

Ecuador
 Calificación Global

BANCO PROCREDIT S.A.

Calificación Global

3T05	2005	2006	2007	2008
A	AA	AA	AA+	AA+

Resumen Financiero

(USD Miles)	2004	2005	2006	2007	2008
Activos	50.901	83.400	130.807	217.904	294.421
Patrimonio	10.033	9.943	11.020	19.352	36.119
Resultados	1.237	1.033	2.009	1.634	4.237
ROA (%)	3.2	1,5	1.9	0.9	1.7
ROE (%)	14.9	10.3	19,2	10.8	15.3

EEFF 2005 auditada por PricewaterHouseCoopers
 EEFF 2006, 2007 y 2008 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 al 31 de diciembre de 2008 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 fundamentalmente 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. En el tiempo, el apoyo de ProCredit Holding se ha evidenciado también través de continuas inyecciones de capital, que le han permitido sostener el crecimiento de su cartera; adicionalmente, constituye también un soporte para acceder a créditos del exterior de largo plazo y en condiciones favorables, 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 (93,3%), a abril de 2009 está calificado internacionalmente por Fitch Ratings con BBB-, que corresponde a escala de inversión.

La calificación otorgada a Procredit considera también la calidad de su gobierno corporativo, la estructura de su balance, la calidad de sus activos, la gestión y resultados con ellos alcanzados; así como los indicadores de riesgo del banco.

La posición de Procredit continúa siendo sólida, pese a que sigue creciendo a tasas elevadas, lo que se debe a la calidad del sistema de originación de cartera, adicionalmente mantiene niveles conservadores de cobertura vía provisiones, lo que apuntala su gestión a futuro. Adicionalmente, la generación operativa del negocio genera un flujo suficiente para afrontar potenciales deterioros, de hecho la rentabilidad de los activos retorna a niveles similares a los históricos.

La entidad es la más eficiente entre las entidades de microcrédito y la de mayores resultados en el año 2008, con una sólida participación en el segmento de micro crédito.

El nivel de capitalización de Procredit es el adecuado para afrontar los riesgos actuales de su balance, el banco necesita constante capitalización, dado el nivel de crecimiento de los activos.

FECHA COMITE: Abril 30/2009

ESTADOS FINANCIEROS A: Diciembre /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

- Reactivación de los 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.
- Situación Económica del País, deteriora el poder adquisitivo de la población

▪ HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

El 30 de diciembre de 2008, se creó un impuesto del 0.084% mensual sobre los fondos disponibles y las inversiones de IFI's reguladas por la SBS mantenidas en el exterior.

El 31 de diciembre de 2008, se promulgó la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, que establece:

- La creación del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero, fideicomiso mercantil, que actuará como prestamista de última instancia. Bajo administración del BCE, al que las IFI's deben aportar el 2.5 por mil de sus depósitos sujetos a encaje.
- Regulación de tarifas máximas para servicios. Y autorización de éstos por parte de la SBS.
- La figura del defensor del cliente, asignado por la SBS con cargo al presupuesto de cada IFI.
- Creación de la Corporación del Seguro de Depósitos (COSEDE), con un monto máximo de garantía por depositante de USD 20M.
- Establece que todas las operaciones activas en el sistema financiero bajo el control de la SBS estarán exentas del pago de todo tipo de tributos.

▪ ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

Las calificaciones otorgadas son calificaciones locales que indican el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, por lo tanto no incorpora el riesgo país ni los efectos que se generarían por cambios en la política monetaria y/o cambiaria. Incorpora sin embargo, el riesgo sistémico generado por la incertidumbre en relación al abandono del USD como moneda local, independientemente de que esta alternativa se concrete o no. La calificación incorpora también los riesgos sistémicos que provienen de factores macroeconómicos tanto internos como externos y que afectan el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

ENTORNO MACROECONÓMICO

La habilidad del gobierno para respaldar una corrida de depósitos especialmente si esta es sistémica es ahora como nunca antes muy limitada debido a la falta de ahorro fiscal, a la reducción de las reservas internacionales y al limitado acceso del sector público al crédito. En este momento es difícil determinar cuando y cuanto será la crisis en la economía ecuatoriana pero se esperaría que las reservas sigan cayendo, que la oferta monetaria se contraiga de manera importante generando una profunda recesión.

Consideramos que abandonar la dolarización sería muy complicado por sus efectos en la situación financiera de todos los sectores, pero dadas las circunstancias, podría ser que la dolarización no se pueda sostener. El gobierno ya ha adoptado medidas para mitigar los efectos negativos de la contracción de la liquidez: reducción del encaje bancario, restricciones a las importaciones, control a los flujos de capital.

SISTEMA FINANCIERO

A partir del año 2007, las tasas de crecimiento del sector financiero se reducen de manera importante y se recuperan ligeramente en el año 2008. El comportamiento del sistema financiero durante los últimos dos años es el reflejo de la incertidumbre del entorno macroeconómico y específicamente del segmento financiero en torno al discurso del gobierno y a las nuevas regulaciones en relación a las tasas de interés y restricción de comisiones.

La tasa de crecimiento de la cartera que en el 2007 cae a niveles del 12% y se recupera en el 2008 a niveles del 27%, resulta principalmente del aumento de la cartera de vivienda hipotecaria y de la cartera de microcrédito. El impulso de la cartera de consumo empieza en el 2006. Hasta dic-08, los índices de morosidad de la cartera se mantienen en los mismos niveles, más bien controlados, que en el 2007 al igual que la cobertura de la cartera total y de la cartera en riesgo con provisiones. Así mismo, los niveles de liquidez del sistema durante los dos últimos años han sido estables y holgados para cubrir los requerimientos de los depositantes y la gestión de las instituciones. También la tendencia de fortalecimiento patrimonial se mantuvo hasta el 2008, gracias a que la



rentabilidad neta logró crecer en un 12% frente al 2007. Vale la pena mencionar que el aumento de los resultados netos se produjo por efecto de los ingresos no operacionales, ya que los resultados operativos del sistema se ven presionados por menores márgenes financieros y el crecimiento de los gastos de operación. Mientras que el ROA total se reduce de 1.98% en el 2007 al 1.88% en 2008, el ROA operativo se reduce de 2.52% al 1.63% en el mismo período.

Durante los dos primeros meses del 2009, período en el cual se intensifican los rumores de una desdolarización, el sistema financiero ecuatoriano muestra que sus activos se contraen en consistencia con la disminución de los depósitos del público. Se estima que alrededor de USD418MM salieron del sistema entre dic-08 y enero-09; si bien durante febrero-09 se recupera parte de los depósitos, frente a dic-08, el total de captaciones del público siguen siendo menores. La cartera comercial es la que muestra reducción, mientras que el portafolio de créditos en los otros segmentos se mantiene.

La morosidad de la cartera muestra incremento en todos los segmentos durante los dos primeros meses del año. La cartera de microcrédito es la que muestra mayor deterioro y la que presenta niveles más altos de morosidad. La cobertura de la cartera total y la cartera en riesgo se mantiene en los niveles de los últimos años gracias a una mayor provisión anual que afecta también los resultados. Durante los dos primeros meses del año la tendencia negativa de los resultados operativos se profundiza por una menor generación sobre los activos promedio (contracción del margen bruto financiero sobre activos productivos promedio) y el decrecimiento de los activos productivos. Los gastos de operación y las provisiones en relación a los ingresos siguen creciendo manteniendo la presión sobre el margen operativo. El ROA operativo se reduce a 1.21% y el ROA total a 1.27%, a febrero-09. Durante los dos primeros meses del 2009, la tendencia de fortalecimiento patrimonial observada hasta dic-08, se revierte ya que el crecimiento del patrimonio por utilidades generadas y las provisiones constituidas son menores que el aumento de la cartera en riesgo dentro de activos improductivos. Los niveles de liquidez estructural que en enero cayeron en relación al 2008, se recuperaron a los mismos niveles en febrero-09.

De lo dicho anteriormente y de las tendencias observadas se desprende que los mayores riesgos para el sistema financiero giran alrededor de su capacidad de generación. Esta capacidad de generación se relaciona a la posibilidad de al menos mantener el fondeo en un ambiente de incertidumbre y de pérdida de confianza, y de producir activos de buena calidad en un entorno macroeconómico que afecta la capacidad de pago tanto de empresas como de personas. Adicionalmente, el efecto negativo en la capacidad de pago de los deudores del sistema financiero se agravaría por la falta de liquidez que restringiría las probabilidades de refinanciamiento de las deudas y promovería el aumento de la morosidad del sistema. Por otro lado, la generación

de ingresos se enfrenta al control de tasas¹ y de comisiones impuestas por el gobierno lo cual viene presionando el margen financiero, mientras que tanto los gastos de operaciones como los requerimientos de provisiones mantienen una tendencia creciente. Se esperaría que las instituciones del sistema traten de mantener tanto la cobertura de los activos de riesgo con provisiones como los niveles de liquidez lo cual de ser el caso, tendría también un efecto negativo en los resultados. Siendo que las utilidades han constituido la principal fuente de fortalecimiento patrimonial del sistema, y considerando que esta fuente se está contrayendo, será un reto para el sistema mantener los niveles patrimoniales actuales que permitan enfrentar los riesgos esperados y no esperados.

Pese a los avances realizados en cuanto a la Administración Integral de Riesgos, persisten debilidades en cuanto al control, monitoreo y cuantificación de los riesgos tanto desde la perspectiva interna como desde los entes de control. El sistema financiero ecuatoriano muestra características de concentración en muchas áreas lo que incrementa su vulnerabilidad a factores internos y externos. Entre otras las instituciones nacionales privadas del sistema financiero presentan concentración accionaria y participación de los accionistas mayoritarios en las decisiones estratégicas del negocio por lo cual las administraciones carecen de independencia.

▪ 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.

La administración local mantiene contacto telefónico continuo con ProCredit Holding y representantes de los accionistas que siguen de cerca la evolución del Banco en Ecuador realizan visitas periódicas. Así mismo, la Institución envía mensualmente reportes de riesgo de crédito, liquidez y mercado que son estándares para todos los bancos ProCredit y que adicionalmente son analizados por el Directorio.

La entidad prepara reportes de desarrollo de captaciones, créditos (incluso morosidad) y niveles de liquidez diarios; así también hay personal en PCH que lo monitorea diariamente

¹ De momento se han logrado acuerdos para mantener las tasas y comisiones. Existe apertura del gobierno para discutir una flexibilización del régimen de tasas.

El Directorio del Banco está compuesto por representantes de los accionistas, quienes participan tanto telefónicamente como en forma personal en las sesiones respectivas. Tanto el Directorio como la Gerencia toman decisiones en el nivel correspondiente, con una adecuada separación de roles.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

Participación de Accionistas (%)

Empresa	2006	2007	2008
ProCredit Holding	73.2	87.9	93.3
Stichting DOEN -Postcode Loterij / Sponsor Loterij	19.6	12.1	6.7
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 una escala de inversión; tiene alrededor de 22 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 814 sucursales, cuatro academias internacionales para la formación profesional de su personal y 21,407 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**

A partir de Septiembre de 2.004, la SIB autorizó la transformación de Sociedad Financiera Ecuatorial en Banco ProCredit, con lo cual la institución amplió su ámbito de gestión y está en capacidad de ofrecer mayores servicios y productos a sus clientes, consolidando su posición en el mercado.

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.

Los principales productos de crédito del Banco ProCredit son:

- a) Crédito Microempresa (Monto del Crédito hasta USD 20,000), dirigido a negocios generalmente unipersonales o familiares que demandan montos de financiamiento menores.
- b) Crédito a la Pequeña y Mediana Empresa (Monto del Crédito desde USD 20,001 hasta el 5% del patrimonio técnico del Banco.)
- c) Crédito Agropecuario para Micro productor y Pequeño productor

Para 2009, dadas las condiciones del mercado, ProCredit dejará un poco de lado el segmento de micro empresa y PE, dados los niveles actuales de tasas máximas, para enfocarse más hacia microcrédito, con un crecimiento más moderado. Continuará con su estrategia de captación de ahorros del público en forma más agresiva y masificada y la ampliación de su gama de servicios financieros.

La red de servicios de ProCredit cuenta con 31 oficinas y 1.054 empleados distribuidos a través de diez ciudades a nivel nacional.

▪ **PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS**

Para 2008, ProCredit esperaba crecer en activos 41.25%, sin embargo debido a cambios en el mercado (local e internacional), y aunque ha mantenido un desempeño muy superior a la media de su segmento, el incremento real fue de 35.1%. En cartera la meta fue llegar a USD 278MM de cartera productiva, alcanzaron el 84.6% de dicha cifra.

Cabe destacar que bajo el nuevo escenario internacional y nacional, la entidad implementó medidas prudenciales que reducen la colocación. Ajustando así sus objetivos del año 2008 y reformulando los de 2009.

El número de oficinas presupuestadas hacia fines del 2008 fueron 36, llegaron a 31. A inicios del 2009 los trabajos de instalación para llegar a 36 están prácticamente terminados.

El banco continuará su estrategia de incrementar la diversificación del pasivo y aumentar el fondeo local. El fondeo de terceros a dic-08 llega al 51% del pasivo (39.1% en 2007) apoyado principalmente por mayores captaciones al público.

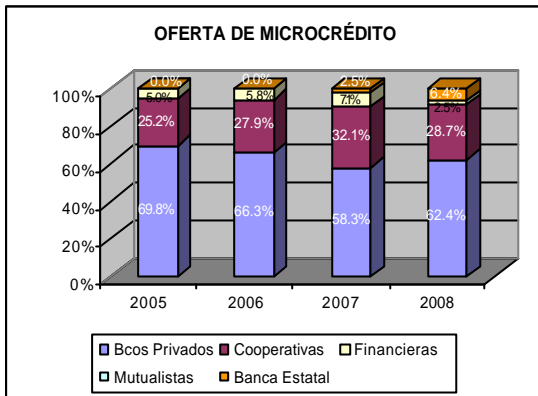
Los depósitos del público crecieron en el año alrededor del 70%.

Respecto a su gestión operativa, Procredit esperaba cerrar el año con una rentabilidad sobre activo neto promedio (ROA) de 1.07% (frente a 1.9% y 0.9%² del 2006 y 2007, respectivamente), logrando un indicador efectivo de 1.65%.

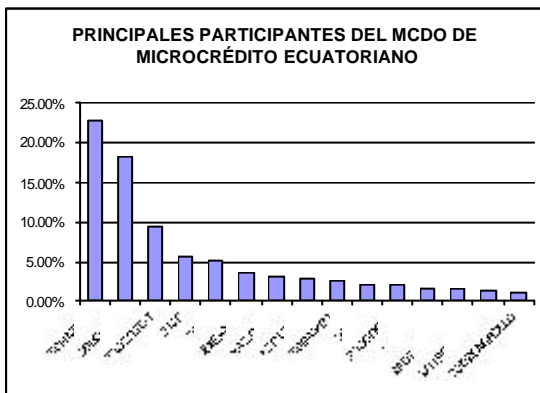
▪ **POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION**

Los principales partícipes de la oferta regulada de microcrédito son el sector bancario y el de cooperativas; Procredit ocupa la tercera posición en el mercado de microcrédito, segmento en el que a dic-08, operan 52 entidades.

² 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.



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



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros. Elaboración: BankWatch Ratings

Desde el año 2007 entidades de la banca estatal han incursionado 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 estatal³ ha crecido rápidamente y a dic-08 alcanza el 6.45% del segmento.

RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

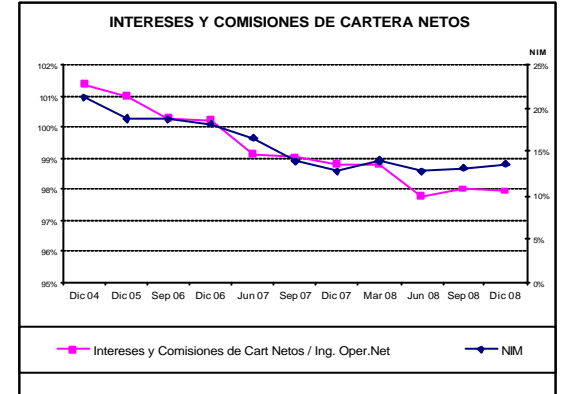
Indices Seleccionados (%)	2004	2005	2006	2007	2008
ROA	3.2	1.5	1.9	0.9	1.7
ROE	14.9	10.3	19.2	10.8	15.2
NIM (Int. Y Com. Cart. Net / Act Prod. Prom.)	21.2	18.8	18.2	12.8	13.6
MBF/Activo Productivo Promedio	21.0	18.6	18.1	12.7	13.6
Gastos de Operación / Ingr. Operativo Neto	62.7	64.1	55.6	80.2	70.8
(Gastos de Operación +Prov) / Act Net Prom	16.0	15.8	15.2	11.1	10.5

Procredit cierra el año 2008 con utilidades por USD 4.2MM, las que se originaron fundamentalmente en el negocio de intermediación financiera.

En el cuarto trimestre de 2008, el banco registró intereses netos por USD 32.7MM, lo que representa un 150.3% de crecimiento, y que responde a un mayor volumen de colocaciones de cartera, pese al desmejoramiento en el margen de interés.

A dic-08, Procredit tiene un margen bruto financiero USD 32.5MM, que registra un incremento del 53.6% frente a dic-07, y que se originó exclusivamente en el negocio de intermediación por la creciente generación de la cartera. Frente a los niveles históricos, el nivel de generación de nuevos negocios sigue sin compensar la eliminación de comisiones. A partir de agosto⁴ de 2007, las comisiones fueron eliminadas y hoy forman parte de los intereses; por ello la participación de éstas es negativa.

Composición del ROA (Utilidad Neta / Activos Netos Promedio)					
Indices Seleccionados (%)	2004	2005	2006	2007	2008
Intereses Netos	9.0	6.5	6.0	7.5	12.8
Comisiones Netas	11.3	11.7	11.7	4.6	-0.01
Ingresos Fin Netos	20.3	18.1	17.7	12.1	12.7
Ingresos Operac.	0.0	0.0	0.1	0.2	0.3
Total Ing Oper N	20.3	18.2	17.8	12.4	13.0
Gastos de Operación	12.7	11.6	9.9	9.9	9.2
Provisiones	3.3	4.2	5.3	1.2	1.3
Total Gtos Operac	16.0	15.8	15.2	11.1	10.5
ROA Operativo	4.3	2.3	2.6	1.2	2.6
Ingr No Oper Netos	0.1	0.2	0.4	0.3	0.4
Imp y Part. Trabaj	1.2	1.0	1.2	0.6	1.3
ROA	3.2	1.5	1.9	0.9	1.7



En septiembre de 2007 se establecieron tasas máximas legales para los distintos segmentos y subsegmentos de crédito creados, lo que presionó el nivel de tasas del Banco en los créditos clasificados contablemente como comerciales (Comercial PYMES)⁵. Adicionalmente en diciembre del mismo año, se dio al Banco Central la discrecionalidad para determinar las tasas máximas. Sin

⁴ 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.

⁵ El banco estratégicamente ha tomado la decisión de orientar principalmente las colocaciones a microcrédito y a buenos clientes pymes recurrentes.

³ Entre los bancos públicos, BNF es el más representativo (5.72%) en este nicho de mercado.

embargo, luego se decidió mantener el nivel de tasas hasta junio de 2009, lo que ha mitigado la presión de inicios de 2008. En el mercado se observa un aumento en el nivel de tasas.

TASAS LEGALES EFECTIVAS MÁXIMAS (%)				
Subsegmentos	Sept. 07	Dic. 07	Nov. 08	Abr. 09
Microcr. Acumul. Ampliada	30.30	30.85	22.53	25.50
Microcr. Acumul. Simple	43.85	49.81	28.91	33.30
Microcr. de Subsistencia	45.93	48.21	31.87	33.90
Comercial Pymes	20.11	16.60	11.24	11.83

Fuente: Banco Central del Ecuador

En el trimestre, el costo promedio de las fuentes subió, mientras que el rendimiento promedio de los usos decreció, dando lugar a un menor margen de interés, frente al observado en el tercer trimestre del año. El ingreso financiero de ProCredit es altamente sensible a cambios en la tasa de interés. Las tasas activas a corto plazo están en el promedio del mercado, en plazos más largos, están por encima del promedio (en plazos a partir de 90 días), pero son comparables a las de entidades de similar nivel de riesgo.

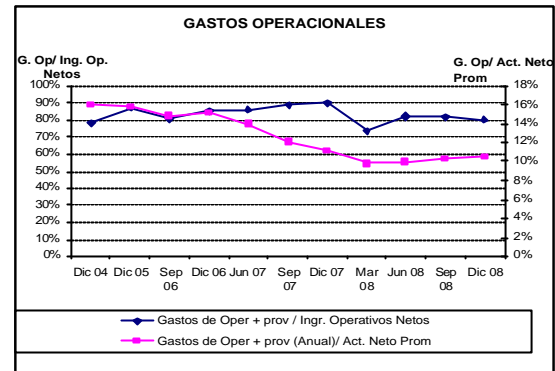
A dic-08, En el trimestre, tanto el NIM como la relación MBF / Activos Productivos cierran con un incremento frente a dic-07, pero continúan por debajo de los niveles históricos de rentabilidad. Cabe destacar que en los balances del banco bajo normas NIIF, no ha habido efecto alguno en el rendimiento de los activos.

Procredit a dic-08 tiene gastos operativos por USD 23.6MM, mostrando un crecimiento anual del 36.6%, explicado porque la entidad, durante dicho período, extendió su red de oficinas. Dicho gasto absorbe el 73% del margen bruto financiero, y tiene entre sus rubros más importantes: gastos de personal (46.8%), servicios varios (27.6%), otros (10.9%). Es importante mencionar que desde 2004, Procredit viene aplicando un modelo de negocios expansivo.

El banco a dic-08 tiene provisiones por USD 3.2MM (creció 50.3% anual), incremento que se explica porque el crecimiento que el negocio genera, va de la mano con mayores requerimientos de provisiones. La cartera improductiva crece en 14.3% frente a las provisiones 5%,

Durante 2008, el peso del gasto operativo (sin incluir provisiones) frente a los activos netos promedio se ha mantenido relativamente estable alrededor del 9%.

En 2008 –hasta el tercer trimestre- por decisión de la Administración, se dio un proceso de ajuste de provisiones aplicando un modelo de pérdidas esperadas (principalmente en el caso de la cartera calificada como A), lo que redujo el nivel de gasto de provisiones. Se estima estabilizar la cobertura de provisiones sobre cartera de riesgo en 200%; a dic-08, dicho indicador asciende a 205.98%.



El crecimiento del negocio a dic-08, da lugar a un MON de USD 6.5MM, que es muy superior al observado un año antes (crece 205.3%). Dicho resultado, mejora con la contribución de ingresos no operacionales por USD 1.1MM y cubre otros gastos y pérdidas; así como las deducciones e impuestos de ley del período. La utilidad neta del banco es USD 4.2MM.

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 y en vista de que la SBS amplió los plazos para la conclusión del plan de implementación de riesgo operacional, se evalúa la mejora y revisión a mayor nivel de profundidad de los planes de contingencia principales. Los avances en este aspecto a dic-08 han sido:

Empleo de la metodología de evaluación de riesgo operacional, para clasificar los eventos con criticidad más alta y establecimiento de medidas de control y minimización de riesgos

Los planes de contingencia principales del banco: operaciones, sistemas, y el de continuidad del negocio fuero aprobados por el Comité de Administración

Integral de Riesgos; adicionalmente se finalizó la elaboración del plan de contingencia de RR.HH.

La automatización de las estructuras de sensibilidad de riesgo de mercado y liquidez, ya es operativa.

Construcción de reportes de concentración de riesgo de crédito y morosidad por originación (cosechas) adicionales a los análisis de riesgo de crédito. Adicionalmente se mantienen análisis más profundos de castigos y morosidad. De cara a la coyuntura actual, -de riesgo global-, se generan nuevos reportes diarios principalmente para proyección de liquidez estructural, brechas, volatilidad y 50% de los 100 mayores depositantes⁶.

Dentro de la estrategia de control de riesgo de crédito, se preparan análisis mensuales para las agencias, que incluyen los resultados del mes, de la actividad y destino económico, mora por cosechas y otros, automatizados en el sistema de riesgos. Especial importancia se otorga al análisis de los castigos en el Banco. Adicionalmente se realizan análisis de garantías y se esta revisando conjuntamente con las agencias la calificación de clientes comerciales que no poseen un comportamiento de pago adecuado.

La entidad ha tenido acercamientos con todos los Bancos Procredit de América Latina para revisar los aspectos generales de manejo de riesgo operacional y la automatización de aspectos de monitoreo de él y la base de datos de "loss data event", que se concentra en el programa RED (Risk event database) y que se encuentra en fase de pruebas desde mediados de diciembre.

Visitas a las agencias para evaluar la seguridad de la información. Se ha comunicado las debilidades encontradas a los Jefes de agencia y Gerencias Regionales para que se pueda adoptar controles adecuados para mitigar el riesgo y ya se han realizado las primeras evaluaciones con fechas definidas.

El Comité de Riesgos aprobó la clasificación de la información en las diferentes áreas del banco para controlar el acceso y manejo, de acuerdo al tipo de información.

Adicionalmente, se mantiene la capacitación continúa 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.

⁶ Procredit ha llevado a cabo un análisis riguroso de la concentración de los depósitos por plazos y montos y se ha monitoreado constantemente el comportamiento de los 100 mayores depositantes, el 50% de los 100 mayores hasta 90 días y en general los calces en brechas de liquidez, dada la situación de mercado que se presenta desde septiembre.

▪ **ESTRUCTURA DEL BALANCE**

Indices seleccionados (%)	2004	2005	2006	2007	2008
Act. Prod. / Activos Brutos	93.3	92.9	91.8	90.4	89.8
Act. Prod. / Pasivo Costo	123.8	113.3	109.7	106.2	109.2
Capital Libre / Act.Prod.+ F.Disp.	18.4	12.1	8.2	5.9	8.9

A dic-08, Procredit mantiene una estructura sana, con activos por USD 294MM, los cuales prioritariamente corresponden a activos productivos. Dicho rubro en el año 2008 cierra con un crecimiento anual del 32.9%, de manera que el banco mantiene el impulso de crecimiento observado en períodos anteriores.

La cartera productiva bruta es el principal activo del banco, a la fecha de análisis representa el 75.4% del activo bruto total y el 83.9% del activo productivo. Muestra un incremento del 25% frente a dic-07 y mantiene sus indicadores de morosidad bajos y con coberturas vía provisiones superiores al 100%.

Adicionalmente, al priorizar su principal producto, la línea de micro crédito que por definición es de rápida recuperación, y la de mayores tasas en el sistema, hay una mejor rentabilidad del activo vía mix de productos. Incide también en un menor nivel de descalce de plazos entre activos y pasivos.

A dic-08, se consolida un cambio en la estructura de fondeo, con las obligaciones con el público pasando a ser el principal pasivo del banco (51%); entre el fondeo de terceros, los depósitos a plazo predominan, situación que se explica por la política del banco de atraer inversores institucionales por medio de la tasa; la fuente más cara para el banco son sin embargo las obligaciones financieras, pero tienen la ventaja de ser financiamiento de largo plazo.

El esquema de fondeo con terceros de Procredit refleja un crecimiento superior al promedio de los depósitos a plazo, lo que se explica porque ofrece tasas atractivas; las que bajo el esquema macroeconómico actual, donde es muy difícil mantener un crecimiento agresivo de negocios no pueden compensarse y como a dic-08 ya se ve, presionan a la baja al margen neto.

Adicionalmente, Procredit ha incrementado el tamaño de su estructura operativa, que dada la desaceleración en el nivel de negocios que con ella genera pudiera afectar el nivel de eficiencia y resultados futuros del banco, por ser un componente fijo, bajo un entorno, que pudiera no ser tan auspicioso.

El capital libre de la institución a dic-08 es USD 25.2MM, durante el año se fortaleció con nuevos aportes de capital recibidos de Procredit Holding AG y con utilidades del período.

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

**FONDOS DISPONIBLES (USD 50.5MM) E
 INVERSIONES (USD 3.6MM)**

⁷ Mayoritariamente colocados hasta 180 días.

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.

A dic-08, el banco mantiene USD 50.5MM en fondos disponibles (16.6% del activo bruto), correspondientes a depósitos bancarios (79.94%), depósitos para encaje (13.39%) y caja (6.67%). Este rubro fue el de mayor crecimiento en el cuarto trimestre de 2008.

Los depósitos del banco, están colocados en su mayoría (99.98%) en dólares. El 40.8% de los depósitos bancarios de la entidad se encuentran colocados fuera del país, donde dos entidades concentran el 99% de dichos recursos. Este dinero se mantiene en bancos con A+ y AAA en escala internacional; y el 45% de depósitos en el extranjero a dic-08 está empleado en operaciones overnight.

En el trimestre Procredit priorizó la liquidez inmediata.

En cuanto a las inversiones, en el trimestre cayeron a USD 3.6MM (1.2% del activo bruto) y están constituidas por: 36.6% en el fondo de liquidez de la CFN, 35.9% en certificados de depósito, 13.3% en avales, 9.6% en certificados financieros y 4.5% en colaterales.

A dic-08, el 95.9% de las inversiones del banco están colocadas en entidades financieras ecuatorianas, con calificación en grado de inversión local. El 4.1% del rubro de inversiones corresponden a una garantía de depósito, establecida para operaciones con Mastercard.

CARTERA (USD 234.2MM Bruta) y Contingentes (USD 5.7MM)

Indicadores Seleccionados (%)	2004	2005	2006	2007	2008
Cart. Riesgo / Coloc Cartera	n/d	n/d	2.3	2.8	
Cartera CDE / Coloc Cartera	n/d	n/d	1.7	2.3	
Cart riesgo/ Cart total	1.1	1.8	2.1	2.2	2.1
Cart CDE/ Cartera	0.6	1.2	1.5	1.8	2.2
Prov. Cart. + Cont. / Cart Riesgo	404	331	345	224	206
Prov. Cart. y Cont. / Cartera CDE	824	486	488	281	192
Prov. Cartera / Cartera Bruta	4.5	5.9	7.4	5.0	4.2
Castigos Cart / Cart Bruta Prom	0.3	0.8	1.1	0.9	1.3

* 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, a dic-08, representa el 75.4% del activo bruto del banco y muestra un crecimiento anual del 25%.

Debido a la naturaleza de la entidad, su cartera se encuentra atomizada en gran cantidad de deudores; dentro de su estructura, el microcrédito representa el 64%. El crédito comercial es el que mayor incremento de participación ha tenido.

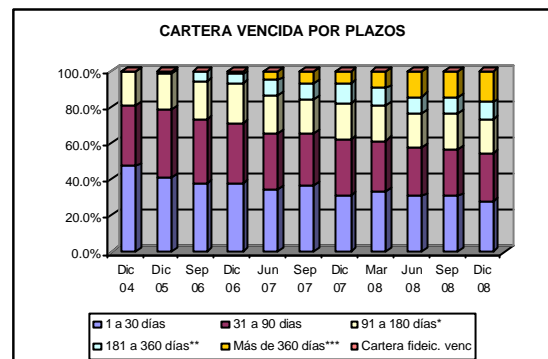
PARTICIPACIÓN POR TIPO DE CARTERA

	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08
Creditos Comerciales	16.7%	21.2%	23.4%	29.0%	34.7%
Creditos de Consumo	0.0%	0.0%	0.2%	0.3%	0.4%
Creditos Hipotecarios	8.8%	0.0%	0.5%	1.1%	0.8%
Creditos Microempresa	74.5%	78.8%	75.8%	69.6%	64.1%

La participación de Procredit en la cartera de microcrédito del sistema a sep-08 es 9.53% y ocupa el tercer lugar en su nicho de mercado.

La cartera de microempresa cierra 2008 con un saldo de USD 150MM, con un crecimiento anual del 15% frente a dic-07. El crédito comercial es el segundo en importancia y el de mayor crecimiento en los últimos años. La línea de consumo se ha otorgado exclusivamente a los empleados del Banco.

De acuerdo a las políticas de la Institución, todo crédito nuevo mayor a USD 12M debe contar con una garantía real que lo respalde (prenda o hipoteca), para clientes recurrentes con buen historial el limite es USD 20M.



A dic-08, el saldo de cartera vencida es USD 1.2MM, registra un crecimiento anual del 27.4%. El 54% de ella se concentra en plazos menores a 90 días, si embargo el tramo de más de 360 días es el de mayor crecimiento y a la fecha de análisis llega a 17.5%. La cartera vencida mayor a 360⁸ días representa el 0.6% del patrimonio del banco.

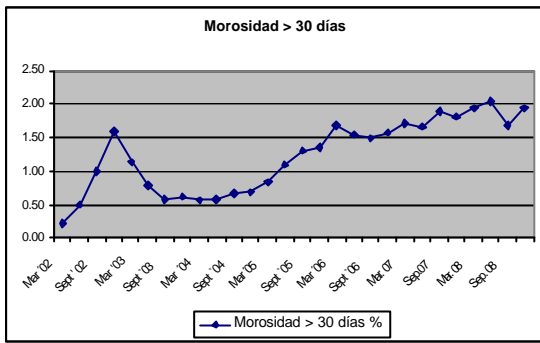
Por otro lado, la cartera por vencer (incluye la reestructurada) se concentra en plazos mayores a 181 días (73.2%) y se observa una tendencia hacia la ampliación de plazos. Esto se debe a una mayor participación de cartera comercial relativamente joven, con plazos más largos.

A dic-08, la morosidad de la cartera de vivienda⁹ continúa siendo la más alta con 5.19% (saltó desde 1.24% en dic-07), le sigue la morosidad de micro crédito 2.46%, la comercial es 1.23% y la de consumo 0.04%.

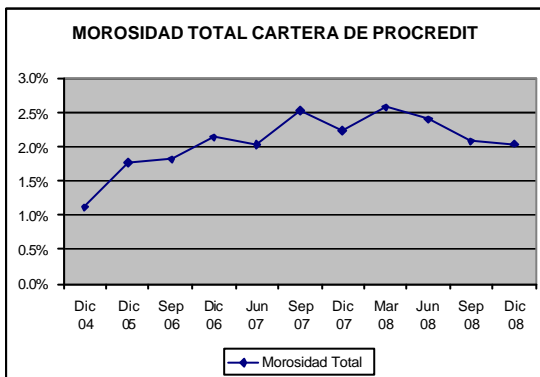
En el análisis de morosidad por camadas de la cartera, la morosidad promedio mayor a 30 días mantiene una tendencia alcista. Situación que se explica por el expansivo proceso de crecimiento del banco, que trae aparejado un incremento sostenido en sus niveles de morosidad.

⁸ La cartera vencida más de 360 días es en un 98% comercial, y el 100% de estos créditos cuentan con garantía real.

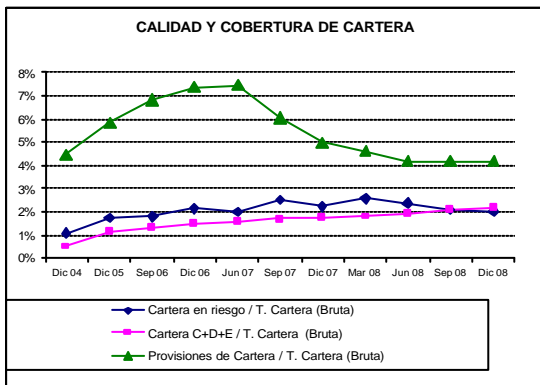
⁹ Por algunos créditos específicos y de mediano volumen, controlados actualmente. Actualmente son solo para empleados. Esta cartera se concentra en el segmento vivienda para asalariados, se otorgó durante un período corto (piloto). A partir de 2008 ya no se realiza, por lo que la morosidad es controlada.



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 bancos privados. La cartera de riesgo, así como la CDE de Procredit se encuentran muy por debajo de sus pares – banca de microcrédito –.



La tendencia creciente de la morosidad total se licua en parte por el alto crecimiento de la cartera. 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. Además se hace seguimiento diario de la mora de cada agencia por parte del área correspondiente de la oficina matriz



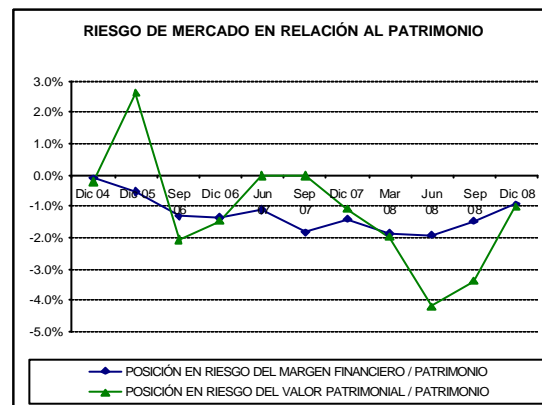
A dic-08, Procredit tiene provisiones por USD 9.9MM, lo que representa 4.9% más que las de dic-07; que se traducen en menores niveles de cobertura para todos los

niveles, pero que en términos relativos son superiores a los niveles de cobertura observados en el resto de la banca de microcrédito. La cobertura tanto para la cartera de riesgo, como para la CDE es mayor al 100%.

El 23.6% de las provisiones totales de cartera son genéricas voluntarias; y se originaron en la política de Procredit de realizar adicionalmente provisiones genéricas por el 1% de la cartera calificada en las categorías A, B y C.

A dic-08, Procredit mantiene contingentes por USD 5.7MM, de los cuales, el 35.7% (USD 2MM) corresponden a derechos por operaciones swap¹⁰, el 5.1% (USD 288M) corresponden a créditos aprobados pero que al corte del balance no habían sido aún desembolsados, el 56.1% (USD 3.2MM) obligaciones por operaciones swap¹¹, 3.1% corresponde a garantías bancarias emitidas a favor de clientes puntuales.

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



En el cuarto trimestre de 2008, la brecha de reprecio en los activos y pasivos del banco se amplió, lo que responde a la reducción de cartera mayor a 90 días, y la estructura de fondeo del banco, con captaciones fundamentalmente a la vista y de plazo por períodos menores a 90 días. De acuerdo a los reportes preparados y presentados por ProCredit a la SBS, los pasivos (155.7 días) se reprecian más rápido que los activos (213.3 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 339M o $\pm 0.88\%$ del patrimonio técnico del Banco.

A largo plazo, el grado de exposición al riesgo de tasa continúa siendo bajo ($\pm 0.937\%$).

La menor susceptibilidad de la entidad frente a cambios en la tasa de interés se explica debido al fortalecimiento patrimonial observado en 2008.

¹⁰ Operaciones de Swap de tasa de interés, donde se cambió variable por fija, con PCH.

¹¹ Operaciones de Swap de tasa de interés, donde se cambió variable por fija, con PCH.

▪ **FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ**

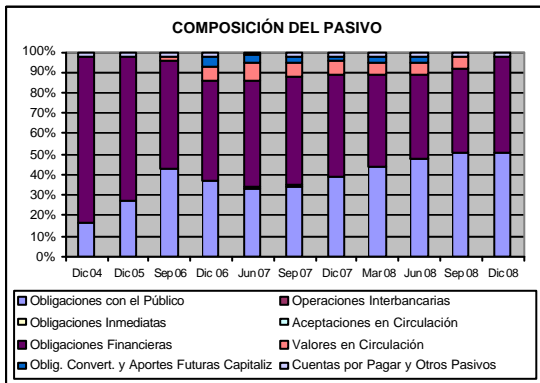
ProCredit mantiene como estrategia reducir la dependencia externa, incrementar el fondeo local y aumentar su diversificación.

Indices Seleccionados (%)	2004	2005	2006	2007	2008
Act.Liq.(USD Miles)	6,845	11,349	13,921	26,046	52,596
F. Disp/Pasivo CP (%)	45.1	15.8	21.8	20.2	50.13
Act.Liq./Pasivo CP (%)	74.5	41.0	34.9	38.4	52.22
25MayDep/Act.Liq(%)	76.0	103.3	164.5	148.0	107.26

La participación de las obligaciones con el público crece sostenidamente, de manera que Procredit ha mejorado gradualmente la diversificación de sus fuentes de fondeo, y depende cada vez menos de las obligaciones con entidades financieras del grupo Procredit. A dic-08, el 51% de los pasivos corresponden a obligaciones con el público.

Procredit históricamente ha mantenido un ritmo de crecimiento de negocios superior al del mercado; sin embargo en el cuarto trimestre de 2008 muestra una desaceleración, lo que da lugar a que a dic-08, mientras la cartera bruta del sistema bancos creció 27.2%, la de ésta entidad se incrementara en 24.9%.

Es muy distinto lo que sucede con las captaciones del público, que aumentaron 69.5% anual, cuando en el último año en el sistema financiero en general, éstas registraron un crecimiento del 23.7%. Claro que el banco cuenta con la ventaja de ir aumentando su base de clientes, mientras que la mayor parte de entidades del sistema ya se encuentra en un mercado maduro. Cabe destacar que en los últimos dos años el ritmo crecimiento de las captaciones al público mostró desaceleración y volatilidad como consecuencia del ambiente político y se esperaba que este comportamiento continúe este año.



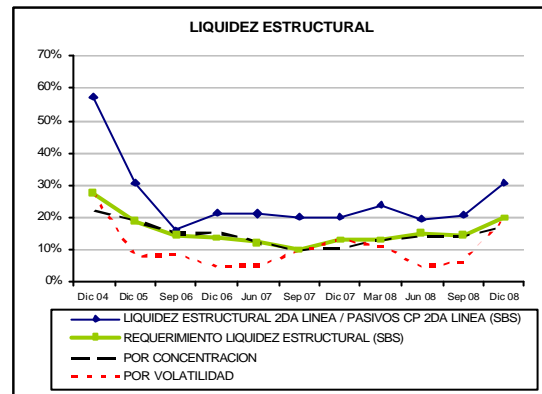
A dic-08, Procredit contrató el 98.7% de sus obligaciones financieras con instituciones del exterior (de su mismo grupo, de organizaciones cuyos objetivos están generalmente relacionados con el desarrollo del microcrédito, de organismos multilaterales y bancos comerciales); los plazos de dichas líneas 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. Se observa que el grado de exposición con instituciones ajenas al grupo Procredit ha crecido.

COMPOSICION DE OBLIGACIONES FINANCIERAS	%
Instit. Financieras del país	1.3
Instit. Financieras del exterior	41.2
Organismos Multilaterales	9.4
Otras	48.1

El 16% de las obligaciones financieras del banco están contratadas con el Procredit Holding AG.

Dentro de las obligaciones con el público, los depósitos a plazo, representan el 65.7% y se concentran principalmente en plazos de hasta 180 días (83.4%); le siguen en importancia los depósitos a la vista (32.3%), de los cuales el 79.4% corresponde a depósitos de ahorros.

Las obligaciones con el público están altamente concentradas, los 25 mayores depositantes, a dic-08, representan el 42.84% de ellas y se mantienen a plazos menores a 360 días. De momento, los depositantes del banco son fundamentalmente Institucionales (Fondos de Inversión, Empresas Estatales, Instituciones Financieras).



El indicador de liquidez estructural de segunda línea a dic-08 es 30.70%; mientras que el requerimiento mínimo legal llega a 19.69%.

De acuerdo a los reportes de brechas de liquidez contractual, dinámica y esperada, ProCredit muestra posiciones de liquidez en riesgo, pero estas son cubiertas con activos líquidos, aunque con un margen apretado en el escenario estático. Estas se corrigen en plazos superiores a los 12 meses.

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**

Procredit cumplió con los plazos previstos para la aplicación de la regulación 834 de la Superintendencia de Bancos, acerca de riesgo operativo. Finalizó el proceso en sep-08. Hacia finales de 2008 se implementó un software proporcionado por el área de Riesgos del Holding (Alemania) que permite registrar los eventos de riesgo operacional.

El banco identificó cuatro potenciales fuentes de riesgo:

Procesos: Evaluación de procesos y subprocesos a fin de administrar oportunamente los riesgos inherentes por la posible falta de estandarización de actividades y/o por la falta de controles efectivos en los mismos.

Personas: Gestión los riesgos asociados al factor humano tales como: falta de personal adecuado, negligencia, error humano, nepotismo, ambiente laboral desfavorable, falta de especificaciones claras en los términos de contratación del personal, entre otros.

Tecnología de información: Administración de riesgos asociados a la tecnología de información para evitar interrupciones del negocio y afectaciones a la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información.

Eventos externos: Evaluación de la posibilidad de pérdidas derivadas de la ocurrencia de eventos ajenos al control del banco tales como: fallas en los servicios públicos, desastres naturales, atentados vandalismo, los cuales pudieran alterar el desarrollo normal de sus actividades.

Procredit emplea la metodología de evaluación de riesgo operacional basada en las mejores prácticas de la industria¹² para su desempeño cotidiano, dentro de este programa se preparan reportes mensuales dirigidos a los jefes de agencias, gerentes regionales y jefes responsables de área, con el objetivo de minimizar los eventos reportados.

Respecto al riesgo legal, a abril de 2009, mantiene 2 procesos legales en contra de clientes, el primero por falsificación se encuentra suspendido y el segundo está en etapa de indagación. Al 24 de diciembre de 2008, el banco no ha tenido ninguna sentencia o resolución judicial o administrativa en su contra.

▪ SUFICIENCIA DE CAPITAL

Indices Seleccionados (%)	2004	2005	2006	2007	2008
PTC / APPR	23.3	13.6	12.5	13.1	15.6
PTC / Activos y Contingentes	20.7	13.0	11.6	12.4	12.8
Patrim / Activo Neto Promedio	26.1	14.8	10.3	11.1	14.1
Cap. Libre / Act. Prod. + Fondos Disp.	18.4	12.1	8.2	5.9	8.9
Cap libre / (Patrim + Provisiones)	76.7	70.7	54.2	43.2	54.7
TIER I / Patr. Técnico	84.6	83.0	60.5	66.2	84.0
TIER I / TIER II (veces)	5.5	4.9	1.5	2.0	5.3
Patrimonio efectivo / APPR	19.7	11.3	7.5	8.7	13.1

El patrimonio de Procredit a dic-08 suma USD 36MM, e incluye capital social (85.6%), reservas (3.7%) y la utilidad del período (10.6%).

A lo largo del año 2008, el banco ha recibido inyecciones de recursos por parte de accionista mayoritario (PCH)

por un total de USD 9MM, adicionalmente capitalizó obligaciones convertibles por USD 4.788M. Históricamente, ProCredit Holding ha realizado aportes patrimoniales, mostrando un fuerte compromiso con su inversión local; como política patrimonial mantiene un mínimo de 12% para el Patrimonio Técnico.

El índice de patrimonio técnico del banco a dic-08 es 15.58%, y el aporte continuo de capital fresco evita el deterioro de los indicadores de capital de la entidad dada la dinámica y el ritmo de crecimiento del negocio.

El 84% del patrimonio técnico está constituido por capital primario.

A dic-08, Procredit tiene un capital libre de USD 25MM, lo que genera una cobertura del 54.67% para riesgos no previstos en balance y del 8.9% para potenciales deterioros del activo.

¹² Como son: COSO ERM, Basilea II, ISO 27002 para seguridad de la información y la normativa emitida por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

BANCO PROCREDIT

(\$ MILES)	SISTEMA GRUPOS FIN.	Dic-05	Sep-06	Jun-07	Dic-07	Mar-08	Sep-08	Dic-08
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2,232,832	2,339	4,802	4,585	8,291	8,624	15,278	40,286
Inversiones Brutas	2,013,278	7,161	5,112	13,222	14,039	20,202	17,641	3,633
Cartera Productiva Bruta	9,373,839	72,017	101,586	144,928	183,276	199,968	237,607	229,363
Otros Activos Productivos Brutos	478,532	-	-	-	-	-	-	-
Total Activos Productivos	14,098,480	81,517	111,500	162,735	205,606	228,793	270,526	273,282
Fondos Disponibles Improductivos	1,621,821	2,027	2,280	2,719	5,400	6,452	7,950	10,210
Cartera en Riesgo	237,829	1,301	1,872	2,989	4,192	5,300	5,033	4,792
Activo Fijo	407,538	1,828	2,500	7,782	8,224	8,700	9,059	9,369
Otros Activos Improductivos	704,085	1,042	3,592	2,389	3,960	4,752	6,698	6,719
Total Provisiones	-748,994	-4,316	-7,068	-11,144	-9,478	-9,550	-10,197	-9,950
Total Activos Improductivos	2,971,272	6,198	10,244	15,880	21,777	25,203	28,740	31,089
Total Activos	16,320,758	83,400	114,676	167,471	217,904	244,447	289,070	294,421
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	13,094,254	20,133	44,610	50,417	77,699	97,868	127,245	131,683
Depósitos a la Vista	9,043,611	4,352	8,937	15,351	26,182	31,656	44,379	42,568
Operaciones de Reporto	1,134	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	3,848,856	15,781	35,673	35,067	50,497	64,918	80,661	86,572
Depósitos en Garantía	1,145	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	199,508	-	-	-	1,019	1,294	2,205	2,543
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	117,725	-	-	1,251	636	501	893	382
Aceptaciones en Circulación	77,680	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	706,002	51,802	53,983	78,333	96,881	99,583	105,546	118,740
Valores en Circulación	4,512	-	2,013	13,315	14,315	13,948	13,081	-
Obliq. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	96,313	-	-	5,000	5,000	7,000	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	504,759	1,522	2,602	2,845	4,020	5,277	7,259	7,496
Provisiones para Contingentes	27,911	-	-	-	-	-	5	2
TOTAL PASIVO	14,629,155	73,457	103,208	151,162	198,552	224,176	254,028	258,302
TOTAL PATRIMONIO	1,691,603	9,943	11,467	16,309	19,352	20,271	35,042	36,119
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	16,320,758	83,400	114,676	167,471	217,904	244,447	289,070	294,421
CONTINGENTES	3,479,033	-	926	964	638	1,076	5,191	5,664
RESULTADOS								
Intereses Ganados	1,232,903	8,421	8,776	9,201	23,391	11,010	34,060	46,938
Intereses Pagados	374,710	4,064	4,310	4,435	10,343	3,388	10,521	14,278
Intereses Netos	858,193	4,357	4,466	4,766	13,047	7,622	23,539	32,660
Otros Ingresos Financieros Netos	172,496	7,824	9,031	7,231	8,104	-38	-122	-168
Margen Bruto Financiero	1,030,689	12,181	13,497	11,997	21,152	7,585	23,417	32,491
Ingresos por Servicios	302,358	-	-	-	-	-	-	864
Otros Ingresos Operacionales	80,636	9	25	166	407	128	601	0
Gastos de Operación	906,770	7,810	7,273	7,446	17,281	5,068	16,857	23,606
Otras Perdidas Operacionales	31,543	-	-	-	-	-	-	-
Margen Operacional antes de Provisiones	475,370	4,380	6,250	4,718	4,278	2,645	7,161	9,749
Provisiones	229,985	2,810	3,718	3,028	2,137	595	2,705	3,213
Margen Operacional Neto	245,385	1,570	2,532	1,690	2,141	2,050	4,456	6,537
Otros Ingresos	174,121	130	521	271	626	229	807	1,125
Otros Gastos y Perdidas	25,458	22	104	51	52	1,135	143	149
Impuestos y Participación de Empleados	112,301	645	492	319	1,081	226	1,961	3,276
RESULTADOS DEL EJERCICIO	281,748	1,033	2,456	1,590	1,634	918	3,160	4,237

BANCO PROREDIT

(\$ MILES)	SISTEMA GRUPOS FIN.	Dic-05	Sep-06	Jun-07	Dic-07	Mar-08	Sep-08	Dic-08
CALIDAD DE ACTIVOS								
Activos Productivos + Fondos Disponibles	15,720,301	83,544	113,780	165,455	211,006	235,245	278,477	283,492
Cartera Bruta total	9,611,668	73,318	103,458	147,917	187,469	205,268	242,641	234,155
Cartera Vencida	95,731	361	519	690	967	1,221	1,194	1,232
Cartera en Riesgo	237,829	1,301	1,872	2,989	4,192	5,300	5,033	4,792
Cartera C+D+E	231,413	887	1,376	2,355	3,345	3,752	5,071	5,151
Provisiones para Cartera	-516,921	-4,310	-7,057	-11,030	-9,410	-9,486	-10,116	-9,868
Activos Productivos* / Total Activos (Brutos)	82.59%	92.93%	91.59%	91.11%	90.42%	90.08%	90.40%	89.79%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	142.84%	113.35%	110.87%	110.79%	106.16%	105.95%	110.25%	109.19%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1.00%	0.49%	0.50%	0.47%	0.52%	0.59%	0.49%	0.53%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	2.47%	1.77%	1.81%	2.02%	2.24%	2.58%	2.07%	2.06%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	2.41%	1.21%	1.33%	1.59%	1.78%	1.83%	2.09%	2.20%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	229.09%	331.26%	376.96%	368.99%	224.45%	178.98%	201.07%	205.98%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	235.44%	486.17%	512.97%	468.43%	281.28%	252.80%	199.60%	191.62%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	5.38%	5.88%	6.82%	7.46%	5.02%	4.62%	4.17%	4.21%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE		485.74%	511.58%	466.64%	278.22%	250.33%	198.71%	192.93%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente (Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	2.82%	2.30%	2.42%	2.24%	3.07%	2.17%	2.70%	3.70%
Recuperacion Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior		87.18%	31.34%	16.72%	44.38%	10.33%	39.16%	60.02%
(Ctgos. periodo + venta o transf. de cartera E periodo - provision inicial de Cartera) / MON antes de provisiones		-34.33%	-56.72%	-170.67%	-171.46%	-336.50%	-121.02%	-69.43%
Ctgo. total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	10.43%	12.24%	13.20%	31.29%	19.28%	10.37%	27.08%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	0.00%	0.78%	1.15%	0.94%	0.88%	1.04%	0.46%	1.25%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR *	12.40%	13.58%	11.75%	14.09%	13.14%	12.90%	13.98%	15.58%
TIER I / APPR	10.68%	11.27%	8.30%	9.20%	8.70%	8.60%	11.90%	13.09%
PTC / Activos y Contingentes*	7.00%	13.01%	11.03%	13.38%	12.37%	12.14%	12.73%	12.81%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	37.96%	16.84%	19.60%	34.52%	30.43%	29.18%	24.19%	24.37%
Capital libre (USD)**	1,064,151	10,085	10,568	14,198	12,446	11,059	24,440	25,177
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Disponibles)	6.8%	12.1%	9.3%	8.6%	5.9%	4.7%	8.8%	8.9%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	44.09%	70.74%	57.02%	51.90%	43.18%	37.10%	54.03%	54.67%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	86.12%	83.04%	70.66%	65.29%	66.17%	66.69%	85.12%	84.03%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11.99%	14.81%	11.58%	10.94%	11.10%	8.77%	13.82%	14.10%
TIER I / Activo Neto Promedio	7.23%	13.42%	9.10%	9.87%	10.26%	8.60%	12.58%	12.61%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	22,396	7,955	9,094	7,295	8,253	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1,382,140	12,190	13,523	12,163	21,559	7,712	24,018	33,356
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	394,049	1,678	2,948	1,909	2,714	1,145	5,121	7,513
Margen de Interés Neto	69.61%	51.74%	50.89%	51.80%	55.78%	69.23%	69.11%	69.58%
ROE***	19.25%	10.34%	30.59%	23.28%	10.76%	18.54%	15.49%	15.28%
ROE Operativo	16.77%	15.71%	31.53%	24.73%	14.10%	41.39%	21.85%	23.57%
ROA***	2.00%	1.54%	3.31%	2.13%	0.94%	1.59%	1.66%	1.65%
ROA Operativo	1.74%	2.34%	3.41%	2.27%	1.23%	3.55%	2.34%	2.55%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	63.71%	101.00%	100.28%	99.16%	98.80%	98.83%	98.01%	97.91%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	7.19%	18.82%	18.73%	16.59%	12.77%	14.04%	13.18%	13.64%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.41%	18.62%	18.65%	16.50%	12.68%	13.97%	13.12%	13.57%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	48.38%	64.16%	59.49%	64.18%	49.96%	22.48%	37.77%	32.95%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	82.25%	87.12%	81.28%	86.11%	90.07%	73.42%	81.45%	80.40%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	65.61%	64.07%	53.78%	61.21%	80.16%	65.71%	70.18%	70.77%
(Gastos de Operación + prov. (Anual)) / Activo Neto Promedio	8.06%	15.82%	14.80%	14.05%	11.14%	9.80%	10.29%	10.47%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	3,854,653	4,365	7,082	7,304	13,691	15,075	23,228	50,496
Activos Liquidos (BWR)	4,170,005	11,349	10,941	17,633	26,046	25,334	38,629	52,596
25 Mayores Depositantes****	-	11,718	25,776	23,119	38,537	49,966	51,112	56,416
100 Mayores Depositantes****	-	16,150	-	-	-	-	-	79,724
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	35.48%	41.00%	29.37%	37.13%	38.39%	31.94%	32.49%	52.22%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	33.04%	30.79%	15.96%	21.05%	20.25%	23.98%	20.89%	30.70%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	0.00%	18.90%	14.46%	12.40%	12.90%	13.08%	14.61%	19.69%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	-89.32%	-102.89%	-69.97%	-67.35%	-32.89%	-54.16%	-26.23%
Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	35.48%	41.00%	29.37%	37.13%	38.39%	31.94%	32.49%	52.22%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	32.80%	15.77%	19.01%	15.38%	20.18%	19.00%	19.54%	50.13%
25 Mayores Depositantes**** / Obligaciones con el Público	0.00%	58.20%	57.78%	45.85%	49.60%	51.05%	40.17%	42.84%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Liquidos (BWR)	0.00%	103.25%	235.59%	131.11%	147.96%	197.23%	132.31%	107.26%

* 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