterioro del poder adquisitivo de la población.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

(Favor referirse a anexo adjunto)

ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

(Favor referirse a anexo adjunto)

SISTEMA FINANCIERO

(Favor referirse a anexo adjunto)

▪ ESTRUCTURA DEL GRUPO

GOBIERNO CORPORATIVO

El Banco ProCredit S.A. está liderado por ProCredit Holding AG, que es una sociedad de inversiones con sede en Frankfurt am Main, Alemania, fundada en 1998 como "Internationale Micro Investitionen AG". Procredit Holding AG es el accionista mayoritario de un grupo de 22 bancos ubicados en diferentes países de Europa del Este, América Latina y África, a quienes les proporciona orientación estratégica y de gestión. Su función incluye el apoyo para el refinanciamiento, recursos humanos, sistemas de información gerencial (MIS), auditoría, control, comercialización, operaciones al por menor, gestión de riesgos, capacitación del personal, y la actividad principal de los préstamos.

El Directorio de Banco ProCredit S.A. Ecuador mantiene una gestión proactiva, a través de reuniones presenciales regulares y continuo contacto vía teleconferencia. La administración cuenta con el direccionamiento de los representantes de los accionistas, quienes siguen de cerca su evolución y realizan visitas periódicas. El 4T09 renunció un director principal, reemplazado por el suplente hasta su nominación en la próxima sesión de la Junta General de Accionistas.

DIRECTORIO	PRINCIPALES	SUPLENTES
Presidente	Gabriel Schor	Anja Lepp
Vocal	Rochus Mommartz	
Vocal	Barbara van Oven	Claus Peter Zeitinger
Vocal	Helen Alexander	Pablo González
Vocal	Gabriele Heber	Mauel Buriticá

El grupo de bancos ProCredit, comparte la misión y los valores corporativos. La administración está capacitada, tiene experiencia en el mercado de microcrédito regional y local, cumple una planificación estratégica, cuya expectativa de negocio futuro se sustenta en la



diversificación del servicio, optimizando al personal y facilitándoles el respectivo soporte tecnológico.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

El primer trimestre del 2010, no registra cambios importantes en cuanto a la estructura Administrativa de la Institución, se mantienen los lineamientos establecidos por su accionista principal ProCredit Holding AG.

La toma de decisiones se ejecuta en el nivel previsto en la normativa interna, cumpliendo con las políticas emitidas por el Directorio.

La adopción de nuevas políticas de gestión de riesgos, siguiendo los lineamientos de Procredit Holding, requirió de algunos cambios en su estructura organizacional, aprobadas en el 4T09, reorganizando gerencias y nombrando sus titulares, y que han sido implementadas en el primer trimestre del 2010.

La red de distribución contempla la matriz ubicada en Quito, agencias ubicadas en las regiones Sierra (80%) y Costa (20%) y 36 ATM's.

BANCO PROCREDIT	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	1T10
Número de oficinas	18	27	41	37	37
Número de empleados	547	812	1054	932	910
Gastos Operacionales / Activo Neto Promedio %	15.16	11.14	10.47	8.75	8.98
Gastos Operacionales / Ingresos Operativos Netos %	85.33	90.07	80.4	83.04	90.13

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

Participación de Accionistas (%)

ACCIONISTAS	2007	2008	2009	1T10
Procredit Holding AG	87.9	93.3	93.12	93.12
Doen	12.1	6.7	6.88	6.88
CAPITAL SOCIAL (US M)	17.125	30.913	34.726	34.726

Los principales accionistas de ProCredit Holding AG, son: IPC (de Alemania), KfW (del Estado de Alemania), IFC (del Banco Mundial), FMO (del Estado de Holanda) y la Fundación DOEN (de Holanda).

En el 4T09 se incorporó un nuevo accionista al grupo, PROPARCO, que es una institución de financiación del desarrollo de propiedad de la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD del estado francés) y de accionistas privados. Financia operaciones viables económicamente, equitativas socialmente, sostenibles medioambientalmente y rentables financieramente. Su estrategia sectorial está diseñada para adaptarse al nivel de desarrollo de cada país, y se concentra en el sector productivo, sistema financiero, infraestructura e inversión de capital. Tiene 8 oficinas regionales y cuenta con el respaldo de 50 agencias del Grupo AFD por todo el mundo. En el 2009, otorgó 1.100 millones de EUR para más de 50 proyectos en más de 30 países.

Los accionistas además de dar el soporte técnico que Banco ProCredit S.A. requiere en el campo de micro finanzas, fundamentados en su importante experiencia a

nivel internacional, efectúan aportes de capital y capitalizan los resultados de operación. Las expectativas son de una gestión autosostenible, al margen de programar aportes en función del crecimiento del negocio.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

Atender su nicho de mercado conformado de pequeñas empresas y empresas familiares, apunta a combatir la marginación y la pobreza; considerando que son motores del crecimiento económico, proporcionan gran parte del empleo formal e informal, estabilizan sus flujos de efectivo y desarrollan sus negocios.

La atención a **microempresas, pequeñas y medianas empresas**, requiere de personal altamente capacitado y de buena comprensión de sus realidades, en un entorno a menudo informal y de economías difíciles.

ProCredit orienta su **gestión crediticia** a este segmento, y su liderazgo es reconocido a nivel mundial. La microempresa accede a crédito de hasta USD 20 M, la pequeña y mediana empresa a más de esa cuantía hasta el 2% del PTC, requiriendo aprobación del Directorio cuando exceden ese cupo.

Los **servicios financieros** se sustentan en una plataforma tecnológica probada durante años de experiencia por sus principales accionistas

Durante los últimos años el sistema financiero ha aumentado su nivel de profundización y cobertura, mas las regulaciones gubernamentales revierten la tendencia y causan un proceso de exclusión de clientes del sistema. La mayoría de los bancos prefieren concentrarse en clientes más rentables y de menor perfil de riesgo.

ProCredit mantiene una **estrategia de captación de ahorros del público en forma más agresiva y masiva**. En adición planea ampliar su gama de servicios financieros, dar atención integral al cliente por medio de un cambio de enfoque de entrega de servicios y productos por segmentos y fidelización de clientes, crecer en fondeo local, mantener la calidad de la cartera controlando la morosidad, e incrementar los ingresos por servicios.

PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

Proyecciones Financieras:

De acuerdo al Plan Estratégico, para el 2010, el banco proyecta un crecimiento del 9.6% en activos, menor al realizado en el 2009 (12.35%).

En cartera de crédito se espera un incremento del 15.4%, el mismo que es significativamente mayor al 0.28% del 2009. Este crecimiento estaría respaldado con fondeo de captaciones locales y fondeo del exterior. Desde febrero 2010, se aplica un plan para la desconcentración de las captaciones locales y ampliación de los plazos de



captación a más de 90 días, el cual presenta resultados positivos.

El patrimonio aumentaría en base a las utilidades planificadas del 2010, no se daría reparto de dividendos debido a las restricciones existentes para el efecto.

En base al aumento de activos planificado se espera un aumento en los ingresos operativos de 6.17% y un incremento en el margen financiero neto.

Se prevé un aumento en los gastos de 12.9% que daría como resultado incremento en los indicadores de gastos sobre ingresos y menor rentabilidad de sus activos promedios.

Comportamiento de los objetivos:

En el primer trimestre 2010, el banco tiene un decrecimiento en activos de -5.1%, especialmente por reducción en activos productivos, (depósitos en IFIS e Inversiones), que fueron utilizados para la cancelación de pasivos en -6.1% en las cuentas de obligaciones con el público y Obligaciones financieras, en aplicación del plan de desconcentración de pasivos y reducción de excedentes de liquidez, implementado para lograr un manejo más eficiente de la misma y reducir costos financieros.

La cartera de crédito apenas creció en 0.6%, lo cual afecta a los ingresos planificados y si analizamos los resultados, el banco estaría por debajo de lo presupuestado.

■ POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

El sistema se conforma de 25 bancos privados, donde Banco ProCredit ocupa el 13er. puesto por tenencia de activos, clasificado en el grupo de los bancos pequeños. El segmento de microcrédito es atendido principalmente por la banca privada, existiendo 66 IFIS que conceden microcrédito a dic.09, al margen de que sean catalogadas como entidades comerciales o de consumo. Por su especialización, se clasifican dentro del segmento de microempresa a 24 IFIS. Dentro de la banca privada, ProCredit participa con el 19% del microcrédito concedido, y respecto del sistema financiero con el 9%.

La participación de la banca pública en el microcrédito se origina en el actual gobierno, a través del BNF y la CFN, con tendencia al alza durante el 2010, en condiciones más favorables que la banca privada, al contar con fondos mas baratos del gobierno, vía capitalizaciones. No obstante, la calidad de la cartera concedida por la banca pública revela mayor riesgo, por la mayor presencia de cartera de microempresas improductivas.

RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

COMPOSICIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO

	Sistema	Dec-08	Mar-09	Dec-09	Mar-10
Ingresos por Intereses	215,375	32,860	7,893	32,140	7,829
Ingresos por Comisiones	40,582	-163	-63	-288	-113
Utilidades Financieras	34	-5	-17	-172	57
Ingresos Financieros Netos	255,992	32,491	7,813	31,681	7,773
Ingresos por Servicios	75,453	864	306	954	197
Ingresos Operacionales	9,619	0	-	295	61
Otros Ingresos Empresas Seguros	-	-	-	-	-
Ingresos Operacionales Netos	85,073	864	306	1,249	258
Total Ingresos Operativos Netos	341,064	33,356	8,119	32,930	8,032
Gastos de Operación	242,348	23,806	6,011	22,868	5,951
Provisiones	49,167	3,213	1,114	4,476	1,287
Total Gastos Operacionales	291,516	26,819	7,125	27,345	7,239
MON	49,549	6,537	994	5,585	793
Ingresos No Operativos Netos	20,524	977	666	1,826	566
Impuestos y Participación trabajadores	19,095	3,276	628	2,313	506
Utilidad del Ejercicio	50,978	4,237	1,031	5,098	853

Los ingresos totales del trimestre fueron USD 12.867M, de los cuales, el 91% representan los ingresos por intereses 2.9% por servicios y utilidades financieras y el saldo 6.1% otros ingresos.

Intereses ganados por crédito de cartera (USD11.358M), es la fuente más importante de los ingresos totales con 88.27%.

Los resultados a marzo 2010 provienen, principalmente, de ingresos operativos de negocios recurrentes de la institución y que en este periodo, han generado utilidades menores a las obtenidas históricamente y a las planificadas en su proyección.

Este comportamiento se explica por la disminución de la demanda de crédito que ha resultado en menores colocaciones y mayores recuperaciones, un menor margen financiero bruto por menos días operativos en el trimestre (este efecto se neutraliza en el año), disminución en rendimiento de intereses, mayor gasto de provisiones y un aumento de gasto de impuestos por un ajuste de tarifa.

El margen de intereses muestra una tendencia continua a reducirse a partir del 2008 y en el periodo analizado disminuye en 0.8%, debido a la continua reducción de tasas, en casi todos los segmentos de negocios, excepto en el agropecuario que ha tenido un comportamiento positivo y el banco una mejor participación.

Los ingresos por comisiones y servicios, sin haber sido significativos, se han reducido debido a la fijación de precios de la Junta Bancaria, sin embargo se espera una mejor participación en cuanto servicios, para este año con nuevas estrategias que el banco está poniendo en práctica.

Otros Ingresos (USD 788M), principalmente provienen de recuperación de activos financieros por activos castigados USD 274M, reversión de provisiones USD104M, intereses y comisiones de ejercicios anteriores USD 283M y otros USD 119M.

ProCredit ha implementado un plan de reducción de gastos para adecuar la gestión operativa al entorno macroeconómico, considerando que la generación de nuevos negocios se desaceleró, y que su fortalecimiento



patrimonial exige mantener el nivel de resultados futuros tanto en cantidad como en calidad.

Los egresos totales crecieron en 2.5% respecto al 1T09. A pesar de la reducción en depósitos registrada a finales de marzo, el saldo promedio del trimestre fue mayor, afectando al gasto de intereses.

Los gastos de personal se sustentan en una nómina con menor número de colaboradores, porque las contrataciones sustituyen al personal que sale, siempre que sea necesario en el proceso, registrando un menor volumen de sueldos y horas extras. El personal se redujo a 910 personas de las 931 registradas en diciembre, a pesar de la apertura de 6 nuevas agencias durante el 2009.

Gastos Administrativos, se mantienen sin mayores cambios ateniéndose a un presupuesto conservador.

El cargo a gastos por provisiones equivale al 61.9% del Margen operacional, registrando un crecimiento anual de 15%, menor al incremento de la cartera en riesgo pero mantiene un adecuado respaldo en relación con la cartera vencida y cartera en riesgo.

La disminución de **las utilidades del periodo** han incidido en los índices de rentabilidad y vemos que la tendencia del ROA y ROE bajan, con una contracción gradual debido al mayor crecimiento del activo promedio neto respecto de las utilidades.

La utilidad total del sistema financiero se ha visto reducida en el periodo analizado, dado que los cambios normativos y el entorno económico limitaron mejores resultados de la gestión de intermediación financiera.

Las expectativas para el 2010 es mejorar los indicadores financieros y operativos, considerando que se ha estabilizado la tasa de interés efectiva máxima para el microcrédito y el productivo PYMES, que la segmentación vigente es favorable a ProCredit, y que la naturaleza del negocio es sensible a cambios en la tasa de interés.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

ProCredit S.A. cuenta con el soporte administrativo para el proceso de administración de riesgos, conformado de: Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), presidido por un vocal del Directorio y la Gerencia de Riesgos, responsables del control, seguimiento, seguridad, asesoramiento, emisión de políticas, y reporte a la Gerencia General y Directorio, según sus competencias y nivel.

Los informes y reportes para la administración integral de riesgo cumplen los estándares determinados por el Holding para los bancos del grupo, así como la normativa local, cuya estructura y difusión periódica al organismo de control observa las disposiciones reglamentarias, las que están alineadas a las recomendaciones de Basilea II.

Durante el 1T10, el banco mantiene las metodologías diseñadas para la gestión de crédito, y sometió a consideración del Directorio nuevas políticas que regirán

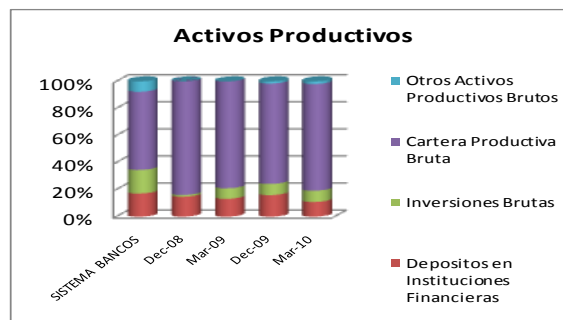
a partir del 2010. Todas estas nuevas políticas están elaboradas bajo los lineamientos establecidos por Procredit Holding a todos sus bancos y cumplen con los estándares exigidos por las autoridades regulatorias y de supervisión de Alemania.

ESTRUCTURA DEL BALANCE

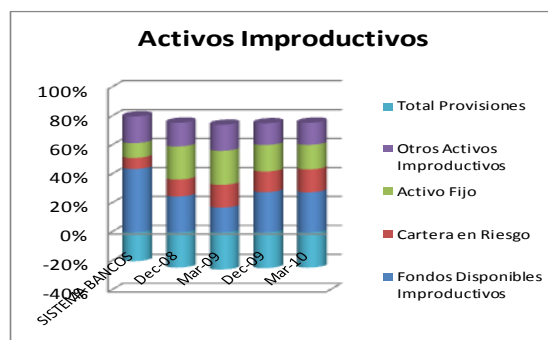
Esta calificación de riesgo a marzo 2010 se la realizó con información y estados financieros directos de la Institución, preparados con base en las normas contables de la SBS.

Históricamente el balance mantiene una similar estructura en cuanto a sus activos distribuyendo 88.97% en activos productivos y 11.03% en activos improductivos, se debe comentar que para el periodo analizado, el balance comparado con dic 09 se reduce en 5%, debido especialmente a la utilización de los fondos disponibles e inversiones la cancelación de depósitos del público (-6.1%) y obligaciones financieras (-11.2%), de acuerdo al plan de desconcentración y reducción de excedentes de liquidez mencionado.

El **activo productivo (USD289.626M)**, está constituido por cartera productiva bruta, que es el activo más rentable del banco, y representa el 75% de este grupo, registrando un crecimiento anual de 7.5% y casi sin alteración respecto a dic 09.



De los **activos Improductivos (USD35.915M)**, los **fondos disponibles improductivos** es el rubro más representativo de su grupo, con un crecimiento gradual en el tiempo, a marzo 2010 representó 36.6%, por el requerimiento de encaje bancario; siguen en cuantía los activos fijos (22.4%); la cartera en riesgo (20%) y otros activos improductivos (20%).





El **pasivo** financia el 86.6% del activo total, y su estructura contempla la mayor participación de obligaciones con el público (62%), seguida de obligaciones financieras (34%) y otros pasivos (4%).

Dentro de las **obligaciones con el público**, los depósitos a plazo son los de mayor cuantía (60.85%), mientras que los depósitos a la vista y restringidos representan 39.15%. Las obligaciones financieras permiten un calce de la posición, y mejoran la estructura del GAP al dotar de financiamiento de largo plazo, aunque con mayor costo financiero.

El **Patrimonio** financia el 13.4% de los activos y ha tenido una variación positiva anual de 13.2%.

▪ RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

FONDOS DISPONIBLES (USD 44.658M) E INVERSIONES (USD 24.074M)

Los depósitos en bancos e instituciones financieras (USD 31.514M) y las inversiones temporales (USD 24.074M) son de alta disponibilidad y bajo riesgo, y contribuyen a priorizar la liquidez inmediata.

Los fondos disponibles y el portafolio de inversiones aportan en la gestión de tesorería de ProCredit y representan el 22% del activo a marzo 2010.

Por estrategia de la Institución de desconcentración de depósitos los fondos disponibles y los depósitos en otras instituciones financieras disminuyen 27.7%, respecto a dic 09.

De los depósitos en otras IFI's, (USD 31.514M) el 70% se ha colocado en entidades locales¹ y el 30% en bancos extranjeros². Todas las instituciones registran buena calificación de riesgo.

El banco monitorea el riesgo de contraparte de acuerdo a lo establecido en la política de riesgo respectiva, analizando a las instituciones con las que mantiene negocios.

Los depósitos en el exterior se han efectuado principalmente en US dólares, con el respectivo calce de la posición en divisas, ya que las obligaciones financieras son pagaderas en esa moneda. Los depósitos en las instituciones del exterior, tienen el impuesto regulado por la tenencia de activos fuera del país, mas atienden requerimientos de seguridad y liquidez en casos emergentes. Los depósitos en los bancos privados locales se distribuyen en 9 entidades, la institución con mayor concentración tiene el 20% del saldo; mientras que sus depósitos en el extranjero se distribuyen en 5 entidades, una de las cuales representa el 53% del saldo.

La Tesorería está a cargo del portafolio de inversiones en cuanto a tasa, plazo y monto se refiere. Contabilidad lo registra manualmente en el sistema Bankware, por encontrarse la interface automática en el cronograma

¹ Con calificaciones entre AA- y AAA- en escala nacional.

² Con calificación AAA, Aaa/AAA/NR en escala internacional a largo plazo y de FI para corto plazo.

para implementación, cuyos intereses se devengan en forma diaria, con el consecuente riesgo operativo.

Las inversiones temporales se valoran al precio de mercado, el cual se ubicó ligeramente por debajo del valor nominal y del costo de adquisición. Estas representan el 8% del activo neto, y se encuentran diversificadas en 12 emisores privados (84%) con calificación de riesgo en grado de inversión local entre AA y AAA-; y un emisor público (15%), para cubrir las reservas mínimas de liquidez, aunque su calificación de A es inferior a la que ProCredit considera para fines de inversión.

Según la intención de tenencia del portafolio de inversiones, el 70% son para negociar sector privado, 15% para negociar sector público, 14% están disponibles para la venta sector privado y 1% son de disponibilidad restringida. Los papeles incluidos en el portafolio del banco tienen una concentración máxima por emisor del 17% (Pacifcard), y por tipo de papel del 19.7% (certificados de depósito).

Las inversiones restringidas corresponden a la garantía en el Citibank (para la tarjeta de débito Mastercard) y dos garantías de fiel cumplimiento emitidas por el Banco Internacional. Por el vencimiento a la vista y la calidad de los emisores, estos activos no revisten de riesgo de crédito y liquidez.

CARTERA (USD 236.0MM Bruta) y Contingentes (USD 3.6MM)

Desde el último informe de calificación realizado con balances a dic-09, al trimestre de marzo-2010, no se han presentado mayores cambios en la cartera de crédito, la cual crece en 0.5% y contingentes disminuyen en -5.1%, incumpliendo con el presupuesto en 2.8% (USD 5.29 millones).

Las políticas de control de riesgo de crédito se mantienen, guardando el monitoreo continuo de la calidad de la cartera, establecimiento de límites de exposición y tolerancia, evaluación de riesgos dependiendo del grado de impacto y profundidad resultante de la estimación realizada, y monitoreo de las principales operaciones de crédito que implican los riesgos mayores para el banco.

CALIFICACION DE CARTERA A MARZO 2010

PARTICIPACIÓN EN CALIFICACIÓN DE CARTERA (\$)

	Dec-07	Dec-08	Mar-09	Dec-09	Mar-10
A Normal	97.20%	96.61%	95.52%	94.76%	94.63%
B Potencial	1.01%	1.19%	1.66%	1.38%	1.83%
C Deficiente	0.90%	1.33%	1.77%	2.53%	1.93%
D Dudoso	0.29%	0.21%	0.36%	0.30%	0.65%
E Pérdida	0.59%	0.66%	0.69%	1.04%	0.97%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
C + D + E	1.78%	2.20%	2.82%	3.86%	3.54%

La **cartera y contingentes** sigue siendo de buena calidad, con tendencia histórica de un promedio de más del 94.6% en calificación normal (A). Se registra como crédito comercial, las operaciones que superan USD 20M.

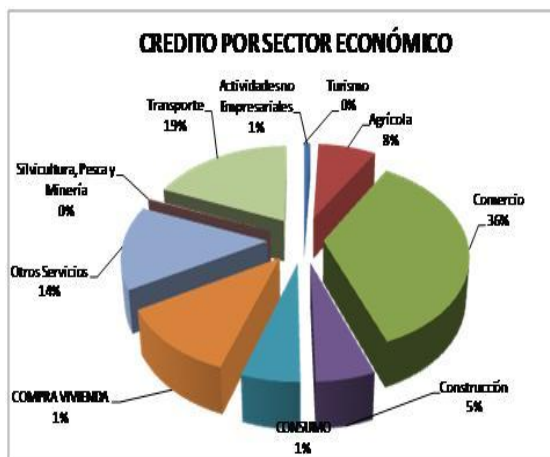


El sistema de calificación, contabilización de provisiones, demanda judicial, y garantías, se realizan manualmente en el sistema contable Bankware, están por implementar la interface automática. Los auditores observan la necesidad de desarrollar una interface de datos, para evitar errores de tipo operativo y diferencias entre subcuentas, y cuyo plan está en marcha.

La cartera representa el 75% de los activos y creció en 7.86% anual, reduciendo su promedio trimestral de colocaciones respecto de datos históricos, debido a la política adoptada de mayor prudencia en las colocaciones.

No se registra **concentración en la cartera** ya que esta atomizada en gran cantidad de deudores. Los 25 mayores deudores representan el 4.63% de la cartera. En forma individual, sólo 2 sujetos exceden el 2% del patrimonio técnico, contando con aprobación del Directorio antes de su concesión.

Los **sectores económicos atendidos** por ProCredit a marzo 2010 son:



Las colocaciones de crédito de acuerdo a la **distribución geográfica** de la cartera se reparte en la Región Sur 39.5%; Región Centro 30.9%; Región Costa 19.4% y Región Norte 10.2%.

No se han reportado **créditos vinculados**, ni excesos en los límites de crédito. La estructura de la cartera deja constancia de su especialización en el segmento de microcrédito, que asciende a un promedio del 64% del portafolio, seguido del crédito comercial con el 35%, clasificación realizada con base a la cuantía de la colocación, en vez del destino y tipo de prestatario, vivienda 0.62%. En el caso del crédito de consumo 0.48%, los préstamos son básicamente para sus empleados, recuperables a través de la nómina.

La **morosidad** mantiene una tendencia creciente por varios periodos consecutivos, explicado en gran parte por la situación de la economía ecuatoriana que incide en la capacidad de pago de los prestamistas y de las empresas.

La cartera por vencer es USD 228.527M, cartera que no genera intereses USD 5.666M y la cartera vencida USD 1.842M, de acuerdo a esta clasificación la morosidad total es USD 7.508M con una morosidad simple es de 0.8% y una morosidad total de 3.2%.

La mayor **morosidad por tipo de crédito** es la de vivienda 5.2%, seguida por comercial 3.7%, microcrédito 2.9% y consumo 1.3%, si bien esta morosidad es menor a la que reporta el sistema en los diferentes segmentos, es importante que la institución mantenga el estricto control implementado para asegurar el mantenimiento de los niveles de calidad de cartera.

La cobertura de la cartera en riesgo ha disminuido paulatinamente en los diferentes periodos analizados de 2.06 veces que alcanzó en el 2008, a 1.51 veces en marzo 2010, actualmente inferior al promedio del sistema, pero con una cobertura aun holgada del riesgo de crédito implícito. Las provisiones constituidas a marzo 2010 para los activos de riesgo ascienden a USD 11.4MM, de las cuales el 99% cubre el riesgo de cartera, siendo el 21% genéricas y voluntarias ante decisión de ProCredit de cubrir el 1% de la cartera calificada en las categorías A, B y C.

De la muestra relacionada con los 25 mayores deudores, se determina que todos tienen garantía hipotecaria, con un avalúo en promedio mayor al 200% del saldo adeudado. En consecuencia, el banco cumple con la política interna de exigir garantías a todo crédito mayor a USD 12M, o USD 20M si se trata de clientes recurrentes con buen historial.

El 46.5% de la cartera por vencer y reestructurada se ha colocado a plazos mayores a 360 días. Casi no hubo variación en el 2010 con cartera reestructurada, todavía es el 2.05% de la cartera bruta.

Los castigos efectuados hasta marzo 2010 representaron 2.69% de la cartera total. El saldo de cartera en demanda judicial tiene total cobertura de la cartera en riesgo (110.8%), revelando un seguimiento prudente de la cobranza judicial.

La estructura de la cartera vencida por plazos de vencido, el tramo de más de 360 días ascendió al 16.5% del saldo de la cartera vencida. Cabe anotar que esa ha sido la tendencia del sistema, cuya estructura es aún de mayor riesgo que la de ProCredit S.A. Se teme que a futuro continúe creciendo la morosidad y el riesgo de crédito, dada la situación económica del país.

ProCredit registra obligaciones contingentes por USD 3.596M, de dos operaciones swap, por convenio de cambio de tasa de interés de variable además de créditos aprobados no desembolsados y fianzas y garantías.

RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

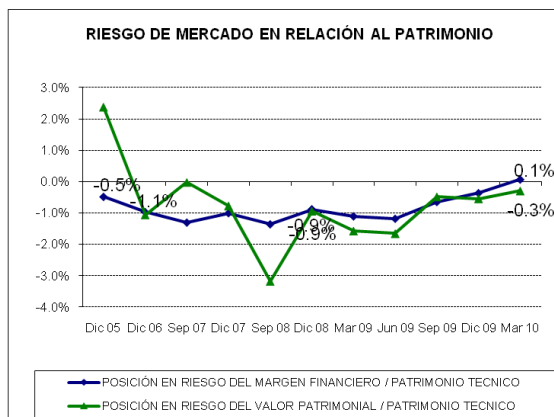
El Banco ha mantenido una buena gestión en el manejo de Activos y Pasivos mejorando la estructura de brechas de plazo, por cuanto los pasivos a tasa variable tienen fechas de re precio mayores a los activos, aumentando los plazos en captaciones.

La sensibilidad al margen financiero y del valor patrimonial a variaciones de la tasa de interés (0.07% 0.30% del patrimonio técnico constituido,

respectivamente) son más bajos al indicador establecido por la institución internamente (máximo 5% de PTC).

El GAP se maneja a plazos largos, se controla un menor descalce e impacto por re precio y se evalúa si los recursos con que cuenta son suficientes para atender las brechas futuras y contingentes.

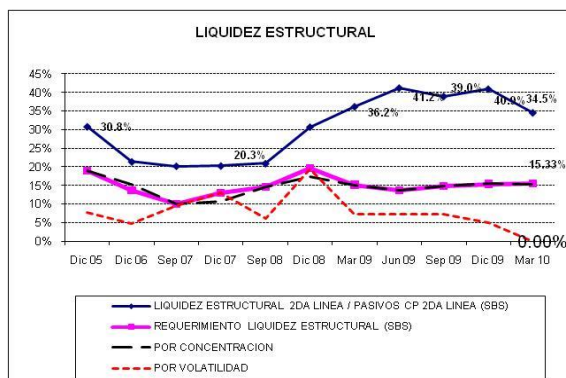
La cartera de créditos es el activo más sensible a la variación de tasa, mientras que en el pasivo son los depósitos a plazo. La duración del pasivo (139 días) revela que reajusta su tasa más rápido que el activo (151 días), de manera que el margen financiero se beneficiaría de una reducción de tasas de interés pasivas y viceversa.



La posición en riesgo del margen financiero, al 1T10 se ha ido reduciendo a USD 33.548M o $\pm 0.06948\%$ del patrimonio técnico a marzo 2010, cálculo que considera a los avales y operaciones swaps.

La sensibilidad del valor patrimonial frente al cambio del 1% en la tasa de interés, se reportó en USD 142.805 o ± 0.003 ; donde las aportaciones de capital sin costo financiero, mitigan el riesgo de exposición de tasa. los reportes de ProCredit S.A. evidencian un riesgo de mercado bajo, dentro de los límites tolerables.

FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ



Históricamente la posición de liquidez estructural de ProCredit se ha mantenido con indicadores que superan ampliamente el requerimiento mínimo normado por la SBS, tanto por concentración como por volatilidad. No registra posiciones de liquidez en riesgo en los escenarios

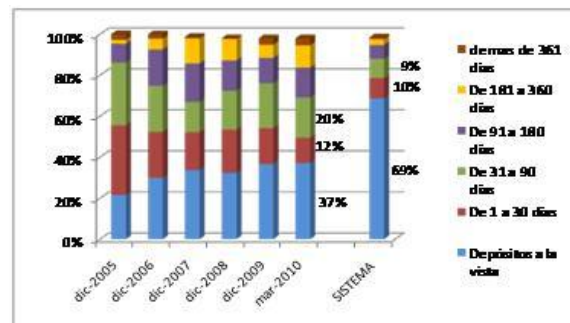
esperado, dinámico y contractual, mantiene brechas acumuladas negativas debido al descalce de plazos entre colocación y captación, a marzo la mayor brecha negativa fue en la banda del tercer mes pero con menores necesidades de liquidez (USD28 MM), de las registradas en dic.

Ha mantenido una política de crecimiento permanente de los activos líquidos netos, cuya cuantía es suficiente para cubrir las brechas acumuladas negativas, que presenta en forma sucesiva en las ocho bandas de tiempo.

Las obligaciones financieras se contratan con instituciones del exterior, organismos multilaterales y con ProCredit Holding AG, cuyo soporte conjuntamente con el de los demás accionistas e instituciones relacionadas para apoyar sus necesidades de financiamiento, se consideran como una fortaleza para la cobertura de la liquidez, influyendo positivamente en la calificación otorgada.

ProCredit ha tenido acceso a fondos del extranjero a largo plazo, permitiendo el calce de plazos, y existencia de activos líquidos para un manejo sano de brechas de liquidez. Actualmente mantiene líneas por USD 96.091M, de las cuales Procredit Holding otorga el 21%, el resto se distribuye entre otras nueve instituciones internacionales con diferentes plazos y costos que van hasta el 2015.

Las obligaciones financieras aprobadas en el 1T10, incluyen un préstamo de USD 4MM de SNS Microfinance Institutional Fund II, sin opción de pre cancelación, que ProCredit lo registrará como préstamo subordinado, considerando el contrato, términos y condiciones convenidos. Este se adecua a la legislación ecuatoriana, y al no originarse en deficiencia de patrimonio técnico fue autorizado por la SBS.



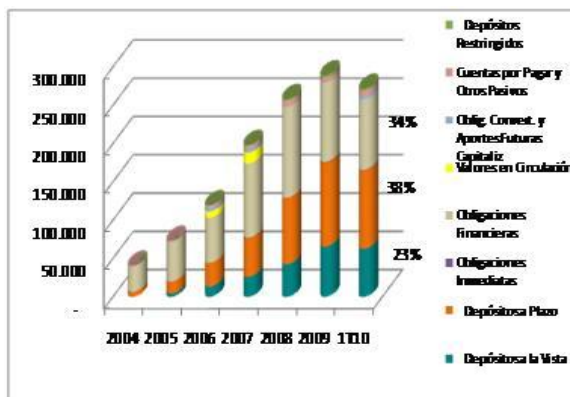
La estructura de los depósitos de Procredit se concentra hasta 180 días (76%), y el banco trabaja para lograr una mejor distribución de plazos, así como desconcentrar sus depositantes. Los depósitos a la vista y a plazo disminuyen en 4.7% y 7.0% respectivamente.

De la muestra de los 25 mayores acreedores las captaciones provienen de 38% de fondos y fideicomisos, 13% de entidades públicas, 26% de instituciones de seguridad social, y 20% de instituciones financieras y 3% de una persona natural.

Tienen tasas de interés reguladas por el BCE los depósitos de IFIS públicas 4%, y de instituciones de seguridad social 3.5%.



Los 25 mayores depositantes (USD 64.163M) comprometen el 102.14% de los activos líquidos en marzo 2010 (90.42% en dic.09), y concentran el 38.09% de las obligaciones con el público (43.5% en dic.09), ProCredit trabaja para lograr mayor diversificación a futuro, fruto de ello fue la reducción en depósitos del público realizado este trimestre. Los niveles de concentración en depositantes se justifican por ser un banco joven dentro del sistema financiero, y tener participación de inversionistas institucionales. El ritmo de incremento de las captaciones del público, aportan a una mejoría en la liquidez del banco, y revelan el rápido posicionamiento del banco.



RIESGO OPERATIVO

Durante el trimestre, el banco reviso los mapas de riesgo realizando ajustes a la metodología para identificar algunos riesgos adicionales de importancia.

Se ha elaborado una cartilla de riesgo operativo de uso del personal como guía para administrar los temas mas relevantes de Riesgo operativo,

En el tema de seguridad de la información se ha fortalecido la información electrónica e impresa siendo necesario modificar e implementar políticas para el uso del internet, lo cual se espera terminar en el primer semestre 2010.

Se ha levantado el inventario de activos de información, valuación, riesgos y sus respectivos controles.

Se concluyo con procedimiento de gestión del riesgo de fraude.

Tiene en producción la RED (Risk Event DataBase), herramienta que cuenta con un componente cualitativo y cuantitativo a la vez, permitiendo el registro de eventos con riesgo monetario o potencial que afectan al Banco en general. El software, le permite tener una base de datos centralizada en Alemania, apoyando el monitoreo continuo y una futura calibración de las mediciones del riesgo operacional, además de generar valiosa información de experiencias en otros Bancos de la red, válida para el manejo local del manejo de riesgo operativo. La matriz de riesgos en Excel registra todos los eventos que ocurren en las distintas áreas y las respectivas acciones preventivas y correctivas para mitigar los riesgos presentados, la cual es enviada a los Jefes de Agencia y Departamentales en forma mensual.

La metodología de evaluación de riesgo operacional se basa en las mejores prácticas de la industria³. Ha definido e implementado las causas o vulnerabilidades por cada subcategoría de Riesgo Operacional, como: fraude interno, fraude externo, relaciones laborales, clientes, daños a activos físicos, fallas tecnológicas, y ejecución y administración de procesos. La Gerencia de Riesgos en coordinación con los gerentes de cada área y Auditoría Interna, terminó la tarea de revisión y evaluación de 400 posibles escenarios sobre dónde y cómo podría perpetrarse una defraudación, definiendo los controles para mitigar. Concluyó la evaluación del riesgo operativo por procesos según los estándares de la BaFin (ente de supervisión bancaria de Alemania). Se encuentran en proceso de implementación de las nuevas políticas enviadas por el Holding sobre riesgo operativo, fraude, seguridad de la información y BCP; y de modificación de las políticas de Internet, correo electrónico, contraseñas y antivirus. En tecnología de información requiere auditar el funcionamiento y cumplimiento normativo de la información de los sistemas transaccional Customware y contable Bankware, identificando excepciones en la calificación y clasificación de cartera, y cobertura de las garantías.

Los principales objetivos de riesgo operacional para el 2010, son: (i) Revisión y difusión de la política de seguridad de información, a través de un tablero de indicadores para controlar y evaluar la eficiencia, efectividad y beneficios. Ejecución de la planificación, análisis de impacto del negocio, clasificación de operaciones, identificación del punto y tiempo de recuperación, equipos y responsabilidades, planes de contingencia, pruebas del plan de continuidad del negocio (80%), capacitación al personal, sistema de alertas tempranas, cálculo del capital requerido, y seguimiento continuo. (ii) Monitoreo de indicadores de riesgo país, análisis de competencia, entorno macroeconómico y social, sistema bancario y financiero. (iii) Verificar la adecuada y efectiva política de relaciones públicas, clima laboral, grado de riesgo de comunicación externa e interna. (iv) Verificar el cumplimiento de todas las leyes, reglamentos, normas prudenciales, procedimientos y circulares, emitidas por

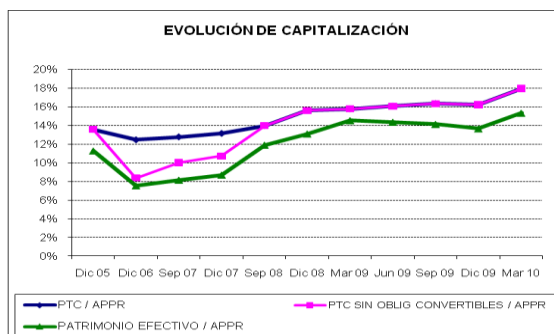
³ COSO ERM, Basilea II, ISO 27002 para seguridad de la información y la normativa emitida por la Superintendencia de Bancos y Seguros.



las instituciones que regulan el sector financiero. Revisar la documentación interna referente a la relación con los clientes y su consistencia.

En adición, deberá concluir la identificación de eventos y fallas o insuficiencias de orden legal (10% de avance), cubriendo: actos societarios, gestión de crédito y legal, operaciones del giro financiero, actividades complementarias, cumplimiento legal y normativo, conformación de bases de datos con la información requerida en la norma relacionada con el riesgo operativo y con las de orden legal.

▪ **SUFICIENCIA DE CAPITAL**



El patrimonio técnico constituido, tanto sobre activos ponderados por riesgo como sobre activos y contingentes se ha mantenido por encima de los requerimientos mínimos legales del 9% y 4% respectivamente. A marzo 2010 se respalda en capital primario en 85.4%, lo cual avala su buena calidad, y el nivel de solvencia. La relación de PTC se mantiene al alza por un menor crecimiento de los APPR (8.8% anual), respecto del registrado en el PTC (17.9% anual).

La proyección para el 2010 es contraer ligeramente la relación de PTC en niveles de 15.88%, fundamentados en la mayor colocación de activos ponderados por riesgo, y considerando un préstamo subordinado de USD 4MM a ponderarse en el capital secundario, aplicando un factor de descuento acumulativo del 20% anual durante los últimos cinco años del vencimiento del plazo.

Con base a lo actuado por los accionistas, BWR estima que el soporte accionarial se mantendrá de acuerdo a la planificación estratégica, es decir que los accionistas fortalecerán el patrimonio, ProCredit Holding AG realizará aportes en caso de ser requeridos dado un fuerte compromiso con su inversión local, y que las políticas serán de no pago de dividendos, mayor generación de ingresos y restricción de gastos.

ProCredit registra un capital libre positivo, con tendencia creciente que cubre holgadamente eventuales riesgos por deterioro del activo productivo y disponibilidad. Los riesgos del balance están cubiertos adecuadamente con provisiones y patrimonio, cuya relación respecto del capital libre es de 57.49%.

BANCO PROCREDIT

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-05	dic-06	dic-07	sep-08	dic-08	sep-09	dic-09
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2.721.904	2.339	6.234	8.291	15.278	40.286	35.171	49.073
Inversiones Brutas	2.242.498	7.161	6.877	14.039	17.641	3.633	18.702	25.463
Cartera Productiva Bruta	9.236.430	72.017	114.973	183.276	237.607	229.363	220.722	228.275
Otros Activos Productivos Brutos	1.094.283	-	-	-	-	-	4.210	4.830
Total Activos Productivos	15.295.115	81.517	128.083	205.606	270.526	273.282	278.806	307.641
Fondos Disponibles Improductivos	1.678.968	2.027	2.445	5.400	7.950	10.210	15.881	12.695
Cartera en Riesgo	278.296	1.301	2.513	4.192	5.033	4.792	6.861	6.525
Activo Fijo	425.618	1.828	2.842	8.224	9.059	9.369	8.911	8.370
Otros Activos Improductivos	646.155	1.042	3.671	3.960	6.698	6.719	7.727	6.822
Total Provisiones	-798.561	-4.316	-8.747	-9.478	-10.197	-9.951	-10.639	-11.258
Total Activos Improductivos	3.029.036	6.198	11.471	21.777	28.740	31.089	39.380	34.412
Total Activos	17.525.590	83.400	130.807	217.904	289.070	294.421	307.546	330.795
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	14.036.111	20.133	44.607	77.699	127.245	131.683	154.360	179.394
Depósitos a la Vista	9.705.532	4.352	13.337	26.182	44.379	42.568	60.273	65.728
Operaciones de Reporto	2.602	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	4.102.947	15.781	31.270	50.497	80.661	86.572	90.441	110.141
Depósitos en Garantía	887	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	224.143	-	-	1.019	2.205	2.543	3.645	3.525
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	137.167	-	0	636	893	382	763	530
Aceptaciones en Circulación	38.416	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	762.161	51.802	58.852	96.881	105.546	118.740	104.650	103.665
Valores en Circulación	8.514	-	8.341	14.315	13.081	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	109.060	-	5.000	5.000	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	538.250	1.522	2.987	4.020	7.259	7.496	8.148	5.987
Provisiones para Contingentes	26.242	-	-	-	5	2	24	2
TOTAL PASIVO	15.655.922	73.457	119.787	198.552	254.028	258.302	267.945	289.578
TOTAL PATRIMONIO	1.869.668	9.943	11.020	19.352	35.042	36.119	39.602	41.217
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	17.525.590	83.400	130.807	217.904	289.070	294.421	307.546	330.795
CONTINGENTES	3.250.711	-	640	638	5.191	5.664	4.605	3.851
RESULTADOS								
Intereses Ganados	1.210.517	8.421	12.653	23.391	34.060	46.938	35.217	47.477
Intereses Pagados	363.451	4.064	6.251	10.343	10.521	14.278	11.501	15.337
Intereses Netos	847.066	4.357	6.403	13.047	23.539	32.660	23.716	32.140
Otros Ingresos Financieros Netos	168.733	7.824	12.567	8.104	-122	-168	-274	-460
Margen Bruto Financiero	1.015.799	12.181	18.970	21.152	23.417	32.491	23.442	31.681
Ingresos por Servicios	328.357	-	-	-	-	864	734	954
Otros Ingresos Operacionales	78.994	9	60	407	601	0	263	295
Gastos de Operación	952.841	7.810	10.589	17.281	16.857	23.606	17.172	22.868
Otras Perdidas Operacionales	34.966	-	-	-	-	-	-	-
Margen Operacional antes de Provisiones	435.345	4.380	8.441	4.278	7.161	9.749	7.266	10.061
Provisiones	223.262	2.810	5.649	2.137	2.705	3.213	3.109	4.476
Margen Operacional Neto	212.083	1.570	2.792	2.141	4.456	6.537	4.157	5.585
Otros Ingresos	108.726	130	578	626	807	1.125	1.736	2.169
Otros Gastos y Perdidas	26.214	22	97	52	143	149	312	343
Impuestos y Participación de Empleados	76.984	645	1.265	1.081	1.961	3.276	2.098	2.313
RESULTADOS DEL EJERCICIO	217.611	1.033	2.009	1.634	3.160	4.237	3.483	5.098

INSTITUCIONES FINANCIERAS

BANCO PROREDIT

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-05	dic-06	dic-07	sep-08	dic-08	sep-09	dic-09
CALIDAD DE ACTIVOS								
Activos Productivos + Fondos Disponibles	16.974.082	83.544	130.528	211.006	278.477	283.492	294.687	320.336
Cartera Bruta total	9.514.726	73.318	117.485	187.469	242.641	234.155	227.583	234.800
Cartera Vencida	115.884	361	561	967	1.194	1.232	1.783	1.778
Cartera en Riesgo	278.296	1.301	2.513	4.192	5.033	4.792	6.861	6.525
Cartera C+D+E	286.696	887	1.777	3.345	5.071	5.151	8.479	9.157
Provisiones para Cartera	-606.046	-4.310	-8.674	-9.410	-10.116	-9.868	-10.573	-11.186
Activos Productivos* / Total Activos (Brutos)	83,47%	92,93%	91,78%	90,42%	90,40%	89,79%	87,62%	89,94%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	139,78%	113,35%	109,67%	106,16%	110,25%	109,19%	107,95%	108,87%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1,22%	0,49%	0,48%	0,52%	0,49%	0,53%	0,78%	0,76%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	2,92%	1,77%	2,14%	2,24%	2,07%	2,05%	3,01%	2,78%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	3,01%	1,21%	1,51%	1,78%	2,09%	2,20%	3,73%	3,90%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	227,20%	331,26%	345,19%	224,45%	201,07%	205,98%	154,46%	171,46%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	220,54%	486,17%	488,00%	281,28%	199,60%	191,62%	124,98%	122,17%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	6,37%	5,88%	7,38%	5,02%	4,17%	4,21%	4,65%	4,76%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE		485,74%	484,78%	278,22%	198,71%	192,93%	124,96%	122,05%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	0,00%	4,46%	2,96%	3,79%	4,20%	4,41%	4,56%	4,47%
(Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	2,99%	2,30%	2,93%	3,07%	2,70%	3,70%	5,95%	6,34%
Recuperacion Ctgos. período / Ctgos. período anterior		87,18%	46,25%	44,38%	39,16%	60,02%	28,63%	40,45%
(Ctgos. período + venta o transf. de cartera E período - provisión inicial de Cartera) / MON antes de provisiones	0,00%	32,92%	31,59%	36,71%	29,55%	29,26%	26,66%	25,81%
Ctgo. total período / MON antes de provisiones	0,00%	10,43%	12,03%	31,29%	10,37%	27,08%	72,40%	56,83%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	0,00%	0,78%	1,06%	0,88%	0,46%	1,25%	3,04%	2,44%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR *	13,81%	13,58%	12,46%	13,14%	13,98%	15,58%	16,32%	16,22%
TIER I / APPR	12,81%	11,27%	7,54%	8,70%	11,90%	13,09%	14,12%	13,65%
PTC / Activos y Contingentes*	7,69%	13,01%	11,58%	12,37%	12,73%	12,81%	13,37%	13,01%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	29,18%	16,84%	18,66%	30,43%	24,19%	24,37%	21,35%	19,22%
Capital libre (USD)**	1.283.828	10.085	10.686	12.446	24.440	25.177	26.765	30.758
Capital libre / Activos Productivos (incluye F. Disp e Inv. Netas)	7,5%	12,1%	8,2%	5,9%	8,8%	8,9%	9,1%	9,6%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	48,74%	70,74%	54,21%	43,18%	54,03%	54,67%	53,25%	58,61%
TIER I / Patrimonio Técnico*	92,77%	83,04%	60,50%	66,17%	85,12%	84,03%	86,53%	84,13%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalanca)	11,02%	14,81%	10,29%	11,10%	13,82%	14,10%	13,16%	13,18%
TIER I / Activo Neto Promedio	8,73%	13,42%	8,60%	10,26%	12,58%	12,61%	12,00%	11,72%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	3.442	7.955	12.671	8.253	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1.388.185	12.190	19.030	21.559	24.018	33.356	24.439	32.930
Resultado antes de impuestos y participacion	294.595	1.678	3.273	2.714	5.121	7.513	5.581	7.411
Margen de Interés Neto	69,98%	51,74%	50,60%	55,78%	69,11%	69,58%	67,34%	67,70%
ROE ***	11,30%	10,34%	19,16%	10,76%	15,49%	15,28%	12,27%	13,18%
ROE Operativo	11,02%	15,71%	26,64%	14,10%	21,85%	23,57%	14,64%	14,44%
ROA ***	1,28%	1,54%	1,88%	0,94%	1,66%	1,65%	1,54%	1,63%
ROA Operativo	1,25%	2,34%	2,61%	1,23%	2,34%	2,55%	1,84%	1,79%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	61,27%	101,00%	100,23%	98,80%	98,01%	97,91%	97,04%	97,60%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	5,77%	18,82%	18,20%	12,77%	13,18%	13,64%	11,46%	11,07%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6,89%	18,62%	18,10%	12,68%	13,12%	13,57%	11,32%	10,91%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	51,28%	64,16%	66,92%	49,96%	37,77%	32,95%	42,79%	44,49%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	84,72%	87,12%	85,33%	90,07%	81,45%	80,40%	82,99%	83,04%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	68,64%	64,07%	55,64%	80,16%	70,18%	70,77%	70,27%	69,45%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	6,93%	15,82%	15,16%	11,14%	10,29%	10,47%	8,98%	8,75%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	4.400.872	4.365	8.679	13.691	23.228	50.496	51.053	61.768
Activos Líquidos (BWR)	5.177.216	11.349	13.921	26.046	38.629	52.596	68.710	86.255
25 Mayores Depositantes****	-	11.718	22.902	38.537	51.112	56.416	63.651	77.992
100 Mayores Depositantes****	-	16.150	-	-	-	79.724	85.680	104.094
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	40,58%	41,00%	34,90%	38,39%	32,49%	52,22%	56,23%	59,62%
Índice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	37,43%	30,79%	21,36%	20,25%	20,89%	30,70%	38,96%	40,91%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	0,00%	18,90%	13,65%	12,90%	14,61%	19,69%	14,77%	15,37%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	-89,32%	-68,76%	-67,35%	-54,16%	-26,23%	-42,57%	-52,31%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	40,58%	41,00%	34,90%	38,39%	32,49%	52,22%	56,23%	59,62%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	34,49%	15,77%	21,76%	20,18%	19,54%	50,13%	41,78%	42,69%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	0,00%	58,20%	51,34%	49,60%	40,17%	42,84%	41,24%	43,48%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	0,00%	103,25%	164,52%	147,96%	132,31%	107,26%	92,64%	90,42%

* El índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Bancos

** Patrimonio + Provisiones - (Activos Improductivos sin Fondos Disponibles)

*** La utilidad de marzo, junio y septiembre es neta

**** El dato del sistema es referencial