

Ecuador
 Calificación Global

BANCO PROCREDIT S.A.

Calificación Global

| 3T05 | 2005 | 2006 | 2007 | 2T08 |
|------|------|------|------|------|
| A | AA | AA | AA+ | AA+ |

Resumen Financiero

| (USD Miles) | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2T08 |
|-------------|--------|--------|---------|---------|---------|
| Activos | 50,901 | 83,400 | 130,807 | 217,904 | 270,034 |
| Patrimonio | 10,033 | 9,943 | 11,020 | 19,352 | 26,752 |
| Resultados | 1,237 | 1,033 | 2,009 | 1,634 | 1,870 |
| ROA (%) | 3.2 | 1.5 | 1.9 | 0.9 | 1.5 |
| ROE (%) | 14.9 | 10.3 | 19.2 | 10.8 | 16.2 |

EEFF 2005 auditada por PricewaterHouseCoopers
 EEFF 2006 y 2007 auditada por Deloitte & Touche

Contactos

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

Jeanneth Molina
 (593 2) 254 83 93
jmolina@bankwatchratings.com

Perfil

El banco ProCredit forma parte de la red de instituciones ProCredit orientadas al microcrédito, con presencia en 22 países. Los servicios financieros ofrecidos se sustentan en el soporte metodológico y tecnológico proveniente de la experiencia de la Red a nivel internacional.

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACIÓN

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings, tras revisar la información financiera de la entidad a jun-08 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."**

La calificación del banco se sustenta en el respaldo y apoyo efectivo de ProCredit Holding AG (PCH), accionista mayoritario del ProCredit S.A., quien se caracteriza por brindar soporte a todas las instituciones que conforman su grupo a nivel global; la transferencia de know how ha llevado a la entidad local a alcanzar, mantener y fortalecer su posición dentro del mercado objetivo. El apoyo de ProCredit Holding se ha evidenciado también a través de continuas inyecciones de capital, permitiéndole sostener el crecimiento de su cartera; adicionalmente, constituye también un soporte para acceder a créditos del exterior de largo plazo y en condiciones propicias, muchos de los cuales fueron otorgados por entidades de apoyo al micro crédito; todo ello le da mayor fortaleza frente a riesgos sistémicos de liquidez en el Ecuador.

ProCredit Holding AG (IMI Internationale Micro Investitionen AG), accionista mayoritario de Banco ProCredit-Ecuador (87.9%), está calificado internacionalmente por Fitch Ratings con BBB-, que corresponde a escala de inversión.

La calificación de Procredit considera también: la calidad de la administración; así como los resultados de su gestión, indicadores de riesgo y estructura de balance. Todo ello habla de una adecuada operación, de un negocio en crecimiento a tasas de mercado, con una sólida participación en el segmento de micro crédito. Es destacable que el crecimiento de cartera se ha dado con indicadores de morosidad y cobertura controlados, aunque con tendencia decreciente.

Por el lado del fondeo, la participación de obligaciones con el público continúa en aumento; mientras las características particulares de la entidad le dan acceso a recursos de largo plazo y bajo costo.

La cobertura patrimonial del Banco es suficiente para afrontar los riesgos actuales de su balance, con un capital libre fortalecido en el período, con aportes de capital nuevo y la capitalización de obligaciones.

FECHA COMITE: Septiembre 30/2008

ESTADOS FINANCIEROS A: Junio/2008

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.

ANÁLISIS FODA

FORTALEZAS

- Accionistas reconocidos internacionalmente y con experiencia en el campo de micro finanzas, que es su actividad principal. Su mayor accionista cuenta con calificación internacional en grado de inversión, (BBB-) otorgada por FITCH.
- Buena calidad de activos y cartera de créditos atomizada.
- Provisiones respaldan riesgos actuales y futuros de cartera.
- Rentabilidad proveniente del negocio principal y recurrente del Banco.
- Metodología probada en varios países, con buenos resultados.
- Buen Gobierno Corporativo

OPORTUNIDADES

- Acceso a fuentes de financiamiento externo.
- Mayor participación en el mercado.

DEBILIDADES

- Concentración en pasivos.

AMENAZAS

- Mayores controles legales a la tasa efectiva de otorgamiento de créditos, lo que presiona el margen de interés.
- Alta competencia en su nicho.
- Implicaciones de la Reforma Tributaria en intereses pagados por créditos del exterior, aumenta el costo de fondeo

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

Aumentos de Capital

Durante el primer semestre de 2008, ProCredit recibió de Procredit Holding capital en efectivo por USD 2MM, que a abril ya están contabilizados como capital social. En mayo se capitalizaron obligaciones convertibles por USD 4.7MM.

Adicionalmente, PCH aportó 7MM más, en junio, recursos que al 30 de junio están contabilizados como aportes para futuras capitalizaciones; pero que a julio, pasaron al capital social.

ESTRUCTURA DEL GRUPO

GOBIERNO CORPORATIVO

Todas las entidades que operan como bancos Procredit, comparten la misión y valores corporativos; y están enfocados en proveer créditos y servicios financieros a clientes muy pequeños, pequeños y medianos, los que operan como agentes de crecimiento para economías en desarrollo o en transición.

Los accionistas del banco tienen amplia experiencia en el mercado de micro créditos y metodología probada. El Banco cuenta con una Administración capacitada y con

experiencia en el mercado de microcrédito regional y local.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

Participación de Accionistas (%)

| Empresa | 2006 | 2007 | 1T08 |
|----------------------------------------------------|------|------|------|
| ProCredit Holding | 73.2 | 87.9 | 91.3 |
| Stichting DOEN -Postcode Loterij / Sponsor Loterij | 19.6 | 12.1 | 8.7 |
| IPC Internationale Projekt Cónsul GMBH | 7.3 | 0.0 | 0.0 |

Los accionistas tienen experiencia en otros países, en el campo de micro finanzas. ProCredit Holding AG, su principal accionista, está calificado internacionalmente por Fitch Ratings con BBB- (L/P) y F3 (C/P), que corresponde a escala de inversión; tiene alrededor de 22¹ inversiones en distintas organizaciones en Europa del Este, América Latina (Banco Los Andes ProCredit en Bolivia, Banco ProCredit en Nicaragua, El Salvador, Honduras, México y Colombia), Caribe y África. Cuenta con 702 sucursales, cuatro academias internacionales para la formación profesional de su personal y 19.340 empleados.

The DOEN Foundation, está estrechamente asociada con la Dutch Post Code Lottery y se ha convertido en uno de los principales agentes de cooperación para el desarrollo de micro empresas a través de mecanismos de mercado.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

ProCredit orienta sus actividades al segmento conformado por micro, pequeñas y medianas empresas, tanto del sector formal como informal, campo en el que ProCredit es reconocido como una de las instituciones líderes en el mundo. Los servicios financieros ofrecidos se sustentan en una plataforma tecnológica probada durante años de experiencia de sus principales accionistas en otros países.

ProCredit está enfocado hacia un fuerte crecimiento en el segmento de micro empresa y PE; captación de ahorros del público en forma más agresiva y masificada; ampliación de la atención al mercado de mediana empresa y la prestación de una amplia gama de servicios financieros.

PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

En el 2008, ProCredit muestra un crecimiento acumulado de cartera del 21.7% (y 23.9% en activos), su objetivo para el año es un incremento de activos de 41.25%. De las 10 oficinas nuevas estimadas para este periodo, a jun-

¹ Planea operar en 25 países para el 2012.

08 tiene tres (suma 29 en total), y planea cerrar el 2008 con 36 oficinas.

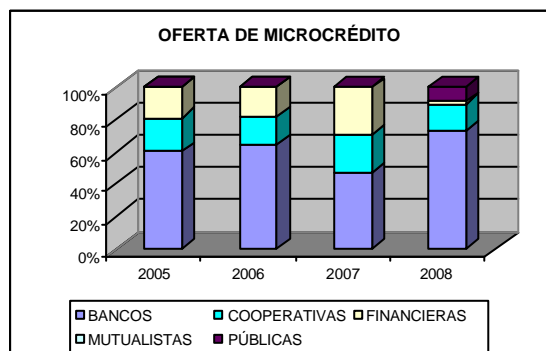
El banco continuará su estrategia de incrementar la diversificación del pasivo y aumentar el fondeo local. La participación local durante 2008, llegaría alrededor de 60% (51% al 2007) apoyado principalmente por mayores captaciones al público y nuevas emisiones en el mercado de valores.

Respecto a su gestión operativa, a jun-08 el ROA es 1.5%, se espera cerrar el año con una rentabilidad sobre activo neto promedio (ROA) de 1.8% (frente a 1.9% y 0.9% del 2006 y 2007, respectivamente), sobre la cual ha disminuido el efecto temporal que causa el reemplazo de las comisiones cobradas en cartera por intereses, compensado por el menor gasto de provisiones.

Hasta jun-08, se concretó un crecimiento considerable patrimonial, mismo que era necesario dado el importante crecimiento observado y proyectado del negocio.

▪ **POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION**

Los principales partícipes de la oferta regulada de microcrédito son el sector bancario y el de cooperativas; el banco ocupa la tercera posición en el mercado de microcrédito, segmento en el que, a jun-08, operan 64 entidades. Diversas entidades han incursionado en los últimos dos años en este mercado, incluso existe un programa (el 5-5-5) del Gobierno Nacional, el cual a través del Banco Nacional de Fomento (BNF) y la Corporación Financiera Nacional, otorga créditos productivos de hasta USD 5 mil, a una tasa de 5% de interés y hasta 5 años plazo. La participación de esta oferta en el mercado aun es muy reducida.



- Clasificado de acuerdo a cuentas contables relativas a microcrédito. Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros. Elaboración: BankWatch Ratings

Los principales bancos del segmento referido son Banco Solidario, Banco Pichincha a través de Credi Fe, Banco ProCredit y con participaciones menores Finca² y Unibanco; aunque éste último está orientado principalmente a consumo. Entre los bancos públicos, BNF es el más representativo en este nicho de mercado.

² En 2008, Finca pasó a ser banco.

▪ **RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA**

| Indices Seleccionados (%) | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2T08 |
|-----------------------------------------------|------|------|------|------|------|
| ROA | 3.2 | 1.5 | 1.9 | 0.9 | 1.5 |
| ROE | 14.9 | 10.3 | 19.2 | 10.8 | 16.2 |
| NIM (Int. Y Com. Cart. Net / Act Prod. Prom.) | 21.2 | 18.8 | 18.2 | 12.8 | 12.7 |
| MBF/Activo Productivo Promedio | 21.0 | 18.6 | 18.1 | 12.7 | 12.7 |
| Gastos de Operación / Ingr. Operativo Neto | 62.7 | 64.1 | 55.6 | 80.2 | 72.3 |
| (Gastos de Operación +Prov) / Act Net Prom | 16.0 | 15.8 | 15.2 | 11.1 | 9.98 |

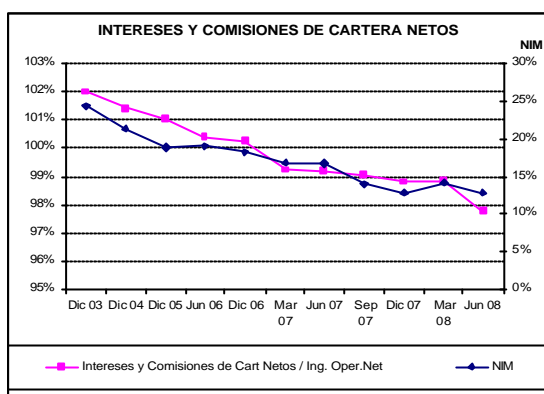
Procredit cierra el primer semestre de 2008 con utilidades por USD 1.870M, al igual que en períodos anteriores la rentabilidad del banco proviene fundamentalmente del negocio de intermediación financiera; pues los intereses netos mejoraron, tanto por el crecimiento de la cartera, como por una ligera mejoría en el margen neto, originada en la mayor caída en el precio de las fuentes, frente al de los usos.

El margen bruto financiero del trimestre mejora frente a jun-07, como resultado de la creciente generación de la cartera y absorbe ya casi completamente el cambio en la contabilización de comisiones. A partir de agosto³ de 2007, las comisiones fueron eliminadas y hoy forman parte de los intereses; por ello la participación de éstas a jun-07 es negativa.

| Composición del ROA (Utilidad Neta / Activos Netos Promedio) | | | | | |
|--------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Indices Seleccionados (%) | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2T08 |
| Intereses Netos | 9.0 | 6.5 | 6.0 | 7.5 | 11.9 |
| Comisiones Netas | 11.3 | 11.7 | 11.7 | 4.6 | -0.1 |
| Ingresos Fin Netos | 20.3 | 18.1 | 17.7 | 12.1 | 11.9 |
| Ingresos Operac. | 0.0 | 0.0 | 0.1 | 0.2 | 0.3 |
| Total Ing Oper N | 20.3 | 18.2 | 17.8 | 12.4 | 12.2 |
| Gastos de Operación | 12.7 | 11.6 | 9.9 | 9.9 | 8.8 |
| Provisiones | 3.3 | 4.2 | 5.3 | 1.2 | 1.2 |
| Total Gtos Operac | 16.0 | 15.8 | 15.2 | 11.1 | 9.98 |
| ROA Operativo | 4.3 | 2.3 | 2.6 | 1.2 | 2.2 |
| Ingr No Oper Netos | 0.1 | 0.2 | 0.4 | 0.3 | 0.3 |
| Imp y Part. Trabaj | 1.2 | 1.0 | 1.2 | 0.6 | 0.96 |
| ROA | 3.2 | 1.5 | 1.9 | 0.9 | 1.5 |

³ En julio 07 se expidió la Ley denominada "de Justicia Financiera", la cual prohibió el cobro de comisiones de cartera, incorporando estos ingresos en la tasa de interés.

El efecto de la segmentación de tasas que acompaña a la normativa en cuestión permite compensar esta disminución con un mayor ingreso por intereses, aunque generando un efecto temporal de disminución de resultados pues a diferencia de las comisiones, el ingreso por intereses se devenga en el transcurso de la vida del crédito.



Desde septiembre 07 se establecieron tasas máximas legales para los distintos segmentos y subsegmentos de crédito creados, los cuales han empezado a presionar el cobro de intereses del Banco en los créditos clasificados contablemente como comerciales (Comercial PYMEs), en los que ProCredit ha crecido de forma importante. A esta situación se suma la discrecionalidad que en diciembre se dio al Banco Central para determinar las tasas máximas.

| TASAS LEGALES EFECTIVAS MÁXIMAS (%) | | | |
|-------------------------------------|-----------|---------|---------|
| Subsegmentos | Se pt. 07 | Dic. 07 | Ago. 08 |
| Microcr. Acumul. Ampliada | 30.30 | 30.85 | 21.36 |
| Microcr. Acumul. Simple | 43.85 | 49.81 | 29.57 |
| Microcr. de Subsistencia | 45.93 | 48.21 | 34.43 |
| Comercial Pymes | 20.11 | 16.60 | 12.66 |

Fuente: Banco Central del Ecuador

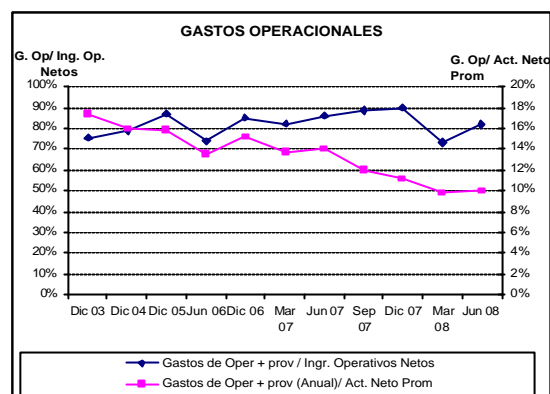
El comportamiento de tasas ha presionado el ingreso financiero de ProCredit, lo que se refleja en la reducción tanto del NIM como de la relación MBF / Activos Productivos; ha incidido también el hecho de que tras el cambio legal, la tasa de interés no absorbió por completo a las comisiones, dando lugar a un menor rendimiento de los activos. Cabe destacar que en los balances del banco bajo normas NIIF, no ha habido efecto en el rendimiento de los activos.

A jun-07, los gastos operativos representan el 74% del margen bruto financiero (62% a jun-07 y 82% a dic-07), y crecen en concordancia con el aumento del activo bruto promedio. El rubro de mayor crecimiento en el gasto operativo corresponde al gasto de personal (18.4% anual), lo que se explica por el modelo de negocios expansivo que Procredit viene aplicando desde 2004; por ello, el peso de los gastos de operación en los ingresos operativos netos es 72.27%, colocándose por debajo de lo observado a dic-07.

El gasto de provisiones del banco se ha ido reduciendo consistentemente desde el año pasado, jun-08 representa alrededor del 50% del incurrido en igual etapa durante 2007.

El comportamiento en el gasto de provisiones obedece a una decisión de la Administración, como parte de un proceso de ajuste basado en que el nivel de pérdidas esperadas de cartera es inferior al aprovisionado (principalmente en el caso de la calificada como A).

Como resultado de esta política, la Administración estima que la cobertura de provisiones sobre cartera en riesgos se estabiliza en un 200%.



A jun-08, el MON del banco registra un crecimiento del 58.8% anual, originado en el aumento del negocio y en los menores gastos de provisiones, determinando un resultado neto de USD 1.9MM, superior al observado un año antes.

Procredit tiene ingresos no operacionales por USD 496, que contribuyen con el 27% del resultado neto, y se originan en la recuperación de activos castigados.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las políticas de ProCredit se establecen a través del Comité de Administración Integral de Riesgos y se basan en los estándares de gestión de riesgo determinados por el Holding para todos los bancos de su red y que, de acuerdo a la Institución, están alineados con las recomendaciones de Basilea II. Adicionalmente, el Banco cumple con los requerimientos locales de reportes y monitoreo de riesgo.

La Institución utiliza metodologías diseñadas especialmente para la gestión de microcrédito y que permiten un efectivo control en la generación y recuperación de cartera.

La Gerencia de Riesgos analiza mensualmente reportes sobre las características de la cartera vigente, segmentándola por actividad y destino económico, entre otros criterios, lo que permitirá posteriormente el establecimiento de límites de exposición acordes con el perfil de riesgo de la Institución. El Banco entrega a las distintas agencias en forma mensual un análisis de los indicadores de riesgo de crédito, donde se incluye, entre otras cosas, información sobre resultados del mes y mora dividida por período de originación.

Dentro del proceso de implementación del Sistema de Administración Integral de Riesgos, se observa a jun-08 varios avances:

Cambios en la metodología de evaluación de riesgo operacional, para clasificar los eventos con criticidad más alta.

Avances en la generación de planes de contingencia y continuidad del negocio.

Se continúa también con la automatización de las estructuras de Riesgo de Mercado y Liquidez referentes a las estructuras de sensibilidad, se encuentra en operación y los reportes de concentración de Riesgo de Crédito y morosidad por originación (cosechas) se mantienen adicionalmente de los análisis de riesgo de crédito pertinentes, con las correspondientes recomendaciones a cada una de las agencias, con el fin de mejorar su perfil de riesgo. La automatización de aspectos de monitoreo de Riesgo Operativo y la base de datos de "loss data event" cuentan ya con una versión básica, aunque la matriz de riesgo ya está completa y en funcionamiento. Se prevé su automatización total antes de fines del 2008.

Adicionalmente, continúa la capacitación al personal nuevo en aspectos básicos de riesgos, y a personal antiguo para reforzar temas de reportes de eventos operacionales y cumplimiento de procedimientos. La capacitación también implica el establecimiento de compromisos por parte de cada agencia y departamento sobre medidas que permitan la reducción del riesgo operacional en cada una de ellas.

▪ **ESTRUCTURA DEL BALANCE**

| Indices seleccionados (%) | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2T08 |
|------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Act. Prod. / Activos Brutos | 93.3 | 92.9 | 91.8 | 90.4 | 89.7 |
| Act. Prod. / Pasivo Costo | 123.8 | 113.3 | 109.7 | 106.2 | 110.5 |
| Capital Libre / Act.Prod.+ F.Disp. | 18.4 | 12.1 | 8.2 | 5.9 | 6.1 |

Procredit tiene activos por USD 270MM a jun-08, éstos tienen una tendencia creciente, con un incremento de 61.2% anual y de 23.9% respecto de dic-07. El 89.7% del activo corresponde a activos productivos, la relación de estos con los pasivos con costo es 110.47%, de manera que ProCredit mantiene la estructura sana, observada en períodos precedentes.

El principal activo productivo del banco es la cartera de créditos, que a la fecha de análisis representa el 79.7% del activo bruto, es también el activo más dinámico; y continúa su crecimiento con indicadores de morosidad bajos y con coberturas vía provisiones superiores al 100%.

Los activos improductivos representan el 10.3% del activo bruto total y han incrementado su participación frente a jun-07, principalmente por mayores fondos disponibles (caja y encaje bancario), inversiones en activos fijos y el aumento de los intereses por cobrar de cartera.

El capital libre a jun-07 suma USD 15.9MM, se muestra fortalecido debido a los nuevos aportes de capital recibidos de Procredit Holding AG.

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

FONDOS DISPONIBLES (USD 23.1MM) E INVERSIONES (USD 13.1MM)

Los fondos disponibles y el portafolio de inversiones constituyen la principal fuente de liquidez inmediata del Banco. Estos recursos mantienen su alta disponibilidad y bajo riesgo.

Los fondos disponibles representan el 8.3% del total de activos brutos. La caja constituye el 11.6% de la cuenta, el 24.2% corresponde a depósitos para encaje; a may-08 el rubro más son los depósitos bancarios (64.2% o USD 14.8MM).

Los depósitos del banco, están colocados en su mayoría en dólares, y de momento existen dos depósitos en euros, mismos que corresponden al 0.4% del total de la cuenta de fondos disponibles.

A jun-08, Procredit tiene inversiones por USD 13MM, que representan el 4.7% del activo bruto. El portafolio del banco está constituido por: Certificados de Depósito (86.6%), Certificados Financieros (10.9%), avales y colaterales (con 1.2% cada uno).

A diferencia de lo observado en períodos previos, las inversiones del banco están colocadas mayoritariamente en entidades financieras locales, con calificación en grado de inversión local; mientras tan solo el 1.2% de estos recursos están colocados en papeles de una entidad del exterior con calificación de riesgo en escala internacional.

CARTERA (USD 228.5MM Bruta) y Contingentes (USD 4.973M)

| Indicadores Seleccionados (%) | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2T08 |
|----------------------------------------|------|------|------|------|------|
| Cart. Riesgo / Coloc Cartera | n/d | n/d | 2.3 | 2.8 | 1.2 |
| Cartera CDE / Coloc Cartera | n/d | n/d | 1.7 | 2.3 | 0.98 |
| Cart riesgo/ Cart | 1.1 | 1.8 | 2.1 | 2.2 | 2.4 |
| Cart CDE/ Cartera | 0.6 | 1.2 | 1.5 | 1.8 | 2.0 |
| Prov. Cart. y Conting. / Cart Riesgo | 404 | 331 | 345 | 224 | 175 |
| Prov. Cart. y Conting. / Cartera CDE | 824 | 486 | 488 | 281 | 215 |
| Prov. Cartera / Cartera Bruta | 4.5 | 5.9 | 7.4 | 5.0 | 4.2 |
| Castigos Cartera / Cart Bruta Promedio | 0.3 | 0.8 | 1.1 | 0.9 | 0.6 |

* La Cartera en riesgo y cartera C de microcrédito incorporan retrasos desde los 5 y 30 días respectivamente.

La cartera productiva bruta es el principal activo del balance y representa el 79.7% de los activos brutos del banco, registra un crecimiento anual del 53.9%.

Dada la naturaleza del negocio del Banco, la cartera se encuentra atomizada en gran cantidad de deudores; dentro de la estructura de cartera, el microcrédito es el rubro de mayor participación, mientras el crédito comercial es el de mayor incremento de participación ha tenido.

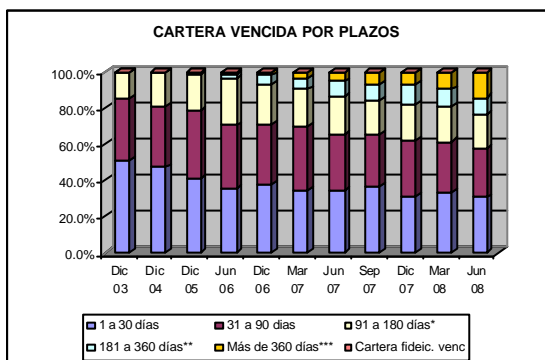
PARTICIPACIÓN POR TIPO DE CARTERA

| | Dic-04 | Dic-05 | Dic-06 | Dic-07 | Jun-08 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Creditos Comerciales | 16.7% | 21.2% | 23.4% | 29.0% | 31.9% |
| Creditos de Consumo | 0.0% | 0.0% | 0.2% | 0.3% | 0.3% |
| Creditos Hipotecarios | 8.8% | 0.0% | 0.5% | 1.1% | 0.8% |
| Creditos Microempresa | 74.5% | 78.8% | 75.8% | 69.6% | 67.0% |
| Derechos Fiduciarios Cartera | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| CARTERA BRUTA | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |

A may-08 Procredit tiene una participación en la cartera del sistema de 12.7%, y ocupa el tercer lugar en el mercado.

El saldo de microempresa a jun-08 es USD 153MM, de crédito comercial es USD 72.8MM, de crédito hipotecario USD 1.9MM y de consumo USD 776M, los últimos otorgados principalmente a los empleados del Banco. Cabe indicar que de acuerdo a las políticas de la Institución, todo crédito mayor a USD 12 M debe contar con una garantía real que lo respalde (prenda o hipoteca).

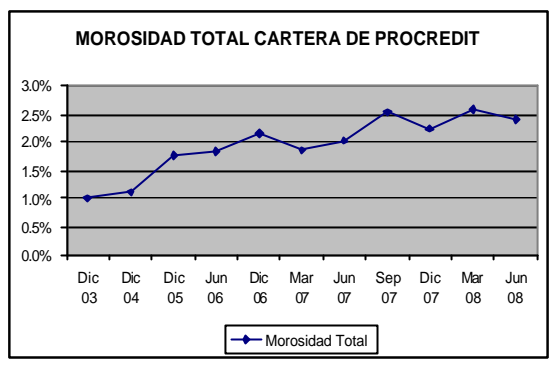
De acuerdo a los datos de balance, se observa que el 48% de la cartera por vencer (incluye la reestructurada), a jun-08, tiene plazos por vencer inferiores a 360 días; mientras el 14% de la cartera vencida tiene un plazo mayor a los 360 días.



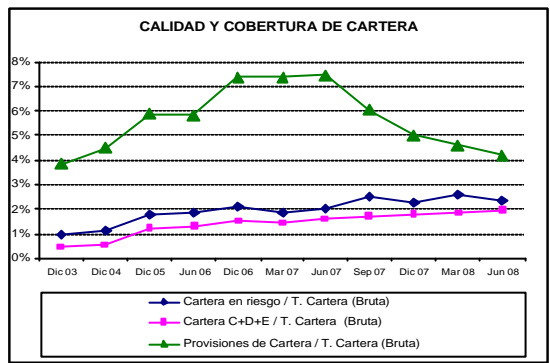
Al interior de la cartera de crédito, de acuerdo a las categorías de crédito, a jun-08, la morosidad de la cartera de vivienda es la más alta con 3.9%, seguida por la de micro crédito 2.8%; mientras la comercial se mantiene en 1.4%.

Adicionalmente, en el análisis de morosidad por camadas de la cartera se aprecia que la morosidad promedio mayor a 30 días de las colocaciones realizadas en el primer semestre de cada año ha evolucionado así: 1.63 en 2006, 1.65 en 2007 y 1.99 en 2008. En términos generales que el proceso de crecimiento del banco trae aparejado un incremento sostenido pero controlado en sus niveles de morosidad⁴.

En cuanto a la calidad de la cartera, la metodología de evaluación y seguimiento del crédito utilizadas le permiten a ProCredit manejar mejores indicadores de morosidad total que el promedio del sistema de microcréditos.



La tendencia creciente de la morosidad total se mitiga en parte por el alto crecimiento de la cartera; cabe acotar que el Banco toma acciones para éste indicador; como la entrega mensual a las agencias de un análisis de los indicadores de riesgo de crédito, donde se incluye los resultados del mes, de la actividad y destino económico, mora por cosechas y otros, todos automatizados en el sistema de riesgos. La gerencia de riesgos lleva a cabo un análisis de los castigos y de las garantías.



A jun-08, continúa la disminución en la cobertura vía provisiones; el nivel de protección para las carteras en riesgo y CDE es de 1.8 y 2.1 veces, respectivamente. Se debe indicar que el 23.6% de las provisiones son generales, de acuerdo a su política de realizar adicionalmente provisiones genéricas por el 1.25% de la cartera calificada en las categorías A, B y C.

El negocio contingente no forma parte de los productos estratégicos del Banco, el 17.7% (USD 882M) del saldo de dicho rubro corresponde a los créditos que han sido aprobados pero que al corte del balance no habían sido aún desembolsados, USD 2.1MM (42.8%) corresponden a derechos por operaciones swap, USD 1.7MM (35.7%) obligaciones por operaciones swap⁵ y la diferencia (3.8%) corresponde a garantías bancarias emitidas a favor de clientes puntuales.

▪ **RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES**

Según los reportes presentados por ProCredit a la SBS, los pasivos (150 días) se reprecian más rápido que los

⁴ 3.51% a jun-08 y 3.11% en jun-07.

⁵ Operaciones de Swap de tasa de interés, donde se cambió variable por fija, con PCH.

activos (206 días), de manera que el margen financiero se beneficiaría de una reducción de tasas de interés pasivas y viceversa.

La sensibilidad del margen financiero ante una variación del 1% de la tasa de interés es de USD 510M o 1.4% del patrimonio técnico del Banco (1.02% a dic-07). El incremento de la brecha de duración entre activos y pasivos se debe al crecimiento de depósitos a plazo menores a un año. La sensibilidad del valor patrimonial ante cambios de 1% en la tasa de interés es de 0.0311%, porcentaje no significativo.

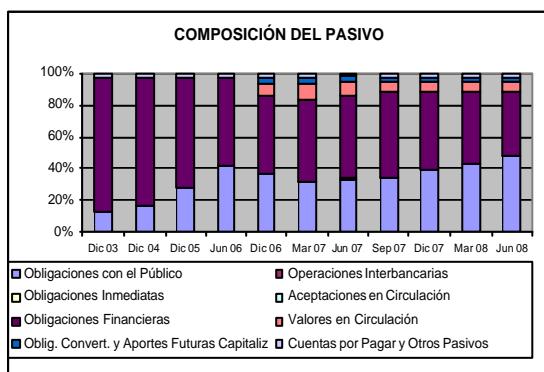
▪ **FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ**

ProCredit mantiene como estrategia reducir la dependencia externa, incrementar el fondeo local y aumentar su diversificación.

| Indices Seleccionados (%) | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2T08 |
|---------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Act.Liq.(USD Miles) | 6,845 | 11,349 | 13,921 | 26,046 | 33,530 |
| F. Disp./Pasivo CP (%) | 45.1 | 15.8 | 21.8 | 20.2 | 21.5 |
| Act.Liq./Pasivo CP (%) | 74.5 | 41.0 | 34.9 | 38.4 | 31.2 |
| 25MayDep/Act.Liq(%) | 76.0 | 103.3 | 164.5 | 148.0 | 129.6 |

En los últimos años, ProCredit ha mejorado considerablemente la diversificación de sus fuentes de fondeo, y depende cada vez menos de las obligaciones con entidades financieras, a jun-08, el 47.5% de los pasivos corresponden a obligaciones con el público, y continúan creciendo. En el último año en el sistema financiero en general, el crecimiento porcentual de las captaciones al público mostró desaceleración y volatilidad como consecuencia del ambiente político; mientras que los objetivos de captación del banco se cumplieron satisfactoriamente.

Uno de los objetivos del banco es llegar a captar USD 450MM del público para el año 2012, dentro de esa línea Procredit necesita mantener un ritmo de crecimiento superior al del mercado.

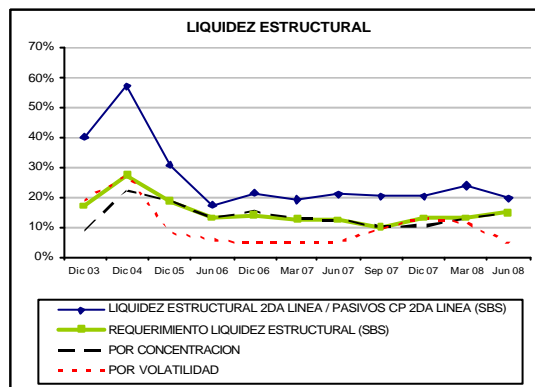


Procredit contrata el 100% de sus obligaciones financieras con instituciones del exterior (de su mismo grupo, de organizaciones cuyos objetivos están generalmente relacionados con el desarrollo del microcrédito, de organismos multilaterales y bancos comerciales), los plazos de dichas líneas de financiamiento, en general ofrecen plazos mayores a un año y que en algunos casos llegan hasta a 10 años, dándole a ProCredit la alternativa de continuar con el

alto crecimiento de su cartera pese a la coyuntura local de las captaciones. En el tiempo, la exposición con instituciones del grupo ha disminuido, mientras se ha incrementado la deuda con bancos comerciales.

Dentro de las obligaciones con el público, los depósitos a plazo, representan el 67.4% y se concentran principalmente en plazos de hasta 180 días (90.6%); le siguen en importancia los depósitos a la vista (31.2%), de los cuales el 71% corresponde a depósitos de ahorros. Cabe resaltar que debido a la estrategia de negocios de la entidad, las obligaciones con el público muestran concentración, pues sus depositantes son fundamentalmente Institucionales (Fondos de Inversión, Empresas Estatales, Instituciones Financieras). A jun-08, los 25 mayores depositantes representan el 37.56% de las obligaciones con el público del banco, y mantienen diversos depósitos a plazos menores a 360 días. Cabe destacar que este año ha habido un desarrollo importante de captaciones de personas naturales, de igual manera la concentración en los mayores depositantes ha disminuido.

Procredit tiene a mar-08 papel comercial vigente por USD 14.5MM (de un programa de USD 15MM). Adicionalmente, el Banco se encuentra tramitando la aprobación de un nuevo programa de papel comercial por USD 15 MM que se espera se complete en el 2008.



En cuanto a la liquidez del banco, a jun-08 muestra un indicador estructural de segunda línea de 19.41%, superior a su requerimiento mínimo legal de 14.98%.

De acuerdo a los reportes de brechas de liquidez contractual, dinámica y esperada, ProCredit no muestra posiciones de liquidez en riesgo en ningún plazo.

El soporte de ProCredit Holding y la apertura que han mostrado en el pasado sus demás accionistas e instituciones relacionadas para apoyar las necesidades de financiamiento de ProCredit se considera como una contingencia para la cobertura de sus riesgos de liquidez, hecho que está incorporado en la calificación otorgada. Adicionalmente, la calidad de su cartera le provee de una segunda fuente natural de recursos.

▪ **RIESGO OPERATIVO**

No hay cambios significativos respecto de lo reportado en el trimestre anterior en cuanto al proceso de automatización del monitoreo del riesgo operativo y la

base de datos “loss data event”, con pruebas del nuevo software enviado por la Holding.

Sin embargo, se están realizando esfuerzos conjuntos con las agencias y departamentos del Banco para la reducción del riesgo operacional (minimización de eventos de riesgo), una vez que se ha identificado los aspectos o procesos críticos de cada uno.

En el caso de riesgo operacional, el Banco ha estado cumpliendo los plazos previstos para la aplicación de la regulación 834 de la Superintendencia de Bancos, sobre riesgo operativo, y tiene prevista su culminación en septiembre del 2008.

▪ **SUFICIENCIA DE CAPITAL**

| Indices Seleccionados (%) | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2T08 |
|----------------------------------------|------|------|------|------|-------|
| PTC / APPR | 23.3 | 13.6 | 12.5 | 13.1 | 14.5 |
| PTC / Activos y Contingentes | 20.7 | 13.0 | 11.6 | 12.4 | 13.1 |
| Patrim / Activo Neto Promedio | 26.1 | 14.8 | 10.3 | 11.1 | 10.97 |
| Cap. Libre / Act. Prod. + Fondos Disp. | 18.4 | 12.1 | 8.2 | 5.9 | 6.1 |
| Cap libre / (Patrim + Provisiones) | 76.7 | 70.7 | 54.2 | 43.2 | 43.7 |
| TIER I / Patr. Técnico | 84.6 | 83.0 | 60.5 | 66.2 | 88.5 |
| TIER I / TIER II (veces) | 5.5 | 4.9 | 1.5 | 2.0 | 7.7 |
| TIER I / APPR | 19.7 | 11.3 | 7.5 | 8.7 | 12.8 |

A jun—08, se observa fortalecimiento patrimonial en Procredit, como resultado de la conversión en capital de bonos y nuevos aportes de capital. En junio, el accionista mayoritario PCH hizo un nuevo aporte por 7MM, contabilizado como aportes para futuras capitalizaciones, mientras terminan los tramites legales, pero que ya esta considerado en el indicador de suficiencia patrimonial.

De manera que el nivel patrimonial actual y el nivel de provisiones de cartera cubren los riesgos existentes en su balance.

Como resultado del crecimiento patrimonial, con nuevos aportes y por los mejores resultados –frente a jun-07-; así como el menor gasto de provisiones hay una leve mejoría en los indicadores de capital libre, tanto para la cobertura de potenciales deterioros del activo, como para riesgos no previstos de balance.

Es importante destacar que históricamente, ProCredit Holding ha ido realizado aportes patrimoniales mostrando un fuerte compromiso con su inversión local; como política patrimonial mantiene un mínimo de 12% para el Patrimonio Técnico.

Al primer semestre de 2008, el 88.51% de patrimonio técnico es capital primario, retornando a niveles similares a los observados antes del año 2006.

A partir del año 2006, el capital secundario adquirió mayor participación debido a la emisión de obligaciones convertibles realizada a fines del 2006. El 3 de junio del año en curso, se capitalizaron USD 4.788M por este concepto.

Adicionalmente, Procredit Holding colocó USD 2MM en capital social, y se hicieron aportes para futuras capitalizaciones por USD 212M; cabe destacar que en el período se pagaron USD 1.470M en dividendos. De manera que el patrimonio tuvo un incremento neto de USD 6.8MM, en TIER I; mejorando así la estructura patrimonial de la entidad.

BANCO PROCREDIT

| (\$ MILES) | SISTEMA GRUPOS FIN. | Dic-04 | Dic-05 | Dic-06 | Jun-07 | Dic-07 | Mar-08 | Jun-08 |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| ACTIVOS | | | | | | | | |
| Depositos en Instituciones Financieras | 2,450,280 | 3,394 | 2,339 | 6,234 | 4,585 | 8,291 | 8,624 | 14,835 |
| Inversiones Brutas | 2,113,533 | 2,766 | 7,161 | 6,877 | 13,222 | 14,039 | 20,202 | 13,052 |
| Cartera Productiva Bruta | 7,607,827 | 43,154 | 72,017 | 114,973 | 144,928 | 183,276 | 199,968 | 223,037 |
| Otros Activos Productivos Brutos | 481,725 | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Activos Productivos | 12,653,365 | 49,314 | 81,517 | 128,083 | 162,735 | 205,606 | 228,793 | 250,923 |
| Fondos Disponibles Improductivos | 1,183,058 | 751 | 2,027 | 2,445 | 2,719 | 5,400 | 6,452 | 8,291 |
| Cartera en Riesgo | 260,019 | 485 | 1,301 | 2,513 | 2,989 | 4,192 | 5,300 | 5,470 |
| Activo Fijo | 401,491 | 1,449 | 1,828 | 2,842 | 7,782 | 8,224 | 8,700 | 9,197 |
| Otros Activos Improductivos | 661,689 | 866 | 1,042 | 3,671 | 2,389 | 3,960 | 4,752 | 5,828 |
| Total Provisiones | -676,313 | -1,964 | -4,316 | -8,747 | -11,144 | -9,478 | -9,550 | -9,676 |
| Total Activos Improductivos | 2,506,257 | 3,550 | 6,198 | 11,471 | 15,880 | 21,777 | 25,203 | 28,787 |
| Total Activos | 14,483,309 | 50,901 | 83,400 | 130,807 | 167,471 | 217,904 | 244,447 | 270,034 |
| PASIVOS | | | | | | | | |
| Obligaciones con el Público | 11,465,092 | 6,596 | 20,133 | 44,607 | 50,417 | 77,699 | 97,868 | 115,657 |
| Depósitos a la Vista | 7,752,407 | 0 | 4,352 | 13,337 | 15,351 | 26,182 | 31,656 | 36,070 |
| Operaciones de Reporto | 76,709 | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos a Plazo | 3,476,597 | 6,596 | 15,781 | 31,270 | 35,067 | 50,497 | 64,918 | 77,903 |
| Depósitos en Garantía | 1,289 | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos Restringidos | 158,090 | - | - | - | - | 1,019 | 1,294 | 1,684 |
| Operaciones Interbancarias | 3,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones Inmediatas | 142,496 | - | - | 0 | 1,251 | 636 | 501 | 1,236 |
| Aceptaciones en Circulación | 46,092 | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones Financieras | 661,769 | 33,247 | 51,802 | 58,852 | 78,333 | 96,881 | 99,583 | 98,162 |
| Valores en Circulación | 115,928 | - | - | 8,341 | 13,315 | 14,315 | 13,948 | 14,116 |
| Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz. | 132,919 | - | - | 5,000 | 5,000 | 5,000 | 7,000 | 7,000 |
| Cuentas por Pagar y Otros Pasivos | 423,462 | 1,025 | 1,522 | 2,987 | 2,845 | 4,020 | 5,277 | 7,109 |
| Provisiones para Contingentes | 15,536 | - | - | - | - | - | - | 2 |
| TOTAL PASIVO | 13,006,295 | 40,868 | 73,457 | 119,787 | 151,162 | 198,552 | 224,176 | 243,282 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1,477,014 | 10,033 | 9,943 | 11,020 | 16,309 | 19,352 | 20,271 | 26,752 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 14,483,309 | 50,901 | 83,400 | 130,807 | 167,471 | 217,904 | 244,447 | 270,034 |
| CONTINGENTES | 3,105,074 | - | - | 640 | 964 | 638 | 1,076 | 4,973 |
| RESULTADOS | | | | | | | | |
| Intereses Ganados | 296,169 | 5,374 | 8,421 | 12,653 | 9,201 | 23,391 | 11,010 | 21,438 |
| Intereses Pagados | 93,423 | 1,911 | 4,064 | 6,251 | 4,435 | 10,343 | 3,388 | 6,907 |
| Intereses Netos | 202,746 | 3,464 | 4,357 | 6,403 | 4,766 | 13,047 | 7,622 | 14,531 |
| Otros Ingresos Financieros Netos | 50,361 | 4,354 | 7,824 | 12,567 | 7,231 | 8,104 | -38 | -81 |
| Margen Bruto Financiero | 253,108 | 7,817 | 12,181 | 18,970 | 11,997 | 21,152 | 7,585 | 14,450 |
| Ingresos por Servicios | 55,281 | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros Ingresos Operacionales | 50,519 | 2 | 9 | 60 | 166 | 407 | 128 | 413 |
| Gastos de Operación | 210,301 | 4,900 | 7,810 | 10,589 | 7,446 | 17,281 | 5,068 | 10,741 |
| Otras Perdidas Operacionales | 3,324 | - | - | - | - | - | - | - |
| Margen Operacional antes de Provisiones | 145,283 | 2,919 | 4,380 | 8,441 | 4,718 | 4,278 | 2,645 | 4,122 |
| Provisiones | 56,167 | 1,258 | 2,810 | 5,649 | 3,028 | 2,137 | 595 | 1,439 |
| Margen Operacional Neto | 89,116 | 1,661 | 1,570 | 2,792 | 1,690 | 2,141 | 2,050 | 2,683 |
| Otros Ingresos | 25,423 | 48 | 130 | 578 | 271 | 626 | 229 | 496 |
| Otros Gastos y Perdidas | 8,816 | 12 | 22 | 97 | 51 | 52 | 1,135 | 142 |
| Impuestos y Participación de Empleados | 19,226 | 461 | 645 | 1,265 | 319 | 1,081 | 226 | 1,167 |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO | 86,497 | 1,237 | 1,033 | 2,009 | 1,590 | 1,634 | 918 | 1,870 |

BANCO PROCREDIT

| (\$ MILES) | SISTEMA GRUPOS FIN. | Dic-04 | Dic-05 | Dic-06 | Jun-07 | Dic-07 | Mar-08 | Jun-08 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|
| CALIDAD DE ACTIVOS | | | | | | | | |
| Activos Productivos + Fondos Disponibles | 13,836,423 | 50,065 | 83,544 | 130,528 | 165,455 | 211,006 | 235,245 | 259,215 |
| Cartera Bruta total | 7,867,845 | 43,640 | 73,318 | 117,485 | 147,917 | 187,469 | 205,268 | 228,507 |
| Cartera Vencida | 100,574 | 153 | 361 | 561 | 690 | 967 | 1,221 | 1,287 |
| Cartera en Riesgo | 260,019 | 485 | 1,301 | 2,513 | 2,989 | 4,192 | 5,300 | 5,470 |
| Cartera C+D+E | 231,413 | 238 | 887 | 1,777 | 2,355 | 3,345 | 3,752 | 4,468 |
| Provisiones para Cartera | -449,301 | -1,960 | -4,310 | -8,674 | -11,030 | -9,410 | -9,486 | -9,596 |
| Activos Productivos * / Total Activos (Brutos) | 83.47% | 93.28% | 92.93% | 91.78% | 91.11% | 90.42% | 90.08% | 89.71% |
| Activos Productivos* / Pasivos con Costo | 142.51% | 123.77% | 113.35% | 109.67% | 110.79% | 106.16% | 105.95% | 110.47% |
| Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta) | 1.28% | 0.35% | 0.49% | 0.48% | 0.47% | 0.52% | 0.59% | 0.56% |
| Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta) | 3.30% | 1.11% | 1.77% | 2.14% | 2.02% | 2.24% | 2.58% | 2.39% |
| Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta) | 2.94% | 0.55% | 1.21% | 1.51% | 1.59% | 1.78% | 1.83% | 1.96% |
| Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo | 178.77% | 404.06% | 331.26% | 345.19% | 368.99% | 224.45% | 178.98% | 175.46% |
| (Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE | 200.87% | 823.66% | 486.17% | 488.00% | 468.43% | 281.28% | 252.80% | 214.81% |
| Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta) | 5.71% | 4.49% | 5.88% | 7.38% | 7.46% | 5.02% | 4.62% | 4.20% |
| Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE | | 818.17% | 485.74% | 484.78% | 466.64% | 278.22% | 250.33% | 213.53% |
| 25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente | 0.00% | 5.37% | 4.46% | 2.96% | 3.43% | 3.79% | 4.02% | 4.15% |
| (Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio) | 3.15% | 1.05% | 2.30% | 2.93% | 2.24% | 3.07% | 2.17% | 2.45% |
| Recuperacion Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior (Ctgos. periodo + venta o transf. de cartera E periodo - provision inicial de Cartera) / MON antes de provisiones | | 52.10% | 87.18% | 46.25% | 16.72% | 44.38% | 10.33% | 22.70% |
| Ctgo. total periodo / MON antes de provisiones | 0.00% | -25.09% | -34.33% | -39.03% | -170.67% | -171.46% | -336.50% | -213.00% |
| Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio | 0.00% | 0.32% | 0.78% | 1.06% | 0.94% | 0.88% | 1.04% | 0.61% |
| CAPITALIZACION | | | | | | | | |
| PTC / APPR * | 12.40% | 23.26% | 13.58% | 12.46% | 14.09% | 13.14% | 12.90% | 14.48% |
| TIER I / APPR | 10.68% | 19.67% | 11.27% | 7.54% | 9.20% | 8.70% | 8.60% | 12.81% |
| PTC / Activos y Contingentes* | 7.00% | 20.72% | 13.01% | 11.58% | 13.38% | 12.37% | 12.14% | 13.10% |
| (Activo Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC | 37.68% | 13.74% | 16.84% | 18.66% | 34.52% | 30.43% | 29.18% | 25.53% |
| Capital libre (USD)** | 788,140 | 9,196 | 10,085 | 10,686 | 14,198 | 12,446 | 11,059 | 15,922 |
| Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Disponibles) | 5.7% | 18.4% | 12.1% | 8.2% | 8.6% | 5.9% | 4.7% | 6.1% |
| Capital Libre / Patrimonio + Provisiones | 37.33% | 76.66% | 70.74% | 54.21% | 51.90% | 43.18% | 37.10% | 43.72% |
| TIER I / Patrimonio Tecnico* | 86.12% | 84.57% | 83.04% | 60.50% | 65.29% | 66.17% | 66.69% | 88.51% |
| Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento) | 11.20% | 26.05% | 14.81% | 10.29% | 10.94% | 8.77% | 10.97% | 10.97% |
| TIER I / Activo Neto Promedio | 7.74% | 23.16% | 13.42% | 8.60% | 9.87% | 10.26% | 8.60% | 13.07% |
| RENTABILIDAD | | | | | | | | |
| Comisiones de Cartera | 7,651 | 4,464 | 7,955 | 12,671 | 7,295 | 8,253 | - | - |
| Ingresos Operativos Netos | 355,584 | 7,819 | 12,190 | 19,030 | 12,163 | 21,559 | 7,712 | 14,863 |
| Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores | 105,722 | 1,697 | 1,678 | 3,273 | 1,909 | 2,714 | 1,145 | 3,037 |
| Margen de Interés Neto | 68.46% | 64.45% | 51.74% | 50.60% | 51.80% | 55.78% | 69.23% | 67.78% |
| ROE*** | 12.75% | 14.94% | 10.34% | 19.16% | 23.28% | 10.76% | 18.54% | 16.22% |
| ROE Operativo | 13.14% | 20.07% | 15.71% | 26.64% | 24.73% | 14.10% | 41.39% | 23.28% |
| ROA*** | 1.31% | 3.21% | 1.54% | 1.88% | 2.13% | 0.94% | 1.59% | 1.53% |
| ROA Operativo | 1.35% | 4.31% | 2.34% | 2.61% | 2.27% | 1.23% | 3.55% | 2.20% |
| Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto | 59.17% | 101.39% | 101.00% | 100.23% | 99.16% | 98.80% | 98.83% | 97.77% |
| Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM) | 3.65% | 21.25% | 18.82% | 18.20% | 16.59% | 12.77% | 14.04% | 12.73% |
| M.B.F. / Activos Productivos promedio | 4.39% | 20.95% | 18.62% | 18.10% | 16.50% | 12.68% | 13.97% | 12.66% |
| Gasto provisiones / MON antes de provisiones | 38.66% | 43.09% | 64.16% | 66.92% | 64.18% | 49.96% | 22.48% | 34.91% |
| (Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos | 74.94% | 78.75% | 87.12% | 85.33% | 86.11% | 90.07% | 73.42% | 81.95% |
| Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos | 59.14% | 62.67% | 64.07% | 55.64% | 61.21% | 80.16% | 65.71% | 72.27% |
| (Gastos de Operación + prov. (Anual)) / Activo Neto Promedio | 4.04% | 15.99% | 15.82% | 15.16% | 14.05% | 11.14% | 9.80% | 9.98% |
| LIQUIDEZ | | | | | | | | |
| Fondos Disponibles | 3,633,338 | 4,144 | 4,365 | 8,679 | 7,304 | 13,691 | 15,075 | 23,126 |
| Activos Liquidos (BWR) | 4,014,704 | 6,845 | 11,349 | 13,921 | 17,633 | 26,046 | 25,334 | 33,530 |
| 25 Mayores Depositantes**** | - | 5,202 | 11,718 | 22,902 | 23,119 | 38,537 | 49,966 | 43,439 |
| 100 Mayores Depositantes**** | - | - | 16,150 | - | - | - | - | - |
| Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS) | 39.49% | 74.45% | 41.00% | 34.90% | 37.13% | 38.39% | 31.94% | 31.22% |
| Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS) | 37.34% | 57.37% | 30.79% | 21.36% | 21.05% | 20.25% | 23.98% | 19.41% |
| Requerimiento de Liquidez 2nda Línea | 0.00% | 27.23% | 18.90% | 13.65% | 12.40% | 12.90% | 13.08% | 14.98% |
| Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos | 0.00% | -74.99% | -89.32% | -68.76% | -69.97% | -67.35% | -32.89% | 0.00% |
| Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR) | 39.49% | 74.45% | 41.00% | 34.90% | 37.13% | 38.39% | 31.94% | 31.22% |
| Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR) | 35.74% | 45.08% | 15.77% | 21.76% | 15.38% | 20.18% | 19.00% | 21.53% |
| 25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público | 0.00% | 78.87% | 58.20% | 51.34% | 45.85% | 49.60% | 51.05% | 37.56% |
| 25 Mayores Depositantes**** / Activos Liquidos (BWR) | 0.00% | 75.99% | 103.25% | 164.52% | 131.11% | 147.96% | 197.23% | 129.55% |

* 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