

Ecuador  
Calificación Global

**BANCO PROCREDIT S.A.**

**Calificación Global**

2005	2006	2007	2008	2009	1T10	2T10
AA	AA	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+

**Resumen Financiero**

(USD Millones)	2006	2007	2008	2T09	2009	2T10
Activos	131	218	294	300	331	310
Patrimonio	11	19	36	38	41	43
Resultados	2.0	1.6	4.2	2.2	5.1	2.1
ROA (%)	1.9	0.9	1.7	1.5	1.6	1.3
ROE (%)	19,2	10.8	15.3	11.8	13.2	9.9

EEFF 2006, 2007, 2008 y 2009 auditados por Deloitte & Touche

**Contactos**

Patricio Baus  
(593 2) 222 23 23  
[pbaus@bankwatchratings.com](mailto:pbaus@bankwatchratings.com)

Sebastián Baus  
(593 2) 222 23 23  
[sebastian.baus@bankwatchratings.com](mailto:sebastian.baus@bankwatchratings.com)

Guisela Salgado  
(593 2) 254 83 93  
[g.salgado@bankwatchratings.com](mailto: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 micro, pequeñas y medias empresas (PYMES), y a la captación de depósitos de pequeños y medianos ahorristas. Los servicios financieros ofrecidos se sustentan en el soporte metodológico y tecnológico proveniente de la experiencia de la red a nivel internacional. Los accionistas buscan un retorno sostenible de su inversión, pero su fin no es obtener el máximo beneficio en el corto plazo.

**RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACIÓN**

El Comité de Calificación de BankWatch-Ratings S.A. con base en la gestión, estados financieros al 30 de junio 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." El signo (+) indica la posición relativa dentro de la respectiva categoría.*

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.

La calificación considera como fortaleza la imagen corporativa, al ser integrante de ProCredit Holding AG, que es una sociedad de inversiones con sede en Frankfurt am Main, Alemania, conformada de accionistas que tienen calificación internacional de riesgo en grado de inversión. El holding le da orientación estratégica y de gestión, y comparte la misión y valores corporativos.

Los aportes de capital recibidos y la generación operativa derivan en buenos indicadores de solvencia. Esta mantiene tendencia al alza, apoyada también en el menor crecimiento de los activos ponderados por riesgo. Los excedentes de patrimonio técnico y el nivel de apalancamiento, le dan posibilidad de seguir creciendo y de acceder a fuentes de financiamiento alternativas. La mayor suficiencia de capital, sustenta la capacidad de soporte de riesgo para cubrir eventuales dificultades.

La estructura del activo es de buena calidad al contar con el 89.5% de activos productivos, conformados principalmente de cartera productiva, lo que sustenta un negocio sostenible. El crecimiento de la cartera ha sido moderado, e inferior al proyectado, por la optimización de la liquidez en la cancelación de pasivos. La calidad de la cartera se mantiene en niveles aceptables, reduciendo los indicadores de morosidad y castigos. La cobertura de provisiones y garantías es adecuada respecto del riesgo de crédito implícito, mas el entorno macroeconómico podría afectar, aunque en niveles controlados.

**FECHA COMITE: septiembre 2010**

**ESTADOS FINANCIEROS A: junio 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.



El banco genera utilidades operativas provenientes del giro normal del negocio. Los cambios normativos y del entorno económico han limitado mejores resultados de intermediación financiera. Las utilidades se contrajeron el 2010, por el crecimiento de los gastos de operación e impuestos, menores ingresos por comisiones, servicios, y recuperación de activos financieros.

La liquidez conserva indicadores adecuados, mas se estrechó el margen histórico respecto del requerimiento mínimo. En la presión de liquidez, influyeron la atención de obligaciones financieras, las políticas de reducir la concentración en los mayores depositantes y estabilizar la volatilidad en el corto plazo, y la reducción de captaciones de entidades públicas e institutos de seguridad social. Las acciones para mitigar riesgos de liquidez fueron: administrar tasas pasivas más bajas, promover estabilidad en los plazos, ser selectivo en los depositantes, y adquirir un préstamo subordinado.

### ANÁLISIS FODA

#### FORTALEZAS

- Sólido respaldo internacional de los accionistas.
- Aplicación de metodologías de control de riesgos desarrolladas por ProCredit Holding AG.
- Buena calidad de servicio, atención personalizada, productos sencillos y accesibles, bajo costo de captación y servicio bancario, cobertura geográfica.
- 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.
- Aprovechar deficiencia de servicio al cliente por parte de la competencia.
- Acceso a fuentes de financiamiento externo.

#### DEBILIDADES

- Índice de rotación de personal alto, especialmente en áreas de negocios.
- Integración de personal e implementación de nuevos productos y procesos incide en la matriz de riesgos.
- Concentración en pasivos y plazos, que se mitiga con un plan de desconcentración en los mayores acreedores.

#### AMENAZAS

- Regulaciones estatales afectan ingresos financieros.
- Oferta crediticia de banca pública de primer piso, sin metodología adecuada.
- Impuestos a intereses pagados y tenencia de activos en el exterior, aumenta el costo de fondeo.
- Competidores con mayor posicionamiento en el mercado y cobertura geográfica.

- Inestabilidad macroeconómica local y lenta recuperación de la economía. Deterioro del poder adquisitivo de la población.

### HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

(Anexo No.1)

### ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

(Anexo No.2)

### SISTEMA FINANCIERO

(Anexo No.3)

### ESTRUCTURA DEL GRUPO

#### GOBIERNO CORPORATIVO

En may.10, el Directorio ejecutó las resoluciones de la Junta General de Accionistas de mar.10: obtuvo la calificación de la SBS para el desempeño de la nueva directora suplente y reasignó los cargos de directores principales y alternos, por la renuncia de un director principal. Realiza reuniones en algunas oportunidades, de manera presencial en Frankfurt-Alemania, y otras en Quito con presencia física de algunos directores y en otros casos vía teleconferencia.

VOCALES PRINCIPALES	VOCALES SUPLENTE	OBSERVACIONES
Gabriel Schor	Anja Lepp	Presidente y suplente se mantienen
Pablo González	Rochus Mommartz	Nuevo principal reemplaza a Mariano Larena
Barbara Ch. van Oven	Claus Peter Zeitinger	Vocal principal y suplente se mantienen
Helen Alexander	Sarmiento Ma. del Carmen	Nuevo suplente reemplaza a Pablo González
Manuel S. Buriticá López	Gabriele Elisabeth Heber	Reasignadas calidades de principal y suplente

Los directivos cuentan con el direccionamiento de los representantes de los accionistas, quienes siguen de cerca su evolución y realizan visitas periódicas; así como con una administración capacitada, con experiencia en el mercado financiero, que cumple las metas y actividades de la planificación estratégica.

#### ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

El 2T10 reformó la estructura administrativa, para que la Unidad de Cumplimiento dependa directamente del Directorio, y nombró a un director para el Comité de Cumplimiento, considerando la normatividad de la SBS.

BANCO PROCREDIT	HISTORICO			PROYECTADO				
	dic-08	dic-09	jun-10	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14
Número de oficinas	31	37	37	40	45	50	55	60
Número de empleados	1054	932	855	1053	1130	1195	1261	1353
Gastos de Operación / Activo Neto Promedio %	9,22	7,32	7,75	4,5	4,31	4,05	3,91	3,82
Gastos Operacionales / Ingresos Operativos Netos %	80,4	83,04	85,42	76,34	74,44	71,85	70,69	67,98

ProCredit presenta un crecimiento en la estructura administrativa, en jun.10 triplica las 12 oficinas y 322 empleados del 2005, reubica agencias poco productivas, e incorpora el concepto de agencia de negocios y agencia de servicios (3x1). En el 2014 proyecta 60 oficinas y 1.353 empleados. La red de distribución contempla la

matriz en Quito, 37 agencias en las regiones Sierra (80%) y Costa (20%), y 36 ATM's. El plan de ahorro de gastos administrativos permitirá mejorar los indicadores de eficiencia microeconómica, aspecto que se mantendrá en el futuro, a pesar de que administrará un mayor volumen de activos.

### ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

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. ProCredit Holding AG es accionista mayoritario de 22 bancos ubicados en diferentes países de Europa del Este, América Latina y África, a quienes les proporciona orientación estratégica y de gestión. El grupo de bancos ProCredit comparten la misión y valores corporativos.

El 2T10 mantiene la participación accionaria existente desde el 2008. La Junta General de Accionistas resolvió: a) incrementar el capital autorizado en USD 10MM, b) reformar el estatuto para fijarlo en USD 50MM, c) que la totalidad de las utilidades, descontada la reserva legal, se destinen a una reserva especial para futura capitalización, y d) que el Directorio tome las acciones para formalizar el aumento de capital pagado en USD 4.5MM.

### Participación de Accionistas (%)

ACCIONISTAS	2006	2007	2008	2009	mar-10	jun-10
ProCredit Holding AG (%) *	73,20	87,90	93,30	93,12	93,12	93,13
Stichting Doen-PostcodeLoterij /Sponsorloterij (%)	19,50	12,10	6,70	6,88	6,88	6,87
IPC Internationale Projekt Consul GmbH (%)	7,30	-	-	-	-	-
<b>CAPITAL PAGADO (USMM)</b>	<b>8.638</b>	<b>17.125</b>	<b>30.913</b>	<b>34.726</b>	<b>34.726</b>	<b>39.314</b>

\* Accionistas de Procredit Holding AG: IPC (Alemania), KFW (Alemania), IFC (Banco Mundial), FMO (Holanda) y Fundación DOEN (Holanda)

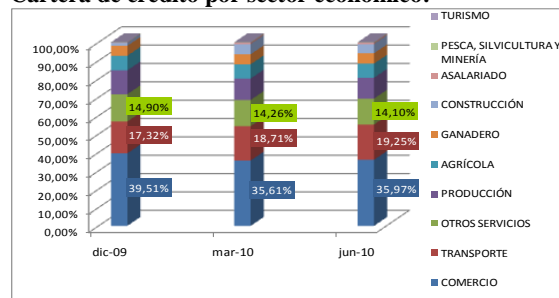
Los accionistas además de dar soporte técnico fundamentado en su importante experiencia a nivel internacional, efectúan aportes de capital y capitalizan los resultados de operación. Las expectativas del 2010 prevén que el fortalecimiento patrimonial provenga principalmente de la gestión operativa.

### DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

El enfoque del negocio es proveer créditos y servicios bancarios a pequeños negocios sustentables, que promuevan objetivos de desarrollo. El reto es atender un sector que se ha visto inundado con grandes volúmenes de crédito, y no disponer de burós de créditos con datos consolidados con organismos no financieros. Los microcréditos menores a USD 2M, utilizados por negocios de subsistencia o para propósitos de consumo, también están siendo atendidos por la banca pública.

La planificación estratégica mantiene ocho objetivos institucionales que fueron planteados inicialmente, priorizando las áreas de crédito, depósitos, servicios bancarios, servicio al cliente, riesgos, eficiencia operacional, administrativa, y talento humano.

### Cartera de crédito por sector económico:



Fuente: Banco ProCredit

### PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

ProCredit dispone de planificación de corto y largo plazo, fundamentada en los objetivos institucionales, que le permite reconocer los requerimientos presupuestarios en forma oportuna para el periodo de 5 años.

### Fluctuaciones históricas y estimadas

PRESUPUESTO	HISTORICO		PRESUPUESTO				
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Fondos disponibles e inversiones	95,2%	61,2%	-10,3%	21,0%	26,7%	24,6%	11,1%
Cartera de créditos	24,9%	0,3%	15,5%	16,3%	17,2%	17,3%	17,9%
Activo fijo	13,9%	-10,7%	-5,8%	-4,4%	-6,7%	-7,8%	-9,5%
Otros activos	70,5%	74,1%	19,5%	4,3%	13,4%	10,5%	14,3%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>35,1%</b>	<b>12,4%</b>	<b>9,6%</b>	<b>16,3%</b>	<b>18,3%</b>	<b>18,2%</b>	<b>16,1%</b>
Obligaciones con el público	69,5%	36,2%	13,8%	40,0%	27,1%	22,8%	20,7%
Obligaciones financieras	22,6%	-12,7%	3,8%	-16,4%	0,0%	7,7%	0,5%
Cuentas por pagar	87,9%	-18,6%	-6,2%	-2,1%	11,7%	9,1%	15,6%
Otros pasivos	-21,8%	-1,5%	12,2%	1,0%	1,0%	1,0%	1,1%
<b>PASIVOS</b>	<b>30,1%</b>	<b>12,1%</b>	<b>9,5%</b>	<b>17,3%</b>	<b>19,1%</b>	<b>18,8%</b>	<b>16,2%</b>
Capital pagado	80,5%	12,3%	11,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Reservas	84,0%	36,6%	0,0%	-3,7%	0,0%	0,0%	0,0%
Resultados	159,3%	20,3%	0,2%	107,1%	69,8%	48,9%	44,0%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>86,6%</b>	<b>14,1%</b>	<b>9,9%</b>	<b>10,1%</b>	<b>12,5%</b>	<b>13,2%</b>	<b>15,7%</b>
Ingresos operativos	57,3%	-1,7%	6,2%	11,1%	15,4%	13,3%	16,8%
Gastos de operación	39,8%	-1,6%	12,9%	10,6%	11,9%	12,0%	12,8%

Fuente: Banco ProCredit / Elaborado: BWR

El crecimiento del 12% en activos y pasivos, esperado para el 2010 es optimista. El primer semestre de 2010 registró una disminución de activos de -6.3%, por el pago de obligaciones financieras, captaciones del público, y en menor cuantía por colocación de crédito. El crecimiento de cartera de 15.5% en el 2010 supera el alcanzado en el 2009 de 0.3%. Durante el primer semestre creció 3.12%, por lo que el segundo semestre priorizará la colocación de crédito para lograr un 12% de crecimiento adicional. El volumen de colocación de crédito influye para alcanzar el incremento de ingresos operativos estimados, que a jun.10 disminuyeron -0.16%.

El crecimiento de los activos se planificó fondear con captaciones locales y préstamos del exterior. En adición estructuraron planes de desconcentración y optimización de liquidez, para diversificar el número de depositantes, aumentar captaciones de más de 90 días, y reducir excedentes de liquidez. Ello contribuiría a optimizar liquidez, reducir costos financieros y mejorar rentabilidad. A jun.10 los depósitos a la vista en cuentas corrientes y libretas de ahorro se incrementan 22.4% y 12% trimestral; mientras que los depósitos a plazo y las obligaciones financieras disminuyen -9.1% y -6.5%

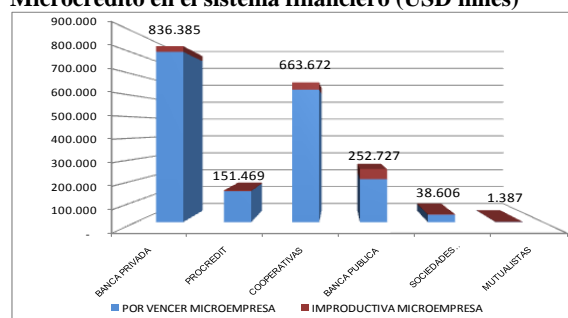
trimestral. ProCredit canceló depósitos de corto plazo, y pagó préstamos de instituciones financieras del exterior y organismos multilaterales. El 2do. semestre del 2010 tiene vencimientos adicionales de USD 13MM.

Estimó un aumento patrimonial para el 2010 menor al registrado en años anteriores, considerando que tiene el doble de solvencia respecto del requerimiento legal. El fortalecimiento patrimonial provendrá de la generación de utilidades y su capitalización, considerando la restricción de distribuir dividendos, dispuesta por la SBS a las instituciones bajo su control.

### ▪ POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

La banca se conforma de 25 entidades, donde ProCredit se clasifica como banco pequeño. El ranking de activos y pasivos lo posiciona en el 12do. puesto, y el de patrimonio, cartera bruta y resultados en el 9no. puesto. Por su especialización se ubica en el segmento de microempresa. A jun.10 el sistema financiero atiende microempresa a través de 68 IFIS, dentro de las cuales constan 20 bancos, 37 cooperativas, 2 mutualistas, 7 sociedades financieras y 2 bancos públicos. El microcrédito también es atendido por IFIS especializadas en crédito comercial y de consumo. En la banca privada, hay 3 instituciones especializadas en microfinanzas.

#### Microcrédito en el sistema financiero (USD miles)



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaborado: BWR

La banca privada participa con el mayor volumen de microcrédito (46.15%), le sigue: cooperativas (36.48%), banca pública (15.16%), sociedades financieras (2.13%) y mutualistas (0.08%). El mejor desempeño tiene la banca privada, con menor morosidad (3.28%), mientras que la banca pública genera mayor morosidad (19.07%). ProCredit participa con el 17.7% del microcrédito concedido por la banca, y respecto del sistema financiero con el 8.2%. Desaceleró su participación respecto de dic.09, por la participación agresiva en microcrédito de la banca pública (BNF y CFN crece 80.9%), concedido en condiciones más favorables, basado en un fondeo menos oneroso por ser recursos del Estado.

### RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

Desde dic.09 se observa una contracción de los activos productivos, excepto en la colocación de crédito, incidiendo en la realización de **ingresos operativos**, provenientes de los negocios recurrentes de ProCredit. Las utilidades son menores a las de jun.09 (-4.5%), y a

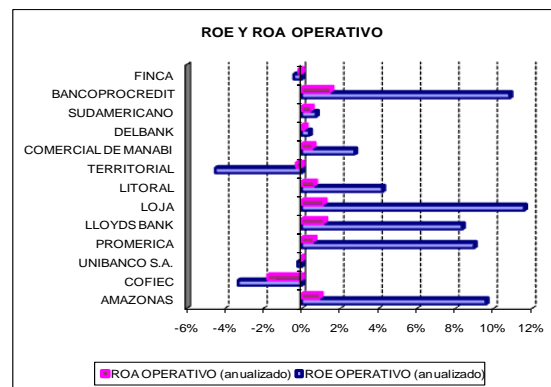
las proyectadas (-6.2%), por el crecimiento de gastos de operación e impuestos, contracción de ingresos por comisiones, servicios y recuperación de activos financieros.

Los **ingresos totales** acumulados hasta jun.10 se distribuyen en operativos (94.7%) y no operativos (5.3%). Los ingresos operativos que sustentan la generación de utilidades recurrentes incluyen: 96.5% de ingresos financieros, 2.5% de ingresos por servicios y 1.1% de ingresos operacionales. Los ingresos financieros incluyen **intereses ganados** en colocación de recursos, de los cuales los provenientes de cartera (89.6%), son la principal fuente de la gestión de intermediación. Los intereses devengados no recuperados se reversan de resultados, y deben controlarse en cuentas de orden, cuya cuantía no se registra a jun.10.

El 2T10 se presenta un incremento porcentual en el **margen de intereses neto** (68.7%), sin llegar al nivel del 2008 (69.6%), cuando disponía de activos productivos más rentables. Este trimestre se reduce el rendimiento de los usos en -0.21%, por la tasa de interés activa, y del costo de las fuentes en -0.03%. La participación de **otros ingresos operativos** es baja, desde que la Junta Bancaria fijó los precios por servicios y eliminó las comisiones. En el 2010 esperan mayor participación de servicios y desarrollo de productos.

Los **ingresos no operativos** disminuyen -19% anual y provienen principalmente de la recuperación de activos castigados. En forma histórica los ingresos operacionales cubren los gastos operacionales, por lo que ProCredit registra un **margen operacional neto** positivo.

El nivel de **egresos totales** se mantiene con un leve crecimiento de 0.9% anual. Los gastos financieros disminuyen por un menor volumen de captaciones y obligaciones financieras y baja de la tasa de interés pasiva, pero los de operación aumentan en el rubro de impuestos, contribuciones y multas. En gastos de personal cuentan con una nómina con menor número de empleados (-55), lo que evidencia el cambio de la estrategia inicial de aumentar oficinas y personal. El 98% del **gasto por provisiones** se concentra en cartera, cuyos cargos a jun.10 se redujeron -14.1% anual, impactando menos en el margen operacional neto.



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: BWR

Los indicadores anualizados de **ROA y ROE Operativo** de ProCredit son de los más altos dentro del grupo de



bancos pequeños. El ROA y ROE anualizados del banco repuntan en jun.10, mientras que durante el 2009 se estabilizaron, aunque por debajo del 2008. El sistema de banca privada tiene similar comportamiento, porque los cambios normativos y del entorno económico limitaron los resultados de intermediación financiera. La estrategia de incrementar personal y oficinas reducirá rentabilidad, pero ayudará a recuperar el nivel de captaciones para colocar cartera e incrementar ingresos operativos. Se estima que el 2010 no alcanzarán el incremento de ingresos operativos presupuestado, porque el 2T10 rigió una reducción de la tasa de interés activa de microcrédito por regulación del BCE, presionando al NIM a la baja.

## ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

ProCredit S.A. cuenta con el soporte administrativo para el proceso de administración de riesgos, que constituye una unidad especializada y el Comité de Administración Integral de Riesgos. Los informes y reportes para la administración integral de riesgo cumplen los estándares determinados por ProCredit Holding AG para los bancos del grupo, los estándares exigidos por las autoridades regulatorias y de supervisión de Alemania, y la normativa local, cuya estructura y difusión periódica al organismo de control observa las disposiciones reglamentarias, que están alineadas a las recomendaciones de Basilea II.

ProCredit afronta mayores riesgos operativos por el crecimiento del número y diversidad de operaciones en que ha incurrido, lo que mitigan con el desarrollo de control de riesgo. En el 2010 define 11 proyectos para tener mejor control y mayor prevención de los riesgos, cuyas actividades pretenden en primer lugar estandarizar los procesos, acompañado por la implementación de mayores controles regulares.

El 2T10 el Comité de Riesgos aprobó las metodologías presentadas sobre Calificación de Cartera y constitución de provisiones, Gestión de riesgo de contraparte, Administración de claves, Gestión de riesgo de fraude. El Directorio aprobó las políticas de Gestión ambiental, Gestión de riesgo de tipo de cambio, y Política de Inversiones; las mismas que se integraron a los manuales y la reglamentación utilizada para los fines de administración integral de riesgo.

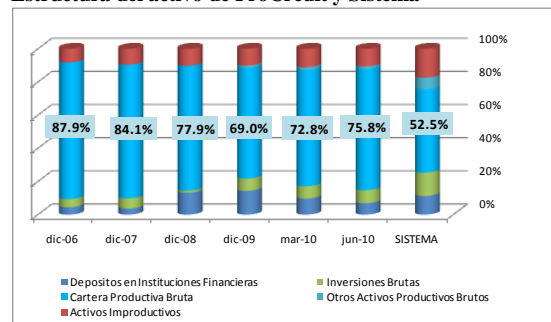
## ESTRUCTURA DEL BALANCE

La calificación de riesgo a jun.10 se realiza con la información y estados financieros remitidos por la institución, preparados con base en las normas contables de la SBS. La estructura histórica del balance ha sido de mantener más del 92% de activos productivos, y 8% en improductivos, con una contracción a jun.10 de -6.5%; mientras que el sistema registró 86% de activos productivos en promedio, pero creció 14.9%.

Dentro de los **activos productivos** (USD 287.6MM a jun.10), la cartera productiva bruta es el principal rubro, representa el 75.8% del total de activos, y constituye el activo más rentable. El sistema dispone de 52.5% en cartera productiva bruta y 14.7% en inversiones brutas,

que tienen menor rentabilidad. En este periodo el banco cambio la estructura de sus activos, productivos, incrementando crédito utilizando los fondos disponibles.

### Estructura del activo de ProCredit y Sistema



Fuente: SBS y ProCredit / Elaboración: BWR

Dentro de los **activos improductivos** (USD33.8MM sin deducir provisiones), los fondos disponibles son los más representativos (35.5%), no tienen remuneración, crecen hasta dic.09, y luego se contraen en -54.8% a jun.10, por el pago de captaciones (USD 11MM) y obligaciones financieras externas (USD 17MM), por la decisión de reducir excedentes de liquidez y desconcentrar pasivos. En cuánta le siguen los activos fijos (23.3%), la cartera en riesgo (20.8%) y otros activos improductivos (20.4%).

El **pasivo** financia el 86.03% del activo en jun.10, cuya estructura contempla principalmente las obligaciones con el público (63%), obligaciones financieras (32%) y otros pasivos (5%). Las **obligaciones con el público** incluyen depósitos a plazo, como los más representativos históricamente (56%), aunque a jun.10 los depósitos a la vista y restringidos toman mayor protagonismo (42%). Las obligaciones financieras mejoran la estructura del GAP, al dotar de financiamiento de largo plazo, aunque tienen mayor costo financiero.

En jun.10 el **Patrimonio** financia el 14% de los activos, superando el record histórico. La variación positiva anual se sustenta básicamente en las utilidades. Registra el mayor nivel del solvencia de los últimos años, mayor volumen histórico de capital libre, y mejores coberturas para riesgos.

## RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

### FONDOS DISPONIBLES (USD 34.165M) E INVERSIONES (USD 30.369M)

Los fondos disponibles, conformados de depósitos en bancos e instituciones financieras (66%), caja (19%) y depósitos para encaje (15%), así como las inversiones temporales y el derecho fiduciario - Fondo de Liquidez, son de alta disponibilidad y bajo riesgo, y contribuyen a priorizar la liquidez inmediata. Estos aportan a la gestión de tesorería, representan 20.8% del activo, y se contraen a jun.10 en -30%, por la estrategia de priorizar el crédito y optimizar la liquidez.



Los depósitos en bancos y otras IFIS (USD 22.161M) se colocaron en entidades locales<sup>1</sup> (85.2%) y en bancos extranjeros<sup>2</sup> (14.8%), con buena calificación de riesgo, se expresan en US dólares, y son remunerados. El 2T10 se aprobaron las políticas de inversiones y de gestión de riesgo de contraparte, que incluye el cupo de exposición absoluta a riesgo, que consiste en invertir máximo el 25% del capital regulatorio en instituciones de países OCDE y el 10% para países no OCDE.

La disminución de depósitos en otras IFIS (USD 28.108M), corresponde a depósitos en el exterior (65.6%); y a depósitos en 8 bancos locales (34.4%). Las cuentas del exterior generan impuesto por tenencia de activos fuera del país, atienden el pago de obligaciones financieras y los requerimientos de seguridad y liquidez.

### Depósitos en otras instituciones financieras

No.	TIPO DE EMISOR	USD Miles	%	Calificación
11	IFIS PRIVADAS CONTROLADAS SBS	13.393	44,1%	AAA- / AA
1	IFI PUBLICA CONTROLADA SBS	9.700	31,9%	A+
1	BANCO EXTRANJERO	150	0,5%	AA+
1	EMPRESA COMERCIAL	1.983	6,5%	AA+
1	FONDO DE LIQUIDEZ	5.146	16,9%	N/A
		30.371	100,0%	

Fuente: ProCredit / Elaboración: BWR

Las inversiones se clasifican en temporales (USD 25.223M), y permanentes (USD 5.146M). Las temporales se valoran al precio de mercado, que equivale al 99.9% del costo de adquisición. Las permanentes se valoran al precio reportado por la Fiduciaria del Fondo de Liquidez. Por el vencimiento en el corto plazo, la calidad de los emisores, el primero no reviste de riesgo de crédito y liquidez, y el segundo podría exponerse a eventual riesgo sistémico.

Se clasifican contablemente según la intención de tenencia del portafolio, 75% para negociar, 24% están disponibles para la venta y 1% son de disponibilidad restringida (colateral para la tarjeta de débito y 3 garantías de fiel cumplimiento). El portafolio tiene como emisores a instituciones financieras controladas por la SBS. El 30% está relacionado con emisores del Estado, 17% en certificados de depósito a plazo emitidos por Pacificard y 13% en certificado de inversión de la Corporación Financiera Nacional (regulación de reservas mínimas de liquidez). Las inversiones se concentran en certificados de depósito a plazo (48.3%) y la diferencia en pólizas, papel comercial, avales, garantías bancarias, entre otros, con vencimiento en el 2010. En adición las instituciones financieras están obligadas a invertir en papeles del sector privado no financiero, que tienen menor rendimiento, conforme a la regulación sobre Reservas Mínimas de Liquidez y Coeficiente de Liquidez Doméstica.

### CARTERA NETA (USD 230.780M) y CONTINGENTES (USD 2.939M)

El 99.6% de los activos de riesgo constituyen la cartera y contingentes, cuya **calificación** a jun.10 cubre el 100%

del saldo contable. La cartera y contingentes es de buena calidad, la tendencia histórica establece que más del 94% de la cartera tiene calificación normal (A). El 2T10 la cartera de créditos bruta crece USD 6.087M, influyendo en el volumen de operaciones calificadas, con menor impacto de contingentes que disminuyen USD -658M.

CALIFICACION	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	mar-10	jun-10
A Normal	97,4%	97,2%	96,6%	94,8%	94,6%	94,9%
B Riesgo Potencial	1,1%	1,0%	1,2%	1,4%	1,8%	1,7%
C Deficiente	0,9%	0,9%	1,3%	2,5%	1,9%	1,7%
D Dudoso	0,2%	0,3%	0,2%	0,3%	0,6%	0,4%
E Pérdida	0,4%	0,6%	0,7%	1,0%	1,0%	1,3%
<b>Total USD M</b>	<b>117.485</b>	<b>187.469</b>	<b>234.155</b>	<b>237.070</b>	<b>238.019</b>	<b>244.761</b>
<b>C + D + E USD M</b>	<b>1.777</b>	<b>3.345</b>	<b>5.151</b>	<b>9.157</b>	<b>8.438</b>	<b>8.250</b>

La **cartera CDE** es mayor en 17% a la cartera en riesgo, y ambas disminuyen por castigos, cuyo saldo acumulado a jun.10 es USD 6.616M. El saldo de cartera en demanda judicial equivale al 56.8% de la sumatoria de la cartera castigada y la cartera en riesgo.

La estructura de la cartera se ha mantenido respecto a trimestres anteriores. El mayor porcentaje de **cartera por segmento** se encuentra en el sector de microempresa (62.6%), seguido de comercio (36.4%), vivienda (0.6%) y consumo (0.5%) por créditos al personal de ProCredit. El **crédito comercial** corresponde a operaciones que superan USD 20M, cuyas provisiones se establecen con base en el análisis individual de riesgo, y dentro de los rangos de provisión establecidos por cada categoría de riesgo, sin considerar el destino y tipo de prestatario; mientras que los créditos no analizados individualmente, determinan provisión según el rango de días de mora.

La **exposición máxima por cliente** es USD 1MM, la cartera está atomizada en 52.969 clientes en jun.10. Los 25 mayores clientes de ProCredit agrupan USD 11.495M, equivalentes a 4.7% del saldo de cartera, lo que implica que no existe **concentración crediticia por cliente**. Los formularios sobre límites de crédito revelan excesos del 10% del PTC en un certificado de inversión en la CFN de USD 9.7MM, que es la garantía del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero; y 11 sujetos de crédito vinculados por gestión, con operaciones concedidas antes de incurrir en esa causal (USD 143M y garantías del 200%).

Las políticas de control de riesgo incluyen el monitoreo de la calidad de la cartera, límites de exposición y tolerancia, impacto y profundidad de la estimación de riesgo, y seguimiento de las principales operaciones. Tampoco existe **concentración por sector económico**, siendo el comercio y transporte los más atendidos (35.9% y 19.2%); ni por zona geográfica, al distribuirse las colocaciones en las regiones Sur 39.5%, Centro 30.90%, Costa 19.41% y Norte 10.19%.

La **cartera bruta** aumentó 10.5%, representando 74.4% del activo, mientras que la cartera vencida superó dicho crecimiento con 13.9%. El 59% de la cartera vencida entró en mora durante el 1er.semestre de 2010, y el 22% tiene mora mayor a 360 días; debiendo anotar que esa ha sido la tendencia del sistema, cuya estructura es aún de mayor riesgo que la de ProCredit. Una parte importante de la cartera bruta no madura, porque las colocaciones se

<sup>1</sup> Con calificaciones entre AA y AAA- en escala nacional.

<sup>2</sup> Con calificaciones AA+, F1+ y F1 en escala internacional.

efectúan con plazos mayores a 1 año. Las colocaciones anualizadas a jun.10 se incrementan respecto del 1T10, por el reenfoque de cliente objetivo y la mayor oferta crediticia, sin alcanzar al nivel histórico del 2008 y 2009.

MOROSIDAD AMPLIADA	dic-08	mar-09	jun-09	sep-09	dic-09	mar-10	jun-10	SISTEMA
Creditos Comerciales	1,23%	2,02%	2,49%	2,27%	2,97%	3,67%	3,21%	2,19%
Creditos de Consumo	0,05%	0,03%	0,92%	0,47%	0,94%	1,25%	2,52%	4,28%
Creditos Hipotecarios	5,20%	4,73%	5,99%	5,00%	4,94%	5,19%	5,81%	1,69%
Creditos Microempresa	2,46%	3,30%	3,66%	3,40%	2,67%	2,91%	2,70%	3,28%
<b>TOTAL</b>	<b>2,05%</b>	<b>2,85%</b>	<b>3,28%</b>	<b>3,01%</b>	<b>2,78%</b>	<b>3,18%</b>	<b>2,90%</b>	<b>2,92%</b>

En ProCredit la **morosidad total** a jun.10 es similar al nivel del sistema. La morosidad de consumo y microcrédito es menor al promedio del sistema; lo que se explica en parte con el aumento de reestructuraciones, al aumentar el saldo en 15.9% anual, instrumentadas en mejores condiciones, al caer la tasa de interés máxima efectiva en el mercado.

En jun.10 la **cobertura de provisiones** para la cartera en riesgo y la calificada CDE aumenta, por la contracción de sus saldos originada en recuperaciones y castigos. La cobertura de provisiones para activos de riesgo también aumenta. La cobertura de provisiones es alta respecto del riesgo de crédito implícito, y se destinan a cartera en 99.15%, porcentaje que incluye un 20% de provisiones genéricas, constituidas en forma voluntaria.

La **cobertura de garantías**, se realiza principalmente con documentos en garantía (50.1%) y bienes inmuebles (48.2%). Los 25 mayores deudores tienen garantía hipotecaria, que permite una cobertura promedio de 179.9% a jun.10, cumpliendo con la política interna de exigir garantías a todo crédito mayor a USD 12M, o USD 20M si es cliente recurrente con buen historial.

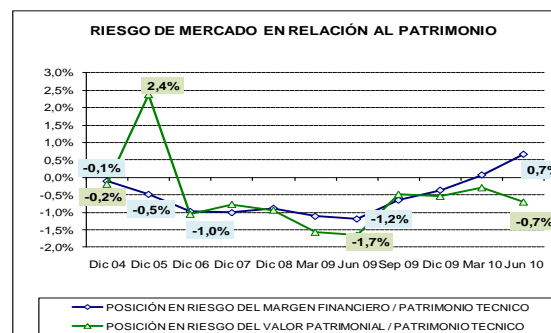
Los contingentes (USD 2.939M) incluyen obligaciones por operaciones swap 51%, derechos en operaciones swap 19%, avales 6%, y créditos aprobados no desembolsados 24%. Las operaciones swap se sustentan en un convenio de cambio de tasa de interés variable, y han sido contratadas para cubrir riesgos de tasas de interés.

### ■ RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

La exposición a riesgo de mercado se asocia al riesgo de tasa de interés, reportado conforme a normas de la SBS, y monitoreado con análisis técnicos locales y del grupo. Los reportes presentados evidencian indicadores y variaciones con nivel moderado de riesgo de mercado, que se encuentran dentro de los límites tolerables. El 2T10 el Directorio aprueba la política de riesgo de tipo de cambio. Al ser el US dólar la moneda de curso legal y mantener un depósito a la vista en euros equivalente a 0.029% del PTC, el banco no tiene mayor exposición.

Desde jun.09 la posición en riesgo del margen financiero y la sensibilidad del valor patrimonial, por variación del 1% en la tasa de interés, se aproximan a una exposición a pérdida de cero. Estas se mantienen siempre por debajo del límite máximo tolerable, fijado como política del grupo (5% del PTC). En jun.10, la posición en **riesgo del margen financiero** a patrimonio técnico es +/-

0.66079%, mayor respecto a mar.10 cuando fue +/- 0.06948%, cálculos que consideran avales y swaps. La **sensibilidad del valor patrimonial** de USD -349.573, equivale a +/-0.0071 a jun.10.

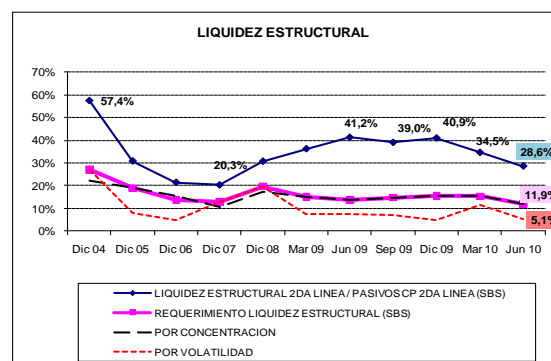


La gestión de activos y pasivos (GAP) ante escenarios de mayor riesgo en un entorno macroeconómico vulnerable, es apropiada al haber mejorado la estructura de brechas de plazo. Los pasivos pactados a tasa variable tienen fechas de reprecio mayores a los activos, y existe una ampliación en los plazos de captación de fondos. La cartera de créditos es el activo más sensible a la variación de tasa, donde el microcrédito tiene una duración promedio de 162 días, mientras que los depósitos a plazo que es el pasivo más sensible, tiene una duración de 144 días, reajustando su tasa más rápido.

El margen financiero se beneficiaría de una reducción de tasas de interés pasiva. En el periodo de abr.10 a jun.10 bajaron las tasas activas efectivas referenciales para los segmentos: microcrédito minorista y de acumulación simple, y luego se estabilizaron, cuyo impacto se visualiza en el 3T10.

### ■ FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ

La liquidez estructural de 1ra. y 2da. línea de ProCredit se mantiene con indicadores que superan ampliamente el requerimiento mínimo normado por la SBS, tanto por concentración como por volatilidad, comportamiento que no varía históricamente. A partir de dic.09 se reduce la liquidez, por la cancelación de algunas obligaciones financieras y captaciones, y la atención del giro propio del negocio, como la concesión de crédito; lo que se mitiga con el préstamo subordinado de USD 4.000M de SNS Microfinanzas Institucional Fund I y con la generación de utilidades de USD 2.095M.





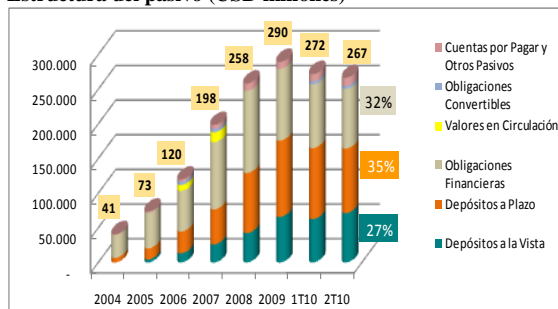
ProCredit no registra **posiciones de liquidez en riesgo** en los escenarios esperados, dinámico y contractual. Dispone de activos líquidos netos en cuantía suficiente para cubrir las brechas acumuladas negativas por descalce de plazos en seis bandas de tiempo consecutivas, que tienen menor cuantía respecto del 2009. El plan de desconcentración ha hecho que el nivel del indicador de volatilidad baje y se establezca en el corto plazo.

Tanto las Reservas mínimas de liquidez, como el Coeficiente de liquidez doméstica mantienen porcentajes de cumplimiento superiores al 223% y 219%. A partir de may.10, el nivel de liquidez doméstica se calculará con base en los activos líquidos, con lo cual sube el coeficiente de liquidez doméstica y ProCredit deberá invertir en obligaciones del sector real. Las opciones para invertir fondos son limitadas, debido a la alta disponibilidad de liquidez en el sistema y la calidad de las contrapartes.

El 94% de las fuentes de fondeo a jun.10 constituyen depósitos a plazo (35%), obligaciones financieras (32%) y depósitos a la vista (27%). ProCredit disminuye la dependencia en obligaciones financieras con bancos del exterior, organismos multilaterales y ProCredit Holding AG. Tiene mejor posicionamiento en captaciones del público hasta dic.09, pero se contraen en el 2T10, y debe minimizar riesgo buscando estabilidad de los depósitos y mejores niveles de liquidez, que incluye una línea de contingencia de PCH por USD 16MM.

El soporte de liquidez de los acreedores, instituciones relacionadas y accionistas, es una fortaleza para la cobertura del flujo de fondos, influyendo positivamente en la calificación otorgada. El acceso a fondos del extranjero, contribuye al calce del GAP, la conformación de activos líquidos para cubrir las brechas de liquidez en todas las bandas de tiempo, y a una estructura del 86% con vencimiento a largo plazo. El saldo se distribuye: USD 45.037M en bancos del exterior y organismos internacionales y USD 45.064M en ProCredit Holding y 5 entidades extranjeras. El costo financiero promedio del financiamiento incluye el interés internacional más un spread, superando la tasa pasiva referencial del Ecuador, que todavía permite un margen de interés favorable.

**Estructura del pasivo (USD millones)**



Fuente: ProCredit / Elaboración: BWR

La **estructura de depósitos** de ProCredit se concentra en el corto plazo. Los depósitos a plazo registran un 12% con vencimientos a más de 180 días, siendo este

porcentaje superior al del sistema que alcanza en promedio 4%. El banco trabaja en mejorar la distribución de plazos y desconcentración de depósitos en clientes con montos significativos, lo que se tradujo en la cancelación o renovación parcial de este tipo de depósitos, y restricciones por lo general de plazos en la captación. Los depósitos a la vista aumentaron 13.7%, los de plazo disminuyeron -9.1%, los 100 mayores depositantes incrementaron su saldo en 14.3% trimestral y los 25 mayores depositantes disminuyeron en -12% trimestral.

El plan de desconcentración de depósitos se evidencia en la muestra de los **25 mayores depositantes**, que presentan cancelaciones de los acreedores más concentrados y de muy corto plazo (USD 37MM), renovaciones y nuevas captaciones (USD 16MM) con mayores plazos. La concentración respecto de las obligaciones con el público bajó de 43.5% en dic.09 a 33.6% en jun.10, lo cual es positivo. El saldo de los mayores depositantes proviene de fondos de fideicomisos 38%, entidades públicas 23%, instituciones de seguridad social 16%, instituciones financieras 21% y personas naturales 2%. Las cancelaciones generan reducción principalmente en depósitos de entidades públicas e institutos de seguridad social, tendencia que se mantendrá en el primer caso. ProCredit ha bajado las tasas pasivas, promoviendo más estabilidad en los plazos, y se ha vuelto selectivo rechazando depósitos institucionales por montos altos o de plazos muy cortos.

### RIESGO OPERATIVO

De las evaluaciones de riesgo operativo, ProCredit concluye que el nivel de errores operativos está dado en su mayoría en los procesos de la introducción de datos, mantenimiento o carga, incumplimiento de la normativa, y fallas tecnológicas. Las personas encargadas de los procesos operativos generan número de eventos de riesgo operativo, sin embargo estarían llegando al punto máximo de ocurrencia de errores y de aprendizaje de los controles y acciones adoptados, que sumados a las llamadas de atención verbal y escrito, proyectan una reducción constante de riesgo.

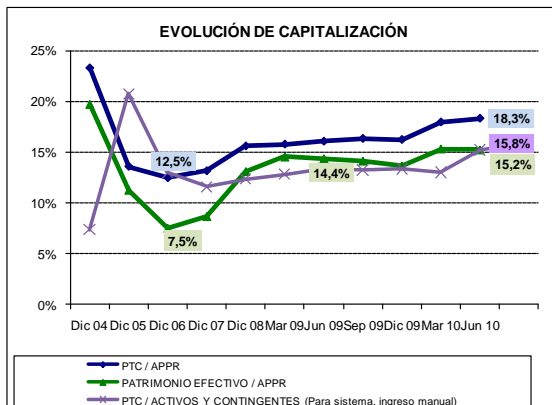
Los mapas de riesgo se actualizan periódicamente, identificando ajustes a la metodología, y ponderando mensualmente las causas que generan riesgo operativo y la frecuencia de ocurrencia. Se apoyan en la herramienta informática RED y en el software, que conforma una base de datos centralizada en ProCredit Holding en Alemania, para el monitoreo continuo, futura calibración de mediciones del riesgo operacional, y resolución sobre las acciones preventivas y correctivas para mitigar los riesgos.

### SUFICIENCIA DE CAPITAL

ProCredit mantiene un buen nivel de suficiencia de capital, cuyo **patrimonio técnico constituido**, tanto sobre activos ponderados por riesgo, como sobre activos y contingentes cumple con los requerimientos legales. En forma histórica mantiene excedentes de PTC respecto del requerimiento legal del 9% de APPR y 4% de activos contingentes, que a jun.10 representan el doble de la



exigencia, lo cual constituye una fortaleza. La conformación del PTC con 83.1% de patrimonio efectivo (TIER I), respalda su buena calidad, el cual a jun.10 por sí solo cubre el requerimiento mínimo de solvencia. El patrimonio secundario incluye un préstamo subordinado de USD 4MM, que aplica un factor de descuento acumulativo de 20% en cinco años, así como las provisiones genéricas de USD 2.3MM.



El PTC marca tendencia al alza, por menor crecimiento de los APPR (7.7% anual), respecto del que alcanza el PTC (22.8% anual). El cálculo de PTC se alinea a las recomendaciones de Basilea II. El banco dispone del capital necesario para enfrentar pérdidas inesperadas por la exposición a los diferentes tipos de riesgo. En jun.10, el límite máximo de PTC es mayor a lo que requiere por su exposición a todos los tipos de riesgo. Mención aparte merece el riesgo de contraparte, que se encuentra en niveles superiores al límite sugerido; dado que la probabilidad de incumplimiento se asocia a la calificación de riesgo país, y más del 99% del portafolio se ha colocado en el mercado local, por lo que el CAIR está revisando dicho límite.

ProCredit registra un **capital libre positivo** con tendencia creciente, que cubre holgadamente eventuales riesgos por deterioro del activo productivo y disponibilidades. Los riesgos del balance están cubiertos adecuadamente con provisiones y patrimonio, cuya relación respecto del capital libre es de 60.17%. Se estima que el soporte accionario se mantendrá de acuerdo a la planificación estratégica, y que ProCredit Holding AG realizará aportes en caso de ser requeridos, dado un fuerte compromiso con su inversión local, la políticas de no pago de dividendos, y la mayor generación de ingresos y restricción de gastos.



**BANCO PROCREDIT**

(USD MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-06	dic-07	dic-08	jun-09	dic-09	mar-10	jun-10
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	2.205.595	6.234	8.291	40.286	38.434	49.073	31.514	22.161
Inversiones Brutas	2.756.813	6.877	14.039	3.633	22.813	25.463	24.076	25.226
Cartera Productiva Bruta	9.827.920	114.973	183.276	229.363	211.953	228.275	228.527	235.094
Otros Activos Productivos Brutos	1.365.742	-	-	-	3.957	4.830	5.509	5.146
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>16.156.071</b>	<b>128.083</b>	<b>205.606</b>	<b>273.282</b>	<b>277.157</b>	<b>307.641</b>	<b>289.626</b>	<b>287.626</b>
Fondos Disponibles Improductivos	1.980.765	2.445	5.400	10.210	9.772	12.695	13.144	12.004
Cartera en Riesgo	295.917	2.513	4.192	4.792	7.197	6.525	7.508	7.028
Activo Fijo	401.160	2.842	8.224	9.369	9.246	8.370	8.044	7.874
Otros Activos Improductivos	718.986	3.671	3.960	6.719	6.940	6.822	7.219	6.908
Total Provisiones	-834.822	-8.747	-9.478	-9.951	-10.475	-11.258	-11.496	-11.439
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>3.396.829</b>	<b>11.471</b>	<b>21.777</b>	<b>31.089</b>	<b>33.155</b>	<b>34.412</b>	<b>35.915</b>	<b>33.814</b>
<b>Total Activos</b>	<b>18.718.077</b>	<b>130.807</b>	<b>217.904</b>	<b>294.421</b>	<b>299.837</b>	<b>330.795</b>	<b>314.044</b>	<b>310.001</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	15.053.899	44.607	77.699	131.683	137.228	179.394	168.430	167.918
Depósitos a la Vista	10.445.735	13.337	26.182	42.568	50.606	65.728	62.671	71.230
Operaciones de Reporto	2.290	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	4.369.282	31.270	50.497	86.572	83.401	110.141	102.482	93.205
Depósitos en Garantía	982	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	235.610	-	1.019	2.543	3.220	3.525	3.277	3.483
Operaciones Interbancarias	20.800	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	174.477	0	636	382	594	530	757	1.083
Aceptaciones en Circulación	23.371	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	706.270	58.852	96.881	118.740	116.625	103.665	92.091	86.102
Valores en Circulación	87.445	8.341	14.315	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	128.961	5.000	5.000	-	-	-	4.000	4.000
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	564.220	2.987	4.020	7.496	7.076	5.987	6.695	7.584
Provisiones para Contingentes	26.509	-	-	2	1	2	2	2
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>16.785.951</b>	<b>119.787</b>	<b>198.552</b>	<b>258.302</b>	<b>261.524</b>	<b>289.578</b>	<b>271.975</b>	<b>266.689</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.932.126</b>	<b>11.020</b>	<b>19.352</b>	<b>36.119</b>	<b>38.312</b>	<b>41.217</b>	<b>42.070</b>	<b>43.312</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>18.718.077</b>	<b>130.807</b>	<b>217.904</b>	<b>294.421</b>	<b>299.837</b>	<b>330.795</b>	<b>314.044</b>	<b>310.001</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>3.653.205</b>	<b>640</b>	<b>638</b>	<b>5.664</b>	<b>5.009</b>	<b>3.851</b>	<b>3.596</b>	<b>2.939</b>
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	621.718	12.653	23.391	46.938	23.250	47.477	11.703	23.571
Intereses Pagados	175.664	6.251	10.343	14.278	7.644	15.337	3.874	7.366
<b>Intereses Netos</b>	<b>446.053</b>	<b>6.403</b>	<b>13.047</b>	<b>32.660</b>	<b>15.605</b>	<b>32.140</b>	<b>7.829</b>	<b>16.205</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	88.416	12.567	8.104	-168	-185	-460	-56	-136
<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>534.470</b>	<b>18.970</b>	<b>21.152</b>	<b>32.491</b>	<b>15.420</b>	<b>31.681</b>	<b>7.773</b>	<b>16.068</b>
Ingresos por Servicios	157.464	-	-	864	691	954	197	414
Otros Ingresos Operacionales	43.810	60	407	0	-	295	61	176
Gastos de Operación	500.610	10.589	17.281	23.606	11.652	22.868	5.951	12.411
Otras Perdidas Operacionales	15.406	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>219.728</b>	<b>8.441</b>	<b>4.278</b>	<b>9.749</b>	<b>4.459</b>	<b>10.061</b>	<b>2.080</b>	<b>4.247</b>
Provisiones	96.570	5.649	2.137	3.213	2.115	4.476	1.287	1.818
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>123.158</b>	<b>2.792</b>	<b>2.141</b>	<b>6.537</b>	<b>2.343</b>	<b>5.585</b>	<b>793</b>	<b>2.429</b>
Otros Ingresos	52.800	578	626	1.125	1.450	2.169	788	1.180
Otros Gastos y Perdidas	18.049	97	52	149	268	343	222	238
Impuestos y Participación de Empleados	44.190	1.265	1.081	3.276	1.331	2.313	506	1.275
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>113.719</b>	<b>2.009</b>	<b>1.634</b>	<b>4.237</b>	<b>2.194</b>	<b>5.098</b>	<b>853</b>	<b>2.095</b>

### BANCO PROCREDIT

(USD MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-06	dic-07	dic-08	jun-09	dic-09	mar-10	jun-10
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Activos Productivos + Fondos Disponibles	18.136.836	130.528	211.006	283.492	286.928	320.336	302.770	299.630
Inversiones Netas	2.659.195	7.160	6.822	14.030	21.035	18.701	25.461	24.075
Cartera Bruta total	10.123.837	117.485	187.469	234.155	219.150	234.800	236.035	242.122
Cartera Vencida	134.496	561	967	1.232	1.728	1.778	1.842	1.968
Cartera en Riesgo	295.917	2.513	4.192	4.792	7.197	6.525	7.508	7.028
Cartera C+D+E	299.738	1.777	3.345	5.151	7.977	9.157	8.504	8.250
Provisiones para Cartera	-620.355	-8.674	-9.410	-9.868	-10.384	-11.186	-11.407	-11.342
Activos Productivos* / Total Activos (Brutos)	82,63%	91,78%	90,42%	89,79%	89,32%	89,94%	88,97%	89,48%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	139,06%	109,67%	106,16%	109,19%	109,43%	108,87%	111,44%	113,53%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1,33%	0,48%	0,52%	0,53%	0,79%	0,76%	0,78%	0,81%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	2,92%	2,14%	2,24%	2,05%	3,28%	2,78%	3,18%	2,90%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	2,96%	1,51%	1,78%	2,20%	3,64%	3,90%	3,60%	3,41%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	218,60%	345,19%	224,45%	205,98%	144,29%	171,46%	151,95%	161,41%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	215,81%	488,00%	281,28%	191,62%	130,19%	122,17%	134,16%	137,50%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	6,13%	7,38%	5,02%	4,21%	4,74%	4,76%	4,83%	4,68%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE	N/D	484,78%	278,22%	192,93%	129,77%	122,05%	136,25%	139,86%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	N/D	2,96%	3,79%	4,41%	4,41%	4,47%	4,63%	4,70%
(Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	8,67%	2,93%	3,07%	3,70%	5,62%	6,34%	6,31%	6,23%
Recuperacion Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior	N/D	46,25%	44,38%	60,02%	18,51%	40,45%	4,79%	10,53%
(Ctgos. periodo + venta o transf. de cartera E pe	N/D	31,59%	36,71%	29,26%	25,73%	25,81%	26,27%	26,54%
Ctgo. total periodo / MON antes de provisiones	441,28%	12,03%	31,29%	27,08%	106,59%	56,83%	305,65%	155,77%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	11,29%	1,06%	0,88%	1,25%	4,19%	2,44%	10,80%	5,55%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR *	12,93%	12,46%	13,14%	15,58%	16,05%	16,22%	17,94%	18,31%
TIER I / APPR	13,20%	7,54%	8,70%	13,09%	14,36%	13,65%	15,32%	15,22%
PTC / Activos y Contingentes*	7,36%	11,58%	12,37%	12,81%	13,24%	13,01%	15,20%	15,84%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	27,89%	18,66%	30,43%	24,37%	22,90%	19,22%	16,66%	15,88%
Capital libre (USD)**	1.304.031	10.686	12.446	25.177	25.404	30.758	30.795	32.941
Capital libre / Activos Productivos (incluye F. Disponibles e Inversiones Netas)	7,2%	8,2%	5,9%	8,9%	8,9%	9,6%	10,2%	11,0%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	47,94%	54,21%	43,18%	54,67%	52,07%	58,61%	57,49%	60,17%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	102,08%	60,50%	66,17%	84,03%	89,46%	84,13%	85,37%	83,13%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamie	11,00%	10,29%	11,10%	14,10%	12,89%	13,18%	13,05%	13,52%
TIER I / Activo Neto Promedio	9,57%	8,60%	10,26%	12,61%	12,16%	11,72%	12,78%	12,86%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	1.753	12.671	8.253	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	720.338	19.030	21.559	33.356	16.111	32.930	8.032	16.659
Resultado antes de impuestos y participacion tra	157.909	3.273	2.714	7.513	3.525	7.411	1.359	3.370
Margen de Interés Neto	71,75%	50,60%	55,78%	69,58%	67,12%	67,70%	66,90%	68,75%
ROE***	11,62%	19,16%	10,76%	15,28%	11,79%	13,18%	8,19%	9,92%
ROE Operativo	12,59%	26,64%	14,10%	23,57%	12,59%	14,44%	7,62%	11,49%
ROA***	1,29%	1,88%	0,94%	1,65%	1,48%	1,63%	1,06%	1,31%
ROA Operativo	1,40%	2,61%	1,23%	2,55%	1,58%	1,79%	0,98%	1,52%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	62,17%	100,23%	98,80%	97,91%	96,86%	97,60%	97,48%	97,28%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	5,91%	18,20%	12,77%	13,64%	11,34%	11,07%	10,49%	10,89%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,05%	18,10%	12,68%	13,57%	11,21%	10,91%	10,41%	10,80%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones (Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	82,90%	85,33%	90,07%	80,40%	85,45%	83,04%	90,13%	85,42%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos [Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	69,50%	55,64%	80,16%	70,77%	72,32%	69,45%	74,10%	74,50%
Neto Promedio	6,80%	15,16%	11,14%	10,47%	9,27%	8,75%	8,98%	8,88%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	4.186.360	8.679	13.691	50.496	48.205	61.768	44.658	34.165
Activos Liquidos (BWR)	5.154.924	13.921	26.046	52.596	68.104	86.255	62.817	54.790
25 Mayores Depositantes****	N/D	22.902	38.537	56.416	57.094	77.992	64.163	56.472
100 Mayores Depositantes****	N/D	-	-	79.724	76.658	104.094	90.249	103.114
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	38,11%	34,90%	38,39%	52,22%	66,32%	59,62%	51,48%	44,13%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	35,00%	21,36%	20,25%	30,70%	41,20%	40,91%	34,55%	28,58%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	0,00%	13,65%	12,90%	19,69%	13,70%	15,37%	15,33%	11,91%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	N/D	-68,76%	-67,35%	-26,23%	-48,77%	-52,31%	-45,00%	-53,22%
Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	38,11%	34,90%	38,39%	52,22%	66,32%	59,62%	51,48%	44,13%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	30,95%	21,76%	20,18%	50,13%	46,94%	42,69%	36,60%	27,52%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	N/D	51,34%	49,60%	42,84%	41,61%	43,48%	38,09%	33,63%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	N/D	164,52%	147,96%	107,26%	83,83%	90,42%	102,14%	103,07%

\* 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

### INSTITUCIONES FINANCIERAS