

Ecuador  
 Calificación Global

**BANCO PROCREDIT S.A.**

**Calificación Global**

2005	2006	2007	2008	2009	1T10	2T10	3T10
AA	AA	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+

**Resumen Financiero**

(USD Millones)	2006	2007	2008	3T09	2009	3T10
Activos	131	218	294	308	331	302
Patrimonio	11	19	36	40	41	45
Resultados	2.0	1.6	4.2	3.5	5.1	3.4
ROA (%)	1.9	0.9	1.7	1.6	1.6	1.5
ROE (%)	19.2	10.8	15.3	12.3	13.2	10.7

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**

La institución 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 con matriz en Alemania, que se conforma de 21 instituciones financieras subsidiarias presentes en 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 personas naturales de bajos y medianos ingresos. 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 no auditados al 30 de septiembre 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 se sustenta en la imagen corporativa de ProCredit Holding AG y sus accionistas, con calificación internacional de riesgo en grado de inversión. Contribuye la vasta experiencia en el mercado, su especialización, la integración de los valores corporativos, y un fuerte compromiso con su inversión en el Ecuador. Se estima que el soporte de los accionistas permitirá seguir manteniendo niveles adecuados de solvencia, y acceso a fuentes alternativas de financiamiento. El capital libre, con tendencia de continuo crecimiento, también da cobertura ante riesgos no previstos en los activos productivos y disponibilidades, y evidencia la capacidad de ProCredit de constituir provisiones y afrontar eventuales pérdidas patrimoniales.

También se ha considerado la estructura financiera de ProCredit, producto de optimizar la liquidez disponible, colocarla en activos productivos, y mitigar el riesgo por concentración de depósitos. Dicha política se tradujo en rentabilidad operativa, a pesar de que disminuyó la tenencia de activos respecto de dic.09. No obstante, la demanda de microcrédito y la liquidez actual inciden en la administración de un negocio sostenible a futuro.

**FECHA COMITE: diciembre 2010**

**ESTADOS FINANCIEROS A: septiembre 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 administración crediticia derivó en bajos indicadores de mora y concentración en deudores, sustentando procesos efectivos de precalificación y seguimiento, en procura de mantener un portafolio de cartera de buena calidad. La cobertura de provisiones y garantías es adecuada respecto del riesgo de crédito implícito. El gasto para constituir las, presionó menos que en años anteriores al margen operacional neto. Sin embargo la rentabilidad a sep.10 se contrajo, por el crecimiento de los gastos de operación e impuestos.

Al desconcentrar sus pasivos mediante la cancelación al vencimiento de las inversiones de los grandes y más onerosos depositantes, contrajo los indicadores de liquidez, el margen de cobertura de pasivos a corto plazo, y la brecha respecto del requerimiento mínimo por volatilidad y concentración. Las acciones adoptadas para mitigar los riesgos de liquidez obedecen a las políticas del Grupo, y se consideran adecuadas.

### 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.
- Impuestos a intereses pagados y tenencia de activos en el exterior, aumenta el costo de fondeo.
- Oferta crediticia de banca pública de primer piso, sin metodología adecuada
- Presencia de cooperativas no reguladas, en el mercado objetivo.

- Competidores con mayor posicionamiento en microcrédito y cobertura geográfica.

### HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

(Anexo No.1)

### ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

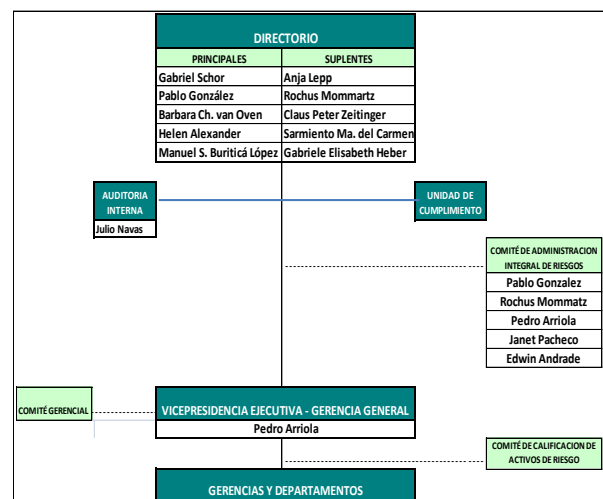
(Anexo No.2)

### SISTEMA FINANCIERO

(Anexo No.3)

### ESTRUCTURA DEL GRUPO

#### GOBIERNO CORPORATIVO



En el Gobierno Corporativo interactúa el Directorio con 5 vocales principales y sus respectivos suplentes, el representante legal como principal ejecutivo, las unidades de control y los comités especializados. La administración es responsable del cumplimiento de las directrices impartidas por el Directorio y resoluciones de la Junta General de Accionistas. En oct.10 realizan una sesión en Quito, para conocer los informes de gestión, estados financieros, ejecución presupuestaria, informes de riesgos, informe trimestral de Auditoría Interna y Unidad de Cumplimiento, entre otros temas de rutina que se someten a su conocimiento o aprobación inherentes a los meses de julio y agosto de 2010.

ProCredit S.A. recibe el direccionamiento de los representantes de los accionistas, quienes monitorean la evolución del negocio, y cuentan con una administración capacitada, con experiencia en el mercado financiero.

### ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

BANCO PROCREDIT	HISTORICO			PROYECTADO				
	dic-08	dic-09	sep-10	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14
Número de oficinas	31	37	35	40	45	50	55	60
Número de empleados	1054	932	810	1053	1130	1195	1261	1353
Activos / No. empleados	279,3	354,9	373,4	317,5	344,1	384,8	430,9	466,5
Gastos de Personal / Activo Neto Promedio	4,31	3,19	2,46	3,78	3,65	3,56	3,32	3,17
Gastos de Operación / Ingresos Operativos Netos %	70,77	69,45	71,53	76,34	74,44	71,85	70,69	67,98

La estructura administrativa será coherente a las políticas actuales, que son: tener agencias de negocios y servicios, considerar el nivel de gastos operacionales reales, y la necesidad de invertir para disponer de personal bien capacitado y con alta motivación. La estructura administrativa crece hasta dic.08, en número de oficinas y personal. En el 2010 reduce oficinas, reubica agencias poco productivas, y asigna mayor volumen de activos y cuentas a ser administradas por empleado. En sep.10 cuenta con 4 oficinas más y 244 personas menos que en dic.08. Respecto de los indicadores proyectados que constan en el recuadro, se determina que el gasto de personal para administrar el volumen de activos es menor, y que los gastos de operación presionan menos a los ingresos operativos netos. En estos cálculos no se considera los gastos inherentes a: depreciación, amortización y provisiones. La red de distribución actual contempla la matriz en Quito, 35 agencias en las regiones Sierra (80%) y Costa (20%), y 36 ATM's.

### ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

ProCredit S.A. forma parte del grupo financiero liderado por ProCredit Holding AG, que es una sociedad de inversiones con sede en Frankfurt am Main, Alemania, fundada en 1998 por el IPC. ProCredit Holding AG es accionista mayoritario de 21 subsidiarias, principalmente bancos, ubicados en diferentes países de Europa del Este, América Latina y África. El principal accionista les proporciona orientación estratégica y de gestión, y cuenta con calificación en grado de inversión de BBB- (largo plazo) y F3 (corto plazo) otorgada por Fitch. El paquete accionario de ProCredit S.A. pertenece a los accionistas detallados a continuación, quienes han ido modificando su participación patrimonial.

#### Participación de Accionistas (%)

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

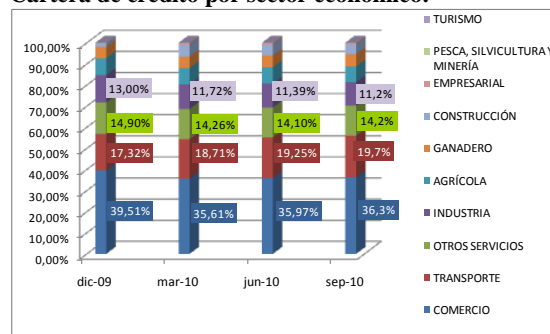
\* Accionistas de Procredit Holding AG con voto 86%: IPC (Alemania 30%), KFW (Alemania 16%), DOEN (Holanda 16%), IFC (Banco Mundial 12%), BIO (Bélgica 7%), FMO (Holanda 6%) y otros  
 \* Accionistas de Procredit Holding AG sin voto 14%: TIAA CREF (53%), Omidyar Tufts (31%), Responsibility (16%) y otros

En el 2010 el incremento del patrimonio proviene de la capitalización de las utilidades del 2009, que dispuso la Junta General de Accionistas, y de la generación de utilidades en el 2010. Los accionistas dan soporte técnico basado en su importante experiencia a nivel internacional, habiendo conformado aportes de capital que permiten cumplir con la solvencia exigible. Apoyan el fortalecimiento patrimonial mediante la capitalización de las utilidades anuales.

### DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

El grupo de bancos de ProCredit Holding AG comparten la misión y valores corporativos. La política en el Ecuador se enfoca en proveer principalmente créditos entre USD 2M y USD 50M, y complementariamente montos mayores dirigidos a medianas empresas, y servicios bancarios a pequeños y medianos negocios sustentables, sobre todo de producción y servicios, que promuevan objetivos de desarrollo, aunque existen excepciones en la concentración por deudor. En su objetivo procura la diversificación de los servicios bancarios, y una relación a largo plazo con el cliente. El mayor enfoque en este segmento implica la baja significativa en el número de muy pequeños créditos, utilizados por negocios de subsistencia, propósitos de consumo, y de pequeños comerciantes.

#### Cartera de crédito por sector económico:



Fuente: Banco ProCredit / Elaborado: BWR

Los segmentos de crédito que atiende son los de microcrédito en 61.3%, pequeña y mediana empresa (PYMES) en 34.8%, consumo e hipotecario en menor escala. Una parte de la cartera se instrumenta a tasa variable, y se destina hacia los sectores económicos de mayor demanda, es decir que más del 80% se concentra en comercio, transporte, servicios e industria. Se prioriza la atención al sector productivo y de servicios.

La estrategia prevé a través de la segmentación del negocio, alcanzar mejor posicionamiento en el número de depositantes (pequeños y medianos). La estrategia del Grupo es contribuir al desarrollo económico con la oferta de servicios bancarios, que creen empleo y generen ingresos en muy pequeñas y pequeñas empresas. Está cambiando la organización interna para centrarse en clientes en lugar de productos, tal como pequeñas empresas y clientes al por menor, y prestarles productos de banca universal.

Entre las estrategias del 2010 se destaca la optimización de la liquidez, para lo cual redujo los excedentes no colocados en forma productiva que registraba hasta dic.09, mediante la desconcentración de las captaciones de mayor costo financiero. Para el 2011 considera la diversificación de servicios a través de cobros en línea al SRI u otras empresas públicas, apertura de centros de negocios, expandirse con puntos de servicios, entre otros.

### PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

ProCredit considera escenarios de corto y largo plazo, y supuestos fundamentados en los objetivos institucionales, ponderando los requerimientos presupuestarios y la posición financiera según las expectativas de crecimiento inmediato y durante el periodo de 5 años. Para el 2010 esperaba crecer más del 9% en activos, pasivos, y patrimonio, aunque proyecta resultados de operación conservadores, por el entorno económico nacional e internacional y el nicho de mercado que atiende. El comportamiento histórico es de un crecimiento importante, alcanzando 12% en el 2009. Las proyecciones de largo plazo prevén duplicar el número de oficinas y nuevas contrataciones de personal, lo que deberá adecuarse al nivel de negocio alcanzado.

#### Fluctuaciones históricas y estimadas

PRESUPUESTO	VARIACIONES HISTÓRICAS			PRESUPUESTO	
	2008	2009	sep-10	2010	2011
Fondos disponibles e inversiones	95,2%	61,2%	-50,7%	-10,3%	21,0%
Cartera de créditos	24,9%	0,3%	3,8%	15,5%	16,3%
Activo fijo	13,9%	-10,7%	-9,3%	-5,8%	-4,4%
Otros activos	70,5%	74,1%	71,8%	19,5%	4,3%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>35,1%</b>	<b>12,4%</b>	<b>-8,6%</b>	<b>9,6%</b>	<b>16,3%</b>
Obligaciones con el público	69,5%	36,2%	-11,1%	13,8%	40,0%
Obligaciones financieras	22,6%	-12,7%	-21,6%	3,8%	-16,4%
Cuentas por pagar	87,9%	-18,6%	52,0%	-6,2%	-2,1%
Otros pasivos	-21,8%	-1,5%	37,6%	12,2%	1,0%
<b>PASIVOS</b>	<b>30,1%</b>	<b>12,1%</b>	<b>-11,0%</b>	<b>9,5%</b>	<b>17,3%</b>
Capital pagado	80,5%	12,3%	13,2%	11,5%	0,0%
Reservas	84,0%	36,6%	0,0%	0,0%	-3,7%
Resultados	159,3%	20,3%	0,3%	0,2%	107,1%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>86,6%</b>	<b>14,1%</b>	<b>8,4%</b>	<b>9,9%</b>	<b>10,1%</b>
Ingresos operativos	57,3%	-1,7%	3,6%	6,2%	11,1%
Gastos de operación	39,8%	-1,6%	3,7%	12,9%	10,6%

Nota: Resultados anualizados

Los supuestos del presupuesto del 2010 no se actualizaron con el cambio de estrategia por la desconcentración de depósitos, reducción de excedentes de liquidez y consecuente contracción de activos. Hasta sep.10 los activos y pasivos se contraen en -8.6% y -11.1%, respectivamente. El principal impacto es la disminución de disponibilidades e inversiones, debido al pago de obligaciones financieras con instituciones financieras del exterior y organismos multilaterales de crédito, y la reducción de saldos de captaciones de depositantes institucionales, por desconcentración. La reinversión de recuperaciones permitió un crecimiento neto de cartera y derechos fiduciarios relacionados en 10.1%, aún por debajo de la expectativa del 15.5% en el 2010, lo que podría adecuarse el 4T10. El nivel de los ingresos proyectados a cierre de año, se vinculará al crecimiento en activos productivos que logre el 4T10, periodo en el que nos han comunicado tuvieron mayor dinamismo.

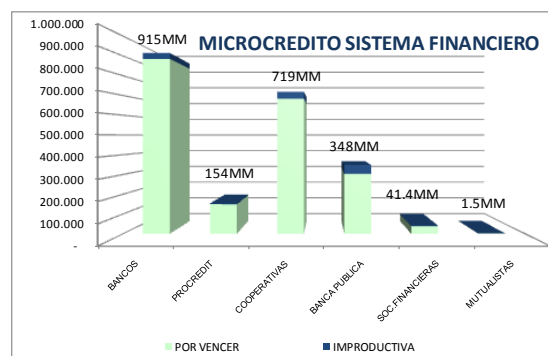
El crecimiento del activo se planificó fondear con captaciones locales y obligaciones con el exterior, estructurando planes de desconcentración en el número de depositantes y plazos, aumentando captaciones de más de 90 días. A sep.10 redujo la concentración en los mayores 25 depositantes a 34.6%, de 41.2% del año anterior, los depósitos a la vista en cuentas corrientes y

libretas de ahorro se incrementan en 8% y 10% respectivamente, los depósitos a plazo de mayor cuantía y costo disminuyen en -24%, cancelan obligaciones financieras reduciendo el saldo en -18%, instrumentan un préstamo subordinado y nuevo financiamiento. Esperaban que la estrategia de captaciones optimice la liquidez, reduciendo excedentes y costos financieros, para mejorar en rentabilidad. A sep.10, el indicador de liquidez estructural de 2da. línea se redujo de 40.9% en dic.09 a 21.3%, los fondos disponibles e inversiones disminuyen en 50.7%, los gastos financieros en -6.3% anual, y el ROA baja de 1.63% a 1.45%, aunque todavía por encima del promedio del sistema de banca privada.

### POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

Dentro del ranking de banca privada, conformada por 25 entidades, ProCredit mantiene en sep.10 el 12do. puesto por tenencia de activos y pasivos, el 9no. puesto por el volumen de patrimonio y cartera bruta, y asciende al 8vo. puesto en resultados. Desciende del 11vo. al 13er. puesto en la participación de depósitos a plazo, por la desconcentración experimentada. Por su especialización se ubica en el segmento de microempresa, y está clasificado por la SBS como banco pequeño, por su volumen de activos totales.

A sep.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 otro tipo de crédito. En la banca privada, de la 20 entidades que registran microcrédito, solo hay 3 clasificados por la SBS en esa especialidad (ProCredit, Solidario y Finca).



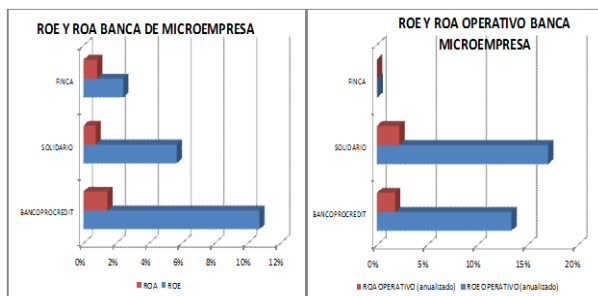
Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaborado: BWR

La banca privada mantiene el liderazgo en la concesión de microcrédito y participa con 45.2%, donde consta ProCredit participando con 7.6% del microcrédito concedido por el sistema financiero. Le siguen las cooperativas de ahorro y crédito con 35.5%, banca pública 17.2%, sociedades financieras 2.0% y mutualistas 0.1%. ProCredit desaceleró su participación respecto de jun.10 en 0.19 puntos porcentuales, a diferencia del sistema que incrementó su dinamismo respecto del 2009 creciendo en 30% anual, y el número de créditos a sep.10 de 806.997. La mejor calidad de cartera pertenece a la banca privada, de menor morosidad (3.3%), mientras que las mutualistas generan la mayor

morosidad (13.2%), y la banca pública experimentó una reducción de su morosidad de 19.1% a 12.9%.

### RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

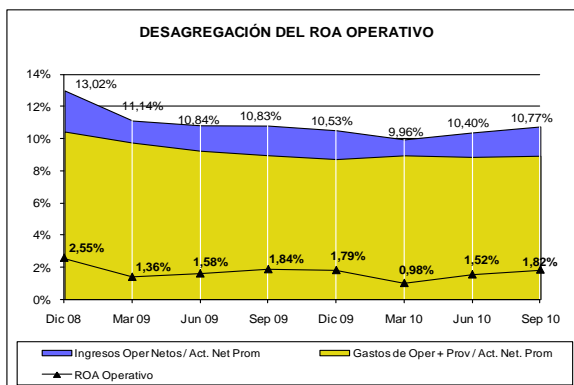
Los indicadores de **ROA** y **ROE** de ProCredit son los más altos dentro del grupo de bancos especializados en microempresa. Considerando el **ROA y ROE Operativo** anualizado de sep.10, no mantiene dicho liderazgo en el grupo, ni respecto del sistema de bancos privados, porque su infraestructura y nicho de mercado requiere de mayores costos y gastos operacionales.



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: BWR

En sep.10 se produce una recuperación, que hace presumir que la rentabilidad del 2010 será similar a la del 2009. El sistema de banca privada tuvo igual tendencia, cuya rentabilidad se afectó por eventos externos dirigidos a limitar sus ingresos por intermediación financiera, tal como: eliminación de comisiones, reducción de tasas de interés activas en las líneas de microcrédito y consumo desde abr.10, fijación de ingresos por tipo de servicio. Existe la percepción de que la demanda de crédito y la capacidad de pago de los deudores en el 2010, ha mejorado respecto del 2009.

En ProCredit los activos productivos totales se contrajeron USD -28.1MM, mas la cartera productiva bruta incrementó en USD 15.8MM, por lo que los **ingresos operativos neto** crecen en apenas 4.7% a sep.10. La colocación de crédito sigue creciendo y los negocios recurrentes han permitido que el ROA Operativo registre los niveles de un año atrás.



ProCredit mantiene utilidades operativas, que cubren los gastos de operación y provisiones, registrando un margen operacional positivo en forma histórica. Los ingresos provienen básicamente de **ingresos financieros**, por la

gestión de intermediación (93.8%), y en menor cuantía por ingresos operacionales y no operativos. Estos en cambio presentaron una contracción anual, a pesar de que en el 2010 esperaban más participación de servicios y desarrollo de productos. Los ingresos financieros se sustentan en la generación de intereses, por la colocación de crédito (97.4%), permitiendo utilidades recurrentes, que en sep.10 derivan en la recuperación del NIM. Los intereses devengados no recuperados se reversan de resultados, y debieron controlarse en cuentas de orden.

El **margen de intereses neto** mejora en 2.7 puntos porcentuales respecto de sep.09, debido a la reducción de gastos financieros en -6.3% anual, por menos intereses causados inherentes a depósitos del público y obligaciones financieras (-30.4%), además de la política de reducción de la tasa de interés pasiva, que es coherente a la caída de la tasa de interés activa. El margen bruto financiero también presenta un incremento anual de 5.3%. El ahorro en gastos financieros se diluye por el aumento de **gastos de operación** en 6.6% anual, por servicios varios, gastos de personal, impuestos, contribuciones y multas. En gastos de personal reducen la nómina en -110 empleados desde sep.09, pero el gasto crece en 3.1% anual, manteniendo a funcionarios más capacitados y por ende más costosos. La tasa para el cálculo del impuesto a la renta se modificó del 15% por la capitalización de utilidades del 2009, a la del 25% utilizada en el 2010, por la intención de repartir dividendos de las utilidades que se presenten en el año en curso.

El **gasto por provisiones** disminuye en -4.6% anual, anotando que los ingresos operacionales si le dan capacidad de constituir las provisiones necesarias. En ese orden, en el 3T10 incrementa provisiones en USD 1.150M, destinadas a la cobertura de cartera y otros activos, aplicando USD 591M para castigos. Por la administración técnica de cartera, se estima que la rentabilidad suba por menor impacto de las provisiones, en comparación con el año anterior

### ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

El soporte de la Gerencia de Riesgos y el Comité de Administración Integral de Riesgos considera los estándares determinados por ProCredit Holding AG para los bancos del grupo, acorde a las normas de Alemania. Está obligado a cumplir la normativa del Ecuador, elaborando reportes periódicos sobre riesgo de crédito, mercado, liquidez y riesgo operativo para monitoreo de la SBS. Las disposiciones de la SBS están alineadas a las recomendaciones de Basilea II.

También controlan el riesgo de contraparte, asociado a la concentración en emisores y depositantes. Considerando que más del 99% del portafolio han colocado en el mercado local, el CAIR dispuso la diversificación para adecuarse al límite establecido en el Grupo.

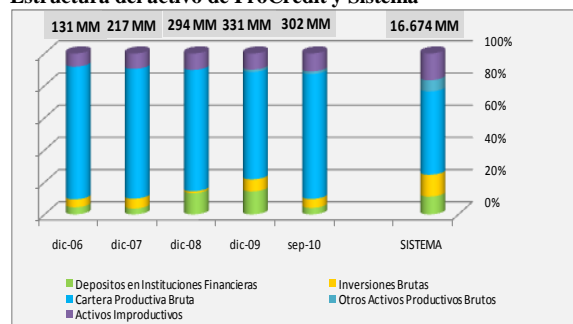
Durante el 3T10 ProCredit fue supervisado por la SBS, con el objetivo de evaluar la gestión del gobierno corporativo en materia de prevención de lavado de activos y la aplicación de procedimientos de debida diligencia a los clientes y productos que ofrece. De igual

manera, en mar.10 la SBS reportó los resultados de una inspección sobre la administración de riesgo crediticio, liquidez y mercado. Resultado de tales supervisiones no hubieron observaciones de relevancia. Conforme a las recomendaciones efectuadas, se adecúa la estructura y funcionamiento de la Unidad de Cumplimiento, y la metodología para calificar créditos comerciales. Se está completando documentación básica de carpetas de clientes, y homologando las políticas crediticias de deudores y archivo.

### ▪ ESTRUCTURA DEL BALANCE

En el balance de situación, ProCredit sigue manteniendo más de 92% en activos productivos (USD 279MM), mientras el sistema registra 87.1%. Durante el 2010, en ProCredit los activos se contraen en -8.6%, respecto de los saldos registrados en dic.09, y los activos productivos en -9.1%. Esta relación que considera la conformación de un fideicomiso de garantía con el Fondo de Liquidez, que se efectuó el aporte de cartera productiva por vencer. Esa no fue la tendencia del sistema de banca privada, donde los activos crecen en 9.2% y los activos productivos lo hacen en 9%.

#### Estructura del activo de ProCredit y Sistema

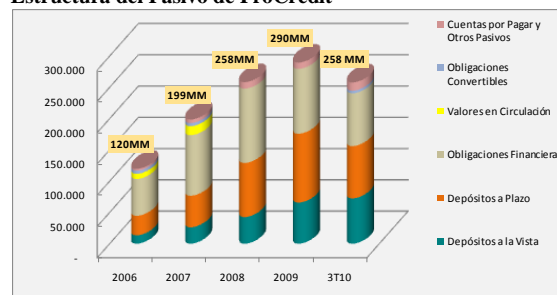


Fuente: SBS y ProCredit / Elaboración: BWR

La cartera productiva bruta es el principal rubro de los **activos productivos**, representa el 81% del total de activos, y constituye la base de la generación operativa. Le sigue en importancia el portafolio de inversiones, equivalente a 5.8% del total de activos. El sistema dispone de 54% en cartera productiva y 14% en inversiones, estructura que proyecta menor rentabilidad. De la reducción de activos líquidos se destinó 36% aproximadamente para incrementar cartera productiva.

En los **activos improductivos** (USD34.9MM), los fondos disponibles siguen siendo los más representativos 36.45%, y el activo fijo 21.7%. Las disponibilidades acreditadas en otras instituciones financieras tienen una importante contracción de -74% hasta sep.10, para atender el pago de captaciones y obligaciones financieras, y optimizar la liquidez en colocaciones de cartera y derechos fiduciarios. En cuanto a los activos fijos se contraen en -9.3% por depreciaciones y reducción de equipos de computación.

#### Estructura del Pasivo de ProCredit



Fuente: SBS y ProCredit / Elaboración: BWR

El pasivo con un importante record de crecimiento histórico financia el 85.2% del activo en sep.10, y se integra de depósitos del público 61.9%, obligaciones financieras 32.8% y otros pasivos 5.3%. Este disminuye en -11.1% durante el 2010, volviendo al nivel registrado en el 2008. Tal contracción provino de **obligaciones con el público** en USD -19.9MM, integradas de depósitos a plazo 52.4%, a la vista 45.4% y restringidos 2%, como producto de la estrategia de reducción de excedentes de liquidez y de desconcentración. De igual forma impactaron las obligaciones financieras, que se redujeron en USD -19.2MM. No obstante, ProCredit se benefició de un préstamo subordinado, que mejoró la estructura de financiamiento a largo plazo, el cual por sus características tiene mayor costo financiero.

El **Patrimonio** financia 14.8% de los activos en sep.10, superando el record histórico y el promedio del sistema de 10.5%. La estructura del patrimonio es buena, con un 80.9% de patrimonio efectivo. El crecimiento de 8.4% durante el 2010 provino básicamente de las utilidades. La contracción de los activos ponderados por riesgo y la generación de utilidades le permiten mejorar los indicadores de solvencia.

### ▪ RIESGO DE CREDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

El 99.5% de los activos de riesgo constituyen la cartera y contingentes, cuya calificación cubre el 100% del saldo contable. Los activos de riesgo han crecido 10% hasta sep.10, revelando buena calidad y riesgo moderado. ProCredit cuenta con un referente histórico de 94.7% del saldo evaluado como riesgo normal.

CALIFICACION ACTIVOS DE RIESGO	dic-06	dic-07	dic-08	sep-09	dic-09	sep-10
A Normal	97,4%	97,2%	96,6%	94,4%	94,7%	94,7%
B Riesgo Potencial	1,1%	1,0%	1,2%	1,9%	1,4%	1,8%
C Deficiente	0,9%	0,9%	1,3%	2,3%	2,5%	1,8%
D Dudoso	0,2%	0,3%	0,2%	0,5%	0,3%	0,5%
E Pérdida	0,5%	0,6%	0,7%	0,9%	1,1%	1,2%
<b>Total USD M</b>	<b>117.743</b>	<b>188.008</b>	<b>234.400</b>	<b>231.059</b>	<b>237.947</b>	<b>254.189</b>
<b>C + D + E USD M</b>	<b>1.793</b>	<b>3.404</b>	<b>5.151</b>	<b>8.532</b>	<b>9.224</b>	<b>9.107</b>

**FONDOS DISPONIBLES (USD 25.5MM), INVERSIONES (USD 17.5MM), Y DERECHOS FIDUCIARIOS (USD 12.8MM)**

Las disponibilidades e inversiones temporales son de alta disponibilidad y bajo riesgo, y contribuyen a priorizar la liquidez inmediata. Estos rubros aportan a la gestión de

tesorería, y sumados a los aportes del Fondo de Liquidez representan 16% del activo. Su participación disminuye 4.9 puntos porcentuales respecto de jun.10, por la estrategia de priorizar la colocación en crédito, optimizar los excedentes de liquidez, diversificar pasivos, atender regulaciones sobre el coeficiente de liquidez doméstica y reservas mínimas de liquidez.

Los **fondos disponibles** disminuyen USD -36.3MM hasta sep.10, por el uso de los saldos que mantenían en las cuentas corrientes y de ahorros de IFIS locales USD -17.3MM y del exterior USD -19.1MM, en el pago de pasivos y atención del giro del negocio. El saldo a sep.10 se integra de depósitos en bancos e instituciones financieras 50%, depósitos para encaje no remunerados 23.5%, caja 22.6% y otros 3.9%. Los depósitos en otros bancos se han realizado en IFIS locales<sup>1</sup> (85.5%) y en bancos extranjeros<sup>2</sup> (14.5%), con calificaciones de riesgo en escala de inversión, se expresan en US dólares y son remunerados. Las cuentas del exterior generan impuesto por tenencia de activos fuera del país. La concentración máxima por IFI es del 20% del saldo, o 5% del PTC. La política de inversiones y gestión de riesgo de contraparte tiene un cupo de exposición absoluta a riesgo respecto del capital regulatorio, máximo de 25% para instituciones de países OCDE y 10% para otros países.

### Portafolio de Inversiones por tipo de emisor

TIPO DE EMISOR	jun-10		sep-10			
	No.	USD Miles	No.	USD Miles	%	Calificación
IFI PRIVADAS LOCALES	11	13.393	11	12.368	54,3%	AAA- / AA
IFI PUBLICA LOCALES	1	9.700	1	2.000	8,8%	A+
BANCO EXTRANJERO	1	150	2	1.150	5,1%	AA+ / AAA-
EMPRESA COMERCIAL	1	1.983	1	1.983	8,7%	AA+
FONDO DE LIQUIDEZ	1	5.146	1	5.271	23,1%	NA
<b>TOTAL</b>	<b>15</b>	<b>30.371</b>	<b>16</b>	<b>22.772</b>	<b>100,0%</b>	

Fuente: ProCredit / Elaboración: BWR

El portafolio de inversiones se clasifica en temporales (USD 17.487M), y permanentes (USD 12.805M). Las **inversiones temporales** se reducen en USD -7.9MM, principalmente en aquellas para negociar del sector público. Estas se valoran al precio de mercado, equivalente al costo de adquisición, por corresponder a emisores con calificación global de riesgo en grado de inversión. Por el vencimiento en el corto plazo y la calidad de los emisores, no revisten de riesgo de crédito y liquidez.

La clasificación de las inversiones temporales considera la intención de tenencia del portafolio, con similar estructura durante el 2010, 72.5% para negociar, 26.2% disponibles para la venta y 1.3% de disponibilidad restringida (depósito en garantía para Mastercard y 2 garantías de fiel cumplimiento emitidas por el Banco Internacional) en sep.10. Los emisores son instituciones financieras controladas por la SBS y en el caso del sector privado no financiero, por la Superintendencia de Compañías.

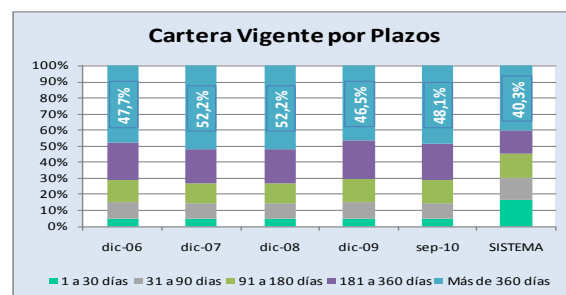
Las **inversiones permanentes** corresponden a derechos fiduciarios. Estos corresponden a cartera de crédito por

vencer de USD 7.5MM, por un aporte de cartera realizado en calidad de fideicomiso de garantía al Fondo de Liquidez, el cual es requerido por ley a todas las entidades financieras para el caso que se requiriera acudir a financiamiento del mismo, transacción que origina la variación del saldo del 3T10. Adicionalmente consta el saldo que conforma dicho fondo de USD 5.3MM

### CARTERA NETA (USD 232MM) y CONTINGENTES (USD 3.6MM)

La **estructura y calidad** de la cartera y contingentes se ha mantenido respecto de trimestres anteriores. La cartera neta representa 74.7% del activo. El enfoque de colocación por segmento de cartera es hacia microcrédito 61.3%, que requiere de la atención del 72% de los oficiales de crédito, seguida de cartera comercial 34.8%, y de consumo y vivienda en 3.9%. El crédito comercial corresponde a operaciones que superan individualmente a USD 20M, cuyas provisiones ya se establecen con base en el análisis de riesgo por sujeto, y dentro de los rangos de provisión establecidos para cada categoría. El crédito de consumo incluye exclusivamente préstamos al personal o préstamos a personas naturales con garantía de depósitos a plazo fijo. Los créditos no analizados individualmente, determinan provisión según el número de días de mora. La **calificación global** de cartera y contingentes concluye en su buena calidad, con una tendencia histórica estable, de más del 94% de cartera de riesgo normal (A).

La **cartera bruta** crece USD 16.3MM de dic.09 a sep.10, existiendo USD 1.8MM de créditos aprobados no desembolsados. En derechos fiduciarios consta el aporte de cartera por vencer al Fideicomiso de Garantía para el Fondo de Liquidez, de USD 7.5MM en sep.10. La colocación en crédito durante el 3T10 es USD 53.1MM, fondeada con disponibilidades y la reinversión de las recuperaciones. El destino financia capital de trabajo, adquisición de bienes, pago de deudas e inversiones a largo plazo. El 48% se ha concedido con plazos mayores a 1 año (sistema 40.3%). El 70% del plazo original y el 48% del plazo remanente, oscilan entre 2 y 5 años.



El crecimiento de la cartera en riesgo (USD 495M) triplica la disminución de la **cartera CDE** (USD 123M). En el caso de microcrédito, la forma de calificación (morosidad), y el plazo de castigo (más de 180 días), generan esas fluctuaciones, a diferencia de otro tipo de crédito y entidades en el sistema. La cartera castigada (USD 6.9MM) crece 31.9% anual, y la reestructurada (USD 5.8MM) lo hace en 35.4%, con las consecuentes reclasificaciones contables. No obstante, la cartera reestructura representa apenas 2.3% de la cartera bruta.

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

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

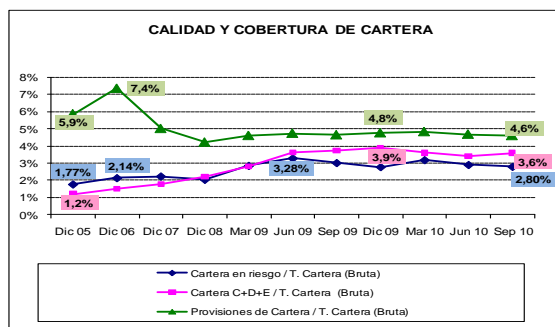
En sep.10, la cartera en demanda judicial USD 7.8MM es menor a la cartera problemática (cartera castigada y cartera en riesgo).

ProCredit no tiene **concentración crediticia**, al estar diversificada por número de clientes y destino económico. El indicador de concentración en los 25 mayores deudores se redujo a 3.29% de la cartera bruta y contingentes a sep.10. La exposición promedio por cliente aumentó, al haber reducido el número de clientes (50.074), para un mayor volumen de cartera. El crédito más alto es de USD 798M, dentro de la muestra de los 25 mayores deudores, donde el 37% son corporativos. Los formularios sobre límites de crédito revelan que no existen concesiones sobre el 10% del PTC en sujetos individuales ni grupos económicos; y que hay 7 sujetos de crédito vinculados por gestión, por operaciones concedidas antes de incurrir en esa causal (USD 101.7M con garantías del 236%).

MOROSIDAD AMPLIADA	dic-08	sep-09	dic-09	jun-10	sep-10	SISTEMA
Créditos Comerciales	1,2%	2,3%	3,0%	3,2%	3,2%	2,0%
Créditos de Consumo	0,0%	0,5%	0,9%	2,5%	2,7%	4,3%
Créditos Hipotecarios	5,2%	5,0%	4,9%	5,8%	8,3%	1,9%
Créditos Microempresa	2,5%	3,4%	2,7%	2,7%	2,6%	3,3%
Cartera Reestructurada	1,5%	2,0%	2,7%	6,5%	5,8%	27,2%
<b>TOTAL</b>	<b>2,0%</b>	<b>3,0%</b>	<b>2,8%</b>	<b>2,9%</b>	<b>2,8%</b>	<b>2,9%</b>

La cartera vencida crece en 3.4% el 3T10, y registra una **morosidad total** similar al promedio del sistema. El 52.8% de la cartera vencida entró en mora durante el 1er.semestre del 2010 (sistema 49%), y el 30% tiene mora mayor a 360 días (sistema 34%). La morosidad de consumo y microcrédito es menor al promedio del sistema. Cabe resaltar la baja morosidad de la cartera reestructurada, bastante menor al indicador promedio del sistema. Esto lo explica la calidad de cartera, cobranza en nómina (consumo), renovaciones y dinamismo en las reestructuraciones.

Las provisiones cubren 164.6% de la cartera en riesgo, sin embargo desde el 2009 se viene estrechando el margen de **cobertura de provisiones** para la cartera en riesgo y la cartera CDE, respecto de los referentes históricos. ProCredit dispone de provisiones genéricas de USD -2.3MM, consideradas para determinar su solvencia.



La **cobertura de garantías** sigue siendo alta, conformada con documentos en garantía 50%, bienes inmuebles 48.2%, valores fiduciarios 0.4% y otros bienes

1.4%. Los 25 mayores deudores tienen garantías hipotecarias equivalentes al 210% en sep.10.

Los **contingentes** incluyen obligaciones por operaciones swap USD 13MM, créditos aprobados no desembolsados USD 1.8MM y fianzas y garantías USD 203M. Las operaciones swap se sustentan en un convenio de cambio de tasa de interés variable.

### RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

El riesgo de mercado se asocia al impacto por variación de 1% en la tasa de interés, reportado conforme a normas de la SBS, y monitoreado con análisis técnicos locales y del grupo. Los reportes presentados el 3T10 evidencian indicadores y variaciones con nivel moderado de riesgo de mercado, que se encuentra dentro del límite tolerable, fijado como política del grupo en 5% del PTC.

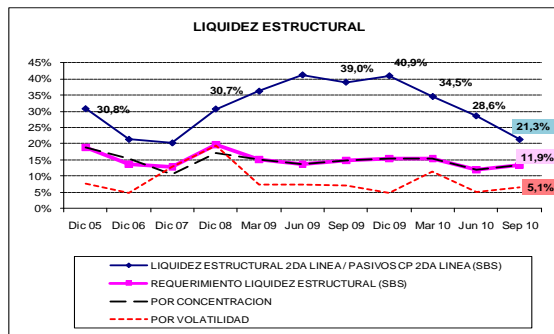
A sep.10, las **brechas de sensibilidad** se encuentran calzadas en un año, con una exposición estimada en USD +/-375M. La posición en **riesgo del margen financiero** a patrimonio técnico es +/-0.620877%, menor a jun.10 cuando fue +/-0.66079%, cálculos que consideran avales y swaps netos. La **sensibilidad del valor patrimonial** disminuyó de USD +/-349.6M en jun.10 a USD +/-281.4M en sep.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.

Desde abr.10 bajó la tasa activa efectiva referencial para los segmentos: microcrédito minorista y de acumulación simple, y luego se estabilizaron, cuyo impacto ya se visualiza en el 3T10. El banco no tiene mayor exposición a riesgo cambiario, y la política interna considera acciones para mitigar el riesgo de la canasta de divisas.

### FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ

El soporte de la liquidez de las instituciones relacionadas y accionistas, es una fortaleza para la cobertura del flujo de fondos, influyendo positivamente en la calificación otorgada. La reducción de la liquidez en el 3T10 se origina por las políticas de ProCredit relacionadas con:

- Mejorar la eficiencia financiera, usando la liquidez ociosa que no se había invertido, en títulos a tasas interesantes y con bajo riesgo, considerando la regulación del Grupo sobre nivel de concentración con otras entidades financieras locales, que es bajo;
- Disponer de las líneas de liquidez de instituciones financieras como la CAF y ProCredit Holding, y;
- La regulación alemana sobre activos de riesgo, que establece un alto nivel de ponderación de riesgo a los recursos colocados en bancos locales, dado el nivel de riesgo país, lo cual afecta innecesariamente el ratio de adecuación de capital consolidado del Grupo.



No obstante la contracción experimentada, la liquidez estructural de 1ra. y 2da. línea siguen superando ampliamente el requerimiento mínimo normado por la SBS, tanto por concentración como por volatilidad. El plan de desconcentración en depósitos influyó para que el indicador de volatilidad baje y se establezca en el corto plazo. El cumplimiento de los requerimientos de liquidez se ha dado en forma histórica, mas el margen existente se ha venido estrechando desde dic.09. En el 2010 cancelan varias obligaciones financieras por USD -20.2MM y captaciones al vencimiento sin negociar su renovación, las que presentaron un movimiento neto de USD -19.8MM, utilizando las disponibilidades existentes y otras fuentes de fondeo. El préstamo subordinado de USD 4MM de SNS Microfinanzas Institucional Fund I, es de largo plazo y pondera como patrimonio técnico. Adquirieron un préstamo con Microfinance Growth Fund LLC de USD 5MM al 7% anual para un periodo de 2 años, el cual sustituyó a una operación que venció en la misma fecha.

ProCredit no registra **posiciones de liquidez en riesgo** en los escenarios esperados, dinámico y contractual durante el 3T10. Dispone de activos líquidos netos en cuantía suficiente para cubrir las brechas acumuladas negativas por descalce de plazos. Los activos se financian en el 85% con pasivos, de los cuales el 62% corresponden a obligaciones con el público, el 33% a obligaciones financieras, 3% a cuentas por pagar y 2% al préstamo subordinado. De las captaciones a sep.10, el 52% constituyen depósitos a plazo (61% en dic.09), el 45% depósitos a la vista en cuenta corriente o libreta de ahorro, y la diferencia son depósitos restringidos. ProCredit debe minimizar el riesgo de liquidez, diversificando sus captaciones y buscando estabilidad de parte de sus depositantes.

En sep.10 la **estructura de depósitos** de ProCredit sigue concentrada en el corto plazo, aunque en menor porcentaje que en el 2009. Además de las captaciones a la vista, el 52% de los depósitos a plazo vencen en 90 días (64.3% en dic.09). Mejoran el calce de plazos al disponer de mayor volumen de depósitos de más largo plazo, acorde a la política de distribución de plazos y desconcentración de depósitos en clientes con montos significativos y plazos cortos. Esta se tradujo en la cancelación o renovación parcial de este tipo de depósitos, y en restricciones por lo general de plazos en la captación. De dic.09 a sep.10, los depósitos a la vista aumentan 10.2%, mientras que los depósitos a plazo disminuyen -24.1%. Los 100 mayores depositantes

disminuyen su saldo en -24.4% y los 25 mayores depositantes lo hacen en -29.2% en ese periodo.

El acceso a fondos del extranjero contribuye al calce del GAP y a la conformación de activos líquidos para cubrir las brechas de liquidez negativas. De las obligaciones financieras de USD 88.4MM, el 9% vence en el 2010, y la diferencia es a largo plazo. Dispone de una línea de contingencia a largo plazo de ProCredit Holding AG por USD 16MM. El costo financiero anual fluctúa al ser fijo en unos casos y variable en otros, incluyendo la tasa de interés LIBOR más un spread, o tasa internacional, y el impacto producido por los impuestos vigentes en Ecuador. Este supera la tasa pasiva referencial local, o el costo de las captaciones del público, que permiten un mayor margen de interés neto.

El plan de desconcentración del grupo de los **25 mayores depositantes**, presenta cancelaciones de los acreedores más concentrados y de muy corto plazo, renovaciones y nuevas captaciones a mayores plazos. La concentración respecto de las obligaciones con el público se sigue reduciendo en sep.10, respecto de las obligaciones con el público, pero aumentó comparada con los activos líquidos. Dentro de los 25 mayores depositantes, las captaciones provienen de fondos de inversión y fideicomisos 48%, entidades públicas 16.6%, instituciones financieras 18.8%, instituciones de seguridad social 14.1%, y personas naturales 2.3%. A futuro la tendencia de desconcentración en los mayores acreedores se seguirá manteniendo, hasta lograr una mejor distribución de los depósitos, y una liquidez acorde a la opción de colocación en el mercado.

▪ **RIESGO OPERATIVO**

ProCredit cuenta con una base confiable para una actividad financiera en términos de riesgo. Define una serie de proyectos para mejorar el control interno, mediante la estandarización de los procesos, lo cual mitigará los riesgos operativos, factores de contingencia y pérdidas. La cultura de control interno y riesgos se consideran fundamentales para mantener una adecuada estructura de Gobierno Corporativo. Evaluó más de 400 posibles escenarios de ocurrencia de fraude. Realizó la evaluación anual del riesgo operativo por procesos críticos, obteniendo el mapa de riesgo organizacional. La Gerencia de Riesgos en coordinación con el área de capacitación, mantienen un programa de sensibilización y reforzamiento continuo en este tipo de riesgos (Supervisores y Asistentes de Operaciones, Cajeros y colaboradores que ingresan al banco). En Seguridad de información, se orientan a la información electrónica e impresa, fortalecimiento de (Risk Event DataBase) RED segura, además del cumplimiento de lineamientos y normas (internas y externas).

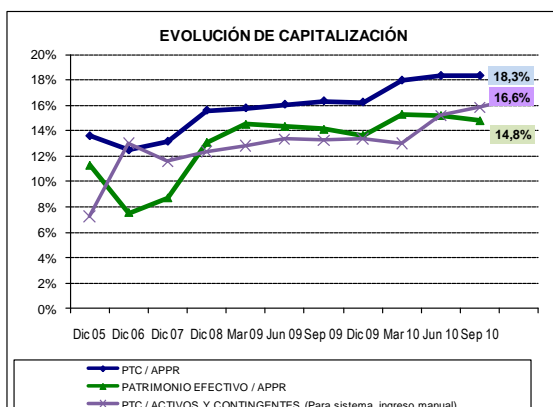
ProCredit cuenta con la matriz de riesgos en Excel, que difunde al interior mensualmente, la cual le permite registrar todos los eventos que ocurren en las distintas áreas del banco, y determinar las acciones preventivas y correctivas para mitigar los riesgos.



### SUFICIENCIA DE CAPITAL

ProCredit tiene el respaldo patrimonial para afrontar eventuales pérdidas, surgidas como consecuencia del nivel de riesgo asumido por la institución en sus diferentes productos y negocios. Establece el requerimiento de capital mediante la cuantificación de riesgos y fijación de niveles de riesgo admisible máximos, establecimiento de medidas para el monitoreo permanente de los límites de riesgo definidos, y gestión y planificación del perfil de riesgo y del capital de respaldo disponible. Las herramientas para evaluar la suficiencia de capital se basa en el monitoreo de cuatro parámetros distintos que son: Ratio de capital regulatorio, Ratio de capital según Basilea II, Capacidad de Soporte de Riesgo y el Índice de endeudamiento. ProCredit asegura que el nivel de PTC es mayor a lo que requiere por su exposición a todos los tipos de riesgo

balance están cubiertos adecuadamente con provisiones y patrimonio, y el capital libre permite una cobertura de riesgos no previstos en esos rubros de 60.8%. Se estima que el soporte accionarial 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.



El **patrimonio técnico constituido**, tanto sobre activos ponderados por riesgo, como sobre activos y contingentes cumple ampliamente con los requerimientos legales. En forma histórica mantiene excedentes de PTC respecto del requerimiento legal del 9% de APPR y 4% de activos contingentes. A sep.10, el indicador de patrimonio técnico constituido representa el doble de la exigencia, lo cual constituye una fortaleza. La conformación del PTC con 80.9% de patrimonio efectivo (TIER I), respalda su buena calidad, el cual por sí solo cubre el requerimiento mínimo de solvencia. El patrimonio secundario incluye un préstamo subordinado de USD 4MM, y provisiones genéricas de USD 2.3MM.

El PTC en sep.10 se mantiene estable respecto de jun.10, al haber crecido tanto en activos ponderados por riesgo como en patrimonio 2.7 puntos porcentuales trimestrales. La normativa local para el cálculo de PTC se alinea a las recomendaciones de Basilea II. Se estima que el mismo se mantenga, por la política de contracción en activos ponderados por riesgo y pasivos adoptada en el 2010, y que al cierre de ejercicio no se fortalezca con las utilidades del ejercicio, por la intención de repartir dividendos a los accionistas.

ProCredit registra un **capital libre positivo**, con tendencia creciente, que cubre holgadamente eventuales riesgos por deterioro del activo productivo y disponibilidades. El indicador de cobertura supera al alcanzado por el sistema financiero. Los riesgos del



## BANCO PROCREDIT

(USD MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	sep-09	dic-09	jun-10	sep-10
<b>ACTIVOS</b>							
Depositos en Instituciones Financieras	2.220.757	8.291	40.286	35.171	49.073	22.161	12.737
Inversiones Brutas	2.704.221	14.039	3.633	18.702	25.463	25.226	17.501
Cartera Productiva Bruta	10.367.778	183.276	229.363	220.722	228.275	235.094	244.031
Otros Activos Productivos Brutos	1.381.675	-	-	4.210	4.830	5.146	5.271
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>16.674.431</b>	<b>205.606</b>	<b>273.282</b>	<b>278.806</b>	<b>307.641</b>	<b>287.626</b>	<b>279.540</b>
Fondos Disponibles Improductivos	1.819.991	5.400	10.210	15.881	12.695	12.004	12.727
Cartera en Riesgo	312.183	4.192	4.792	6.861	6.525	7.028	7.020
Activo Fijo	406.879	8.224	9.369	8.911	8.370	7.874	7.595
Otros Activos Improductivos	783.974	3.960	6.719	7.727	6.822	6.908	7.577
Total Provisiones	-864.264	-9.478	-9.951	-10.639	-11.258	-11.439	-11.997
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>3.323.028</b>	<b>21.777</b>	<b>31.089</b>	<b>39.380</b>	<b>34.412</b>	<b>33.814</b>	<b>34.919</b>
<b>Total Activos</b>	<b>19.133.194</b>	<b>217.904</b>	<b>294.421</b>	<b>307.546</b>	<b>330.795</b>	<b>310.001</b>	<b>302.462</b>
<b>PASIVOS</b>							
Obligaciones con el Público	15.315.378	77.699	131.683	154.360	179.394	167.918	159.538
Depósitos a la Vista	10.767.202	26.182	42.568	60.273	65.728	71.230	72.462
Operaciones de Reporto	4.300	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	4.232.659	50.497	86.572	90.441	110.141	93.205	83.630
Depósitos en Garantía	1.270	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	309.947	1.019	2.543	3.645	3.525	3.483	3.447
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	199.821	636	382	763	530	1.083	790
Aceptaciones en Circulación	32.922	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	685.417	96.881	118.740	104.650	103.665	86.102	84.438
Valores en Circulación	150.569	14.315	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	125.017	5.000	-	-	-	4.000	4.000
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	585.594	4.020	7.496	8.148	5.987	7.584	9.027
Provisiones para Contingentes	30.436	-	2	24	2	2	2
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>17.125.154</b>	<b>198.552</b>	<b>258.302</b>	<b>267.945</b>	<b>289.578</b>	<b>266.689</b>	<b>257.795</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.008.040</b>	<b>19.352</b>	<b>36.119</b>	<b>39.602</b>	<b>41.217</b>	<b>43.312</b>	<b>44.667</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>19.133.194</b>	<b>217.904</b>	<b>294.421</b>	<b>307.546</b>	<b>330.795</b>	<b>310.001</b>	<b>302.462</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>4.077.185</b>	<b>638</b>	<b>5.664</b>	<b>4.605</b>	<b>3.851</b>	<b>2.939</b>	<b>3.579</b>
<b>RESULTADOS</b>							
Intereses Ganados	955.314	23.391	46.938	35.217	47.477	23.571	35.628
Intereses Pagados	255.288	10.343	14.278	11.501	15.337	7.366	10.668
<b>Intereses Netos</b>	<b>700.026</b>	<b>13.047</b>	<b>32.660</b>	<b>23.716</b>	<b>32.140</b>	<b>16.205</b>	<b>24.960</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	145.688	8.104	-168	-274	-460	-136	-275
<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>845.714</b>	<b>21.152</b>	<b>32.491</b>	<b>23.442</b>	<b>31.681</b>	<b>16.068</b>	<b>24.685</b>
Ingresos por Servicios	243.305	-	864	734	954	414	652
Otros Ingresos Operacionales	77.955	407	0	263	295	176	245
Gastos de Operación	765.520	17.281	23.606	17.172	22.868	12.411	18.299
Otras Perdidas Operacionales	20.418	-	-	-	-	-	-
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>381.035</b>	<b>4.278</b>	<b>9.749</b>	<b>7.266</b>	<b>10.061</b>	<b>4.247</b>	<b>7.283</b>
Provisiones	156.617	2.137	3.213	3.109	4.476	1.818	2.968
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>224.418</b>	<b>2.141</b>	<b>6.537</b>	<b>4.157</b>	<b>5.585</b>	<b>2.429</b>	<b>4.315</b>
Otros Ingresos	71.982	626	1.125	1.736	2.169	1.180	1.477
Otros Gastos y Perdidas	34.872	52	149	312	343	238	251
Impuestos y Participación de Empleados	73.342	1.081	3.276	2.098	2.313	1.275	2.091
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>188.186</b>	<b>1.634</b>	<b>4.237</b>	<b>3.483</b>	<b>5.098</b>	<b>2.095</b>	<b>3.450</b>

### BANCO PROCREDIT

(USD MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	sep-09	dic-09	jun-10	sep-10
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
Activos Productivos + Fondos Disponibles	18.494.422	211.006	283.492	294.687	320.336	299.630	292.267
Inversiones Netas	2.589.367	6.822	14.030	22.811	18.701	24.075	25.223
Cartera Bruta total	10.679.962	187.469	234.155	227.583	234.800	242.122	251.051
Cartera Vencida	140.488	967	1.232	1.783	1.778	1.968	2.034
Cartera en Riesgo	312.183	4.192	4.792	6.861	6.525	7.028	7.020
Cartera C+D+E	310.036	3.345	5.151	8.479	9.157	8.250	9.034
Provisiones para Cartera	-629.168	-9.410	-9.868	-10.573	-11.186	-11.342	-11.552
Activos Productivos* / Total Activos (Brutos)	83,38%	90,42%	89,79%	87,62%	89,94%	89,48%	88,90%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	142,86%	106,16%	109,19%	107,95%	108,87%	113,53%	115,08%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1,32%	0,52%	0,53%	0,78%	0,76%	0,81%	0,81%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	2,92%	2,24%	2,05%	3,01%	2,78%	2,90%	2,80%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	2,90%	1,78%	2,20%	3,73%	3,90%	3,41%	3,60%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	211,29%	224,45%	205,98%	154,46%	171,46%	161,41%	164,58%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	212,75%	281,28%	191,62%	124,98%	122,17%	137,50%	127,89%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	5,89%	5,02%	4,21%	4,65%	4,76%	4,68%	4,60%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE	N/D	278,22%	192,93%	124,96%	122,05%	139,86%	131,74%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	N/D	3,79%	4,41%	4,56%	4,47%	4,70%	3,29%
(Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	8,62%	3,07%	3,70%	5,95%	6,34%	6,23%	6,57%
Recuperacion Ctgos. período / Ctgos. período anterior	N/D	44,38%	60,02%	28,63%	40,45%	10,53%	15,24%
(Ctgos. período + venta o transf. de cartera E pe	N/D	36,71%	29,26%	26,66%	25,81%	26,54%	18,63%
Ctgo. total período / MON antes de provisiones	258,55%	31,29%	27,08%	72,40%	56,83%	155,77%	95,25%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	7,43%	0,88%	1,25%	3,04%	2,44%	5,55%	3,81%
<b>CAPITALIZACION</b>							
PTC / APPR *	12,63%	13,14%	15,58%	16,32%	16,22%	18,31%	18,31%
TIER I/ APPR	12,65%	8,70%	13,09%	14,12%	13,65%	15,22%	14,81%
PTC / Activos y Contingentes*	7,25%	12,37%	12,81%	13,37%	13,01%	15,84%	16,65%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	27,32%	30,43%	24,37%	21,35%	19,22%	15,88%	14,91%
Capital libre (USD)**	1.320.533	12.446	25.177	26.765	30.758	32.941	34.472
Capital libre / Activos Productivos (incluye F. Disponibles e Inversiones Netas)	7,2%	5,9%	8,9%	9,1%	9,6%	11,0%	11,8%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	46,77%	43,18%	54,67%	53,25%	58,61%	60,17%	60,84%
TIER I/ Patrimonio Técnico*	100,12%	66,17%	84,03%	86,53%	84,13%	83,13%	80,90%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamie	11,30%	11,10%	14,10%	13,16%	13,18%	13,52%	14,11%
TIER I/ Activo Neto Promedio	9,47%	10,26%	12,61%	12,00%	11,72%	12,86%	13,02%
<b>RENTABILIDAD</b>							
Comisiones de Cartera	2.623	8.253	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1.146.556	21.559	33.356	24.439	32.930	16.659	25.581
Resultado antes de impuestos y participacion tra	261.528	2.714	7.513	5.581	7.411	3.370	5.541
Margen de Interés Neto	73,28%	55,78%	69,58%	67,34%	67,70%	68,75%	70,06%
ROE***	12,58%	10,76%	15,28%	12,27%	13,18%	9,92%	10,71%
ROE Operativo	15,00%	14,10%	23,57%	14,64%	14,44%	11,49%	13,40%
ROA***	1,41%	0,94%	1,65%	1,54%	1,63%	1,31%	1,45%
ROA Operativo	1,68%	1,23%	2,55%	1,84%	1,79%	1,52%	1,82%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	61,28%	98,80%	97,91%	97,04%	97,60%	97,28%	97,57%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6,07%	12,77%	13,64%	11,46%	11,07%	10,89%	11,34%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,31%	12,68%	13,57%	11,32%	10,91%	10,80%	11,21%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	41,10%	49,96%	32,95%	42,79%	44,49%	42,81%	40,75%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	80,43%	90,07%	80,40%	82,99%	83,04%	85,42%	83,13%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	66,77%	80,16%	70,77%	70,27%	69,45%	74,50%	71,53%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	6,92%	11,14%	10,47%	8,98%	8,75%	8,88%	8,96%
<b>LIQUIDEZ</b>							
Fondos Disponibles	4.040.748	13.691	50.496	51.053	61.768	34.165	25.464
Activos Líquidos (BWR)	4.948.220	26.046	52.596	68.710	86.255	54.790	38.513
25 Mayores Depositantes****	3.177.535	38.537	56.416	63.651	77.992	56.472	55.233
100 Mayores Depositantes****	5.083.169	-	79.724	85.680	104.094	103.114	78.669
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	35,92%	38,39%	52,22%	56,23%	59,62%	44,13%	29,73%
Índice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	33,25%	20,25%	30,70%	38,96%	40,91%	28,58%	21,32%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	0,00%	12,90%	19,69%	14,77%	15,37%	11,91%	13,31%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	N/D	-67,35%	-26,23%	-42,57%	-52,31%	-53,22%	-59,22%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	35,92%	38,39%	52,22%	56,23%	59,62%	44,13%	29,73%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	29,34%	20,18%	50,13%	41,78%	42,69%	27,52%	19,66%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	20,75%	49,60%	42,84%	41,24%	43,48%	33,63%	34,62%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	64,22%	147,96%	107,26%	92,64%	90,42%	103,07%	143,42%

\* 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

### INSTITUCIONES FINANCIERAS