

Ecuador  
 Calificación Global

**BANCO PROCREDIT S.A.**

Calificación Global

3T05	2005	2006	2007	2008	1T08
A	AA	AA	AA+	AA+	AA+

Resumen Financiero

(USD Miles)	2005	2006	2007	2008	1T09
Activos	83.400	130.807	217.904	294.421	288.536
Patrimonio	9.943	11.020	19.352	36.119	37.150
Resultados	1.033	2.009	1.634	4.237	1.031
ROA (%)	1,5	1,9	0,9	1,7	1,4
ROE (%)	10,3	19,2	10,8	15,3	11,3

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](mailto:pbaus@bankwatchratings.com)

Jeanneth Molina  
 (593 2) 254 83 93  
[jmolina@bankwatchratings.com](mailto: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 marzo de 2009 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 a 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%), está calificado internacionalmente por Fitch Ratings con BBB-, que corresponde a escala de inversión y mantiene una perspectiva estable. Dicha calificación fue confirmada el 6 de abril de 2009.

Adicionalmente, en la situación local, la calificación otorgada a Procredit también recoge la calidad de su gobierno corporativo, su estructura de balance y la calidad de éste; así como la gestión y resultados con ellos alcanzados. Considera también los indicadores de riesgo del banco y los niveles de cobertura.

Procredit mantiene una adecuada calidad de balance, que en conjunto con el continuo flujo de recursos para capitalización le otorga una posición sólida. A mar-09, ha desacelerado su ritmo de crecimiento, reduciendo sus requerimientos de capital fresco.

El banco mantiene la calidad del sistema de originación de cartera, sin embargo hay un deterioro en la calidad de ésta, que podría deberse a las condiciones del entorno macroeconómico; pero que requiere mayores controles y demanda recursos adicionales para su recuperación.

Los niveles de cobertura vía provisiones, continúan siendo altos, pero muestran una tendencia decreciente desde jun-08. Continuar con una política conservadora en este sentido apuntala su gestión a futuro.

FECHA COMITE: Junio 29/2009

ESTADOS FINANCIEROS A: Marzo 2009



La generación operativa del negocio genera un flujo suficiente para afrontar los requerimientos operativos actuales y potenciales deterioros.

El objetivo de control de gasto operativo es un imperativo para la entidad, a mar-09 hay una disminución en los indicadores de eficiencia de la entidad, lo que se explica porque tiene una estructura que se vuelve costosa cuando el ritmo de colocación de nuevos negocios se desacelera.

El nivel de capitalización de Procredit es el adecuado para afrontar los riesgos actuales de su balance, para afrontar potenciales nuevos crecimientos rápidos, el banco necesitaría capitalización adicional, para mantener los estándares patrimoniales, históricamente sostenidos

#### ▪ 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.
- Importantes provisiones respaldan riesgos potenciales identificados..
- 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.
- Aumento en riesgo de créditos.

##### **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

- Desde Dic-07 el gobierno interviene en determinar la tasa de interés que el sistema financiero debe cobrar en los créditos otorgados, así mismo prohíbe el cobro de comisiones en operaciones de crédito. La discrecionalidad que ahora tiene el gobierno a través del BCE, en el control de las tasas, es evidente en el descenso de las mismas durante el 1T08. El cálculo de la tasa activa efectiva no

permitió compensar las comisiones que se dejaron de cobrar especialmente en el segmento de consumo y microcrédito.

- En el mes de diciembre 08 se aprueba la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera por la cual 1) se crea el Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano, al cual las instituciones financieras privadas deberán mantener recursos por el 3% de sus depósitos sujetos a encaje y realizar aportes adicionales anuales por 2.5 por mil de sus depósitos sujetos a encaje; 2) se crea la Corporación del Seguro de Depósitos, 3) y se elimina el pago de impuestos al otorgamiento crédito en todas las operaciones activas concedidas por las instituciones del sistema financiero. Por otro lado, el requerimiento de encaje disminuye de 4% a 2%.
- Reformas tributarias a partir del 30 diciembre 2008: i) incremento del impuesto a la salida de divisas del 0.5% al 1%; ii) creación del impuesto a los activos en el exterior, aplicable a los fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las entidades bajo el control de la SBS y de las compañías bajo el control de las intendencias del Mercado de Valores de la SCS, tarifa del 0.084% sobre saldos promedios mensuales.
- Las entidades del sistema financiero ecuatoriano, se encuentran inmersas en el proceso de reconocimiento del riesgo de crédito y operativo, conforme los lineamientos de Basilea II y de acuerdo a la planificación de la SBS. El plazo máximo de cumplimiento de la norma de gestión de riesgo operativo es hasta el 31 de agosto de 2009 para todas las instituciones financieras excepto para las cooperativas y mutualistas cuyo plazo se extiende hasta el 31 de octubre de 2009.
- Las Resoluciones 180 (25-mar-09) y 189 (29-may-09) incorporaron a la Codificación de Regulaciones del BCE el Título XIV de Reservas Mínimas de Liquidez. Mediante dichas resoluciones se obliga a las instituciones del sistema financiero nacional a mantener reservas mínimas de liquidez de acuerdo a las captaciones que realicen. Según la Resolución 189: "Las reservas locales deben constituir por lo menos el 45% de las reservas totales conforme lo indicado en el presente artículo. La proporción mínima de reservas locales sobre las reservas totales se denomina Coeficiente de Liquidez Doméstica. Para los fines del Coeficiente de Liquidez Doméstica, no se computarán los Aportes al Fondo de Liquidez del Sistema Financiero."
- A inicios del mes de jun-09 el Directorio del BCE anunció su decisión de incrementar la tasa máxima de interés para el segmento de Consumo Minorista a 26,94%, que incluye a tarjetas de crédito con consumos menores a USD 1.500. Sin embargo posteriormente el Gobierno decidió unificar los dos segmentos de consumo, y que la tasa máxima para consumo independientemente del monto sea de 18,92%.



- El 22 de junio-09 la Junta Bancaria emite las resoluciones JB2009 1315 y 1316 por medio de las cuales se limita el cobro de servicios de las IFIS. Este rubro ha constituido un ingreso importante para compensar la presión en el margen financiero y la reducción de las comisiones. A marzo-09 los ingresos por servicios representaron el 22% de los ingresos netos totales para los bancos en promedio. Sin embargo existen bancos para los cuales este ingreso representa entre el 34% y el 48% de sus ingresos netos totales. Para los otros segmentos financiero este rubro tiene menor importancia y oscila entre el 5% y el 12% de los ingresos netos totales.

## ■ ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

### ENTORNO MACROECONÓMICO

La economía ecuatoriana durante el primer semestre del 2009 se la puede describir en dos momentos distintos.

Un primer momento al inicio del año en que los principales indicadores macroeconómicos mostraban perspectivas desfavorables para la economía en un entorno de incertidumbre frente a la proximidad del proceso electoral. El precio internacional del barril de crudo Oriente, referencial para las exportaciones de petróleo ecuatoriano, venía con una fuerte tendencia decreciente desde el mes de noviembre 2008. Durante los primeros meses del 2009, el precio se mantuvo en torno a USD 35 por barril, el menor registrado desde el 2005.

Debido a la contracción de las exportaciones petroleras y el acelerado crecimiento de las importaciones, la Balanza Comercial ecuatoriana tuvo un déficit mensual durante el último trimestre del 2008. En el mes de ene-09 el Gobierno adoptó una política de restricciones arancelarias para limitar las importaciones.

En cuanto al consumo interno, la incertidumbre generada por las elecciones presidenciales desestimuló el consumo de hogares y mantuvo en expectativa a los agentes económicos.

En un segundo momento la economía experimentó un ligero cambio en las perspectivas. Una vez realizadas las elecciones presidenciales y con un Gobierno con un importante porcentaje de aceptación, el panorama político aparenta estabilizarse. A partir del mes de abril el precio del barril de petróleo cambia su tendencia y presenta un alza hasta llegar a cotizarse en USD 57.75 a junio 09.

La probabilidad de una desdolarización de la economía se debilita en el segundo trimestre frente a la posibilidad del incremento del ingreso de divisas con un mayor precio internacional del crudo y por tanto mayores exportaciones.

Sin embargo el Gobierno mantiene la necesidad de incrementar el flujo de divisas que le permita tener una reserva suficiente para sostener la dolarización de la economía. Al mes de mayo-09 la Reserva Monetaria de Libre Disponibilidad (RILD) se redujo en -40% frente al monto que existía en ene-09.

En todo caso, la inestabilidad política y las estrategias económicas del gobierno han profundizado la vulnerabilidad del Ecuador frente a variaciones en el precio del petróleo y a la crisis mundial; la sostenibilidad de la dolarización por lo tanto depende de los mencionados factores externos y de las políticas de gasto del gobierno. Contribuirían a la estabilidad del sistema monetario actual nuevas alternativas de financiamiento para el estado ecuatoriano, las cuales hasta el momento se ven limitadas por el riesgo crediticio que éste representa.

A partir de la Resolución expedida sobre el control del costo máximo del efectivo vigente desde el año anterior, y con la actual resolución sobre reservas de liquidez, es posible interpretar que el Gobierno busca intervenir y mantener control sobre el sistema financiero nacional. De esta manera se observa con preocupación la pérdida de autonomía del sistema financiero privado que debe sujetarse a decisiones políticas más que técnicas.

### SISTEMA FINANCIERO

De acuerdo a Panorama Financiero publicado por el BCE, durante el año 2008 los depósitos monetarios a la vista y a plazo tuvieron un crecimiento promedio de 27,99%. Mientras que el crédito al sector privado aumentó en promedio un 19,20%. La tendencia creciente de depósitos y colocación de cartera que se mantuvo durante el año 2008 y que demostraba que la economía ecuatoriana se mantenía con buenos niveles de liquidez, cambió considerablemente. A may-09 los depósitos totales del sistema financiero tuvieron un crecimiento anual de apenas 0,90% y la colocación del crédito del sector privado aumentó 11,42% frente al volumen colocado en may-08.

En cuanto a la cartera total del sistema financiero (bancos, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras) a dic-08 ascendió a USD 11.510 MM, mientras que a abril-09 la cartera por vencer total del sistema fue USD 10.570 MM. La disminución obedece a un comportamiento más conservador por parte de las instituciones financieras en cuanto al otorgamiento de nuevos créditos, por los factores ya mencionados, los cuales incidieron en la economía durante el primer trimestre del año.

La morosidad de la cartera se incrementó en 1 punto porcentual entre dic-08 y abril-09. La morosidad total del sistema alcanzó un 3,97% en abril. Todos los segmentos mostraron un deterioro en la calidad de cartera, siendo el segmento con mayor deterioro y morosidad más alta el de Microcrédito (6,20%).



La cobertura de la cartera total y la cartera en riesgo se mantiene en los niveles de los últimos años (menores que en diciembre-08) gracias a una mayor provisión anual que afecta también los resultados.

Durante los tres 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 frente al 2008. 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 1.50% y el ROA total a 1.35%, a marzo-09. Durante los tres 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 mantienen en los niveles más bajos desde el 2007.

Mediante las últimas resoluciones expedidas por el BCE, el Gobierno busca inyectar liquidez a la economía a través de las reservas de liquidez que las instituciones financieras mantienen en el exterior, por lo que un porcentaje de los fondos disponibles ya no podrán estar en papeles líquidos del exterior como se había manejado hasta el momento. El riesgo de liquidez aumenta en este nuevo escenario. El fondo de liquidez, que esta concebido como prestamista de última instancia del sistema bancario, no tiene la capacidad de cubrir una crisis sistémica.

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. Así mismo, la vulnerabilidad del sistema financiero sería mayor si es que se concreta la intervención del gobierno en las políticas de originación de cartera y si las instituciones se ven obligadas a asumir mayores riesgos para generar ingresos. Por otro lado, la generación de ingresos se enfrenta al control de tasas, de comisiones y de cargos por servicios impuestos por el gobierno lo cual viene presionando el margen operacional, mientras que tanto los gastos de operaciones como los requerimientos de provisiones mantienen una tendencia creciente. Se espera 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.

▪ **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

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	1T09
ProCredit Holding	73.2	87.9	93.3	93.3

Stichting DOEN-Postcode Loterij/ Sponsor Loterij	19.6	12.1	6.7	6.7
IPC Internationale Projekt Cónsul GMBH	7.3	0.0	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 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) y África. Cuenta con 834 sucursales, cuatro academias internacionales para la formación profesional de su personal y 21,071 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 ha dejado un poco de lado el segmento de mediana y pequeña empresa, dados los niveles actuales de tasas máximas, para enfocarse con mayor énfasis hacia microcrédito, con un crecimiento más moderado.

El banco mantiene una estrategia de captación de ahorros del público en forma más agresiva y masiva, adicionalmente planea ampliar su gama de servicios financieros.

La red de servicios de ProCredit cuenta con 33 oficinas y 983 empleados distribuidos a través de quince ciudades a nivel nacional.

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

En 2009, dadas las condiciones del mercado actual, ProCredit proyecta alcanzar bajos niveles de crecimiento, procurando mantener la calidad de la cartera, con la infraestructura de agencias y el personal actuales. La administración ha determinado que para el año en curso, el cumplimiento del presupuesto no será una meta estricta y las expectativas se ajustarán en cada momento al entorno, para asegurar una estrategia adecuada a cada situación.

Sin embargo, entre sus metas cuantificables contempla:

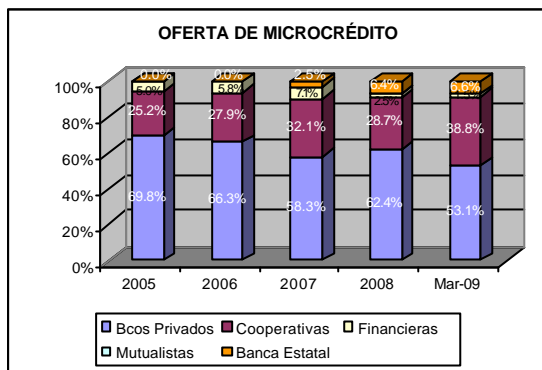
1. Incrementar los saldos promedio en cuentas de ahorro y corrientes.
2. Mantener en niveles controlados la calidad de la cartera de créditos
3. Optimizar el manejo de liquidez.
4. Incrementar el nivel de eficiencia
5. Diversificar y aumentar ingresos por servicios

Procredit ha planteado también un cambio en el enfoque de gestión, con la definición de segmentos de clientes. Adicionalmente, ha planeado el fortalecimiento de su estructura interna, para mejorar la comunicación institucional y fortalecer valores institucionales. Durante 2008, otra entidad financiera contrato a varios empleados del banco, sin embargo esto no afectó a ninguno de los niveles de mandos medios ni gerenciales. Procredit desde sus inicios se ha caracterizado por invertir en la formación de sus cuadros.

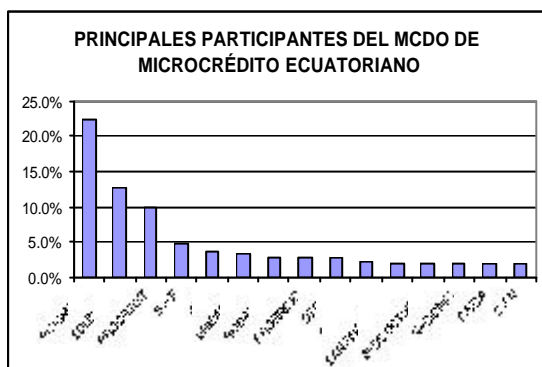
Un objetivo importante de la institución para 2009 es alcanzar mayores niveles de eficiencia, a través de la optimización del gasto operativo, para lo cual se ha implementado un plan estricto de control y reducción de costos.

▪ **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, con el 9.9%. En el segmento de microcrédito, a mar-09, operan 58 entidades.



- 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 estatal<sup>1</sup> ha crecido rápidamente y a mar-09 alcanza el 6.6% del segmento.

### RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

Índices Seleccionados (%)	2005	2006	2007	2008	1T09
ROA	1.5	1.9	0.9	1.7	1.4
ROE	10.3	19.2	10.8	15.2	11.3
NIM (Int. Y Com. Cart. Net / Act Prod. Prom.)	18.8	18.2	12.8	13.6	11.6
MBF/Activo Productivo Promedio	18.6	18.1	12.7	13.6	11.5
Gastos de Operación / Ingr. Operativo Neto	64.1	55.6	80.2	70.8	74.0
(Gastos de Operación +Prov) / Act Net Prom	15.8	15.2	11.1	10.5	9.8

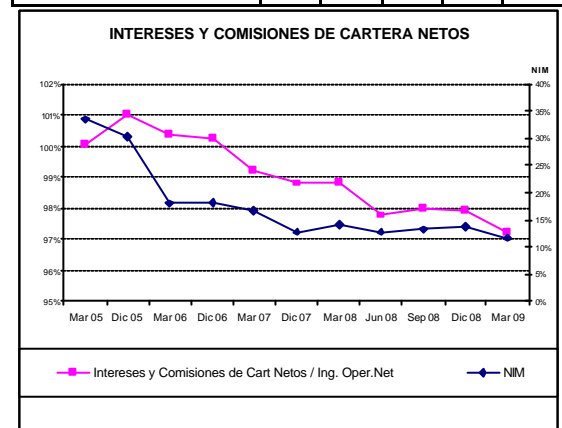
A mar-09, Procredit tiene utilidades netas por USD 1MM, y alcanzaron dicha cifra por el importante aporte de otros ingresos no operativos. El MON del período fue el más pequeño observado en la institución a la fecha.

<sup>1</sup> Entre los bancos públicos, BNF es el más representativo (5.72%) en este nicho de mercado.

Al primer trimestre del 2009, el interés neto creció 3.5% anual, sin embargo, se observa que la generación de intereses, en términos anuales creció menos rápidamente que los intereses pagados. Adicionalmente hubieron pérdidas en otros ingresos financieros, dando lugar a un margen bruto financiero de USD 7.8MM (creció 3% anual). Cabe mencionar que en el período la entidad privilegió liquidez por prudencia, sacrificando rentabilidad.

Al igual que en períodos anteriores, el margen bruto financiero de Procredit se originó exclusivamente en el negocio de intermediación. La entidad no ha podido compensar el tema de la eliminación de comisiones<sup>2</sup>; por ello la participación de éstas es negativa.

Composición del ROA (Utilidad Neta / Activos Netos Promedio)					
Índices Seleccionados (%)	2005	2006	2007	2008	1T09
Intereses Netos	6.5	6.0	7.5	12.8	10.83
Comisiones Netas	11.7	11.7	4.6	-0.01	-0.09
Utilidades Financieras	-0.04	0.01	0.00	0.00	-0.02
Ingresos Fin Netos	18.1	17.7	12.1	12.7	10.72
Ingresos Operac.	0.0	0.1	0.2	0.3	0.4
<b>Total Ing Oper N</b>	<b>18.2</b>	<b>17.8</b>	<b>12.4</b>	<b>13.0</b>	<b>11.14</b>
Gastos de Operación	11.6	9.9	9.9	9.2	8.25
Provisiones	4.2	5.3	1.2	1.3	1.5
<b>Total Gtos Operac</b>	<b>15.8</b>	<b>15.2</b>	<b>11.1</b>	<b>10.5</b>	<b>9.78</b>
<b>ROA Operativo</b>	<b>2.3</b>	<b>2.6</b>	<b>1.2</b>	<b>2.6</b>	<b>1.36</b>
Ingr No Oper Netos	0.2	0.4	0.3	0.4	0.91
Imp y Part. Trabaj	1.0	1.2	0.6	1.3	0.86
<b>ROA</b>	<b>1.5</b>	<b>1.9</b>	<b>0.9</b>	<b>1.7</b>	<b>1.4</b>



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)<sup>3</sup>. El Banco Central tiene la discrecionalidad para determinar las tasas máximas. A junio de 2009, dicha entidad revisó la escala

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> El banco estratégicamente ha tomado la decisión de orientar principalmente las colocaciones a microcrédito y a buenos clientes pymes recurrentes.

de tasas, y Procredit considera que la nueva subsegmentación en microcrédito es favorable para la entidad

. Frente a 2008, en el mercado se observa un aumento en el nivel de tasas.

TASAS LEGALES EFECTIVAS MÁXIMAS (%)				
Subsegmentos	Sept. 07	Dic. 07	Nov. 08	Jun. 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	35.25
Comercial Pymes	20.11	16.60	11.24	11.83

Fuente: Banco Central del Ecuador

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.

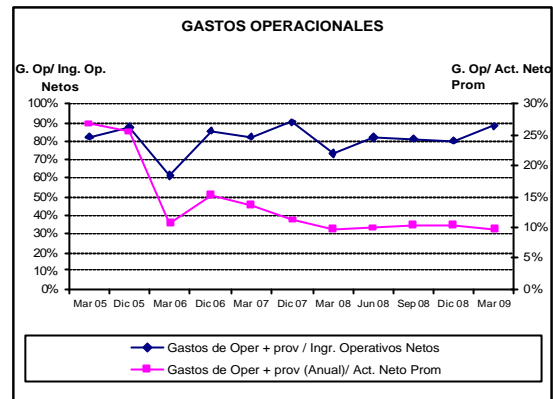
Como se dijo antes, el incremento en el costo promedio del fondeo (0.12%) fue superior en el trimestre al del rendimiento promedio de los usos (0.10%), lo que dio lugar a un margen neto inferior al observado en el cuarto trimestre de 2008. Pese a que la variación es mínima, esto unido a la desaceleración del ritmo de colocación de nueva cartera, presiona la estructura de generación de intereses netos.

Por ello, tanto el NIM como la relación MBF / Activos Productivos en el trimestre caen a 11.64% y 11.52%, respectivamente, continúan por debajo de los niveles históricos de rentabilidad del banco.

A mar-09, los gastos operativos de Procredit suman USD 6MM y absorben el 77% del margen bruto financiero, mostrando un crecimiento anual del 18.6%. Dicho gasto tiene entre sus rubros más importantes: gastos de personal (44%), servicios varios (27.7%) y otros (10.8%). Es importante mencionar que desde 2004, Procredit aplicó un modelo de negocios expansivo, para 2009, planea desacelerarlo en concordancia con las expectativas actuales del mercado ecuatoriano. Adicionalmente, requiere de ello para mantener la viabilidad del negocio, pues el peso del gasto operativo ya contratado es elevado para el volumen de negocios actual. En 2009, Procredit ha empezado a aplicar un plan de reducción del gasto operativo.

El gasto de provisiones del período fue de USD 1.1MM, prácticamente se duplicó respecto de mar-08, y en parte se explicaría por un deterioro en la calidad de la cartera, pero que también está influenciado porque el año pasado la entidad decidió reducir sus niveles de cobertura e hizo bajos gastos por provisiones.

A mar-09, el peso del gasto operativo (sin incluir provisiones) frente a los activos netos promedio se redujo al 8.25%.



Tanto el peso del gasto operativo, como los requerimientos de provisiones dan lugar a un MON de USD 994M, que es 51.5% inferior al observado un año antes y mejora con la contribución de ingresos no operacionales por USD 899M.

■ 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.

■ ESTRUCTURA DEL BALANCE

Indices seleccionados (%)	2005	2006	2007	2008	1T09
Act. Prod. / Activos Brutos	92.9	91.8	90.4	89.8	90.1
Act. Prod. / Pasivo Costo	113.3	109.7	106.2	109.2	111.3
Capital Libre / Act. Prod. + F. Disp.	12.1	8.2	5.9	8.9	8.9

Procredit mantiene una estructura de balance sana, a mar-09 tiene activos por USD 288.5MM, el 90% de los cuales corresponde a activos productivos.

El principal activo del banco, es la cartera de crédito, que representa el 71.2% del activo bruto. En el trimestre, tanto el activo productivo, como el improductivo muestran crecimientos superiores al 17%.

La parte de la cartera de mayor crecimiento ha sido la de riesgo (17.8%), ello explica el crecimiento de los indicadores de morosidad y riesgo del período; Y que pese al aumento en el nivel de provisiones, las coberturas se redujeran.

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.

Las obligaciones con el público han ganado importancia en la estructura de fondeo del banco, a mar-09 representan el 51.2% del pasivo total, entre el fondeo de terceros, los depósitos a plazo<sup>4</sup> predominan (61.1%). Las obligaciones financieras son la segunda fuente de recursos de la institución (45.2%) y aunque constituyen la fuente más cara para el banco, constituyen financiamiento de largo plazo.

Procredit había tenido un importante crecimiento de fondeo con terceros durante 2008, superior al del sistema; pero a mar-09, el nivel de dicho rubro retorna a niveles similares al primer semestre del año pasado, lo que se explica porque la entidad decidió desacelerar el nivel de crecimiento que experimentó hasta el año pasado.

A mar-08, el 14.8% del activo se fondea con patrimonio. El capital libre de la institución suma USD 24.6MM, e históricamente se ha fortalecido con aportes frescos de capital y con las utilidades del período.

Como se mencionó en informes anteriores, el tamaño de Procredit ha venido creciendo consistentemente desde 2004, ello ha llevado a un incremento en el tamaño de su estructura operativa; sin embargo, dada la coyuntura actual en 2009 se observa una desaceleración en el nivel de negocios que con ella genera; la entidad ha entrado en un plan de reducción de gastos con el fin de evitar afectar el nivel de eficiencia y resultados futuros (tanto en cantidad como en calidad) del banco.

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

**FONDOS DISPONIBLES (USD 42.3MM) E  
 INVERSIONES (USD 21MM)**

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. Y desde dic-08 se observa un incremento importante en los niveles de liquidez de la entidad.

Procredit dispone del 14.2% del activo bruto colocado en fondos disponibles, distribuidos en: caja (USD 2.4MM), depósitos para encaje (USD 3.9MM) y depósitos bancarios (USD 35.5MM). Entre los depósitos en IFT's, el 65.8% se encuentran colocados en entidades locales<sup>5</sup> y el 34.2% en bancos extranjeros<sup>6</sup>. El 99.9% de los depósitos del banco, están colocados en dólares.

Procredit mantiene sus recursos diversificados en la banca local; mientras que sus depósitos en el extranjero muestran un alto grado de concentración (92% en dos instituciones). Los depósitos internacionales del banco se encuentran en instituciones comerciales con calificación F1 en el corto plazo y entre AA+ y AAA en el largo plazo.

<sup>4</sup> Mayoritariamente colocados hasta 180 días.

<sup>5</sup> Con calificaciones entre AA- y AAA en escala nacional.

<sup>6</sup> Con calificación AAA en escala internacional a largo plazo y de F1+ para corto plazo.

Procredit continúa priorizando la liquidez inmediata.

A mar-09, las inversiones del banco ascienden a USD 21MM (7.1% del activo bruto), el 18.2% corresponde al fondo de liquidez de la CFN y el 81.8% está colocado en diferentes papeles de emisores privados:

TITULOS	%
CDP	42.1
CF	36.0
AVAL	9.5
PAGARE	11.5
COLATERAL	0.9

Los papeles incluidos en el portafolio del banco tienen calificación desde AA a AAA, con emisores en entidades financieras ecuatorianas, con calificación en grado de inversión local. El Colateral corresponde a una garantía de depósito, establecida para operaciones con Mastercard.

**CARTERA (USD 212.6MM Bruta) y Contingentes  
 (USD 5.2MM)**

Indicadores Seleccionados (%)	2005	2006	2007	2008	1T09
Cart. Riesgo / Coloc Cartera	n/d	2.3	2.8		
Cartera CDE / Coloc Cartera	n/d	1.7	2.3		
Cart riesgo/ Cart total	1.8	2.1	2.2	2.1	2.9
Cart CDE/ Cartera	1.2	1.5	1.8	2.2	2.8
Prov. Cart. + Cont. / Cart Riesgo	331	345	224	206	162
Prov. Cart. y Cont. / Cartera CDE	486	488	281	192	164
Prov. Cartera / Cartera Bruta	5.9	7.4	5.0	4.2	4.6
Castigos Cart / Cart Bruta Prom	0.8	1.1	0.9	1.3	1.1

\* 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, representa el 71.2% del activo bruto del banco y muestra un crecimiento anual del 6.3%.

La cartera del banco se encuentra atomizada en gran cantidad de deudores; el microcrédito representa el 64.3% de ella, seguido por el crédito comercial (34.4%).

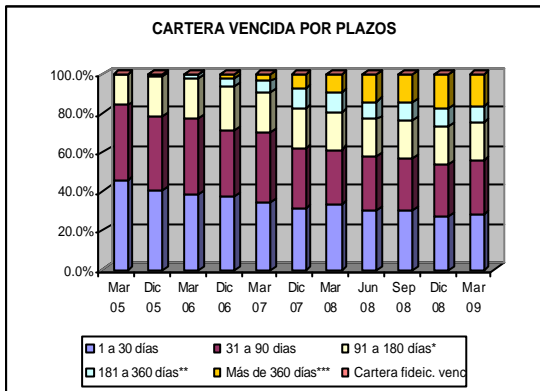
**PARTICIPACIÓN POR TIPO DE CARTERA**

	Mar-05	Mar-06	Mar-07	Mar-08	Dic-08	Mar-09
Creditos Comerciales	19.1%	21.3%	24.7%	30.3%	34.7%	34.4%
Creditos de Consumo	0.0%	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%	0.5%
Creditos Hipotecarios	0.0%	0.0%	0.8%	1.0%	0.8%	0.8%
Creditos Microempresa	80.9%	78.6%	74.2%	68.4%	64.1%	64.3%

En el mercado de microcrédito, el banco ocupa el tercer con el 9.9%.

A mar-09, la cartera de microempresa de Procredit tiene un saldo de USD 40.8MM y registra un crecimiento anual del 0.3%. Le sigue en importancia, el crédito comercial (USD 75MM y 20.9% de crecimiento anual). La línea de consumo (alrededor de USD 1MM) 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 límite es USD 20M.

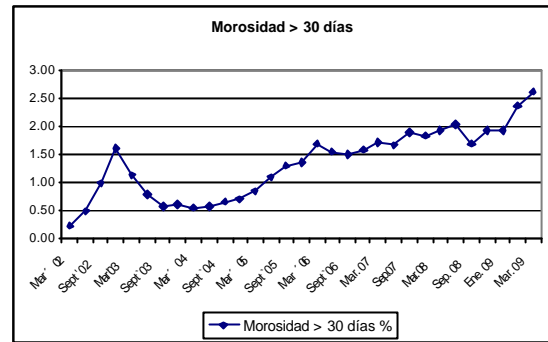


A mar-09, el saldo de cartera vencida es USD 1.5MM (0.68% de la cartera bruta), registra un crecimiento anual del 21.2%. El 56% de ella se concentra en plazos menores a 90 días, si embargo el tramo de más de 360 días ha crecido consistentemente y al primer trimestre de 2009 llega a 17%<sup>7</sup>, sobre la cartera vencida total. La cartera vencida mayor a 360<sup>7</sup> días representa el 0.7% del patrimonio del banco.

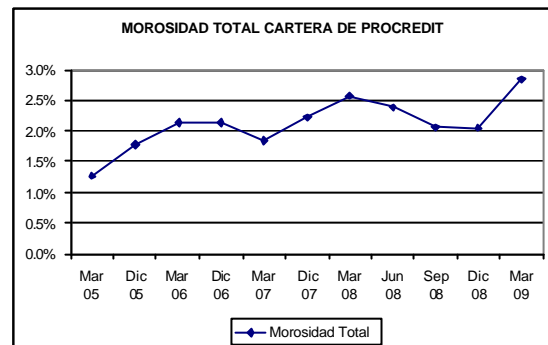
En tanto, la cartera por vencer (incluye la reestructurada) se concentra en plazos mayores a 181 días (71.8%), desde 2008 se observa una tendencia hacia la ampliación de plazos. Situación que se explica por la mayor participación de cartera comercial relativamente joven, con plazos más largos. A partir de Diciembre el Banco coloca a plazos menores debido a un cambio en su política y a una menor colocación en créditos para Pymes.

La morosidad total de la cartera bruta es 2.9% a mar-09. Por tipo de cartera, la morosidad de vivienda<sup>8</sup> continúa siendo la más alta con 4.7% (1.7% en mar-08), le sigue la de micro crédito (3.3%) y la comercial (2%).

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 proceso de crecimiento del negocio, que trae aparejado un incremento sostenido en sus niveles de morosidad.



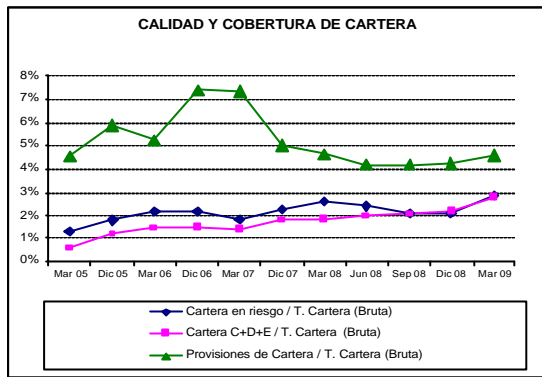
En cuanto a la calidad de la cartera, la metodología de evaluación y seguimiento del crédito utilizadas le permiten a ProCredit manejar mejores indicadores de morosidad total que el promedio del sistema de bancos privados. La cartera de riesgo, así como la CDE de Procredit se encuentran muy por debajo de sus pares – banca de microcrédito-, pero son cercanas a las del sistema de bancos.



En el trimestre la cartera decreció, ello en parte explica el repunte de la morosidad total; de acuerdo al reporte de riesgo de la entidad, hay señales de deterioro en la cartera vencida, los que podrían explicarse por el comportamiento de los sectores económicos de dichos clientes. El Banco toma acciones de seguimiento inmediatas a los clientes para controlar la morosidad de su cartera; como castigos, 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

<sup>7</sup> La cartera vencida más de 360 días es en un 98% comercial, y el 100% de estos créditos cuentan con garantía real.

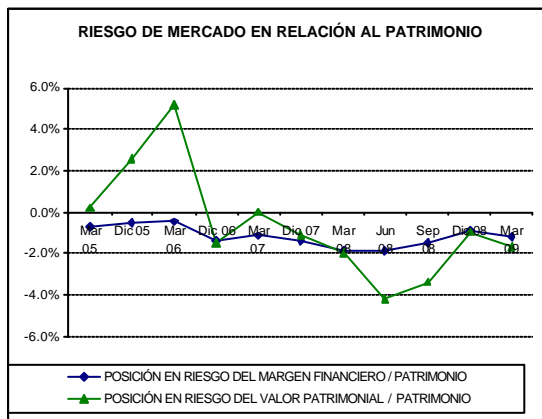
<sup>8</sup> Por algunos créditos específicos y de mediano volumen, controlados actualmente. Actualmente son solo para empleados. Esta cartera se concentra en el segmento vivienda para asalariados, se otorgó durante un período corto (piloto). A partir de 2008 ya no se realiza, por lo que la morosidad es controlada.



A mar-09, Procredit tiene provisiones para cartera totales de USD 10MM, superiores (en 6.3%) a las de mar-08. Al primer trimestre de 2008 los niveles de cobertura continúan reduciéndose, pero se mantienen por encima del 160% para las carteras de riesgo y CDE. A la fecha de análisis, el 20.5% de las provisiones totales de cartera son genéricas voluntarias y se originaron en la decisión de Procredit de realizar adicionalmente provisiones genéricas por el 1% de la cartera calificada en las categorías A, B y C.

Procredit mantiene contingentes por USD 5.2MM, de los cuales, 33.5% (USD 1.7MM) corresponden a derechos por operaciones swap<sup>9</sup>, 55% (USD 2.9MM) obligaciones por operaciones swap<sup>10</sup>, 8.7% (USD 455M) corresponden a créditos aprobados pero que al corte del balance no habían sido aún desembolsados y 2.7% (USD 140M) a garantías bancarias emitidas a favor de clientes puntuales.

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



<sup>9</sup> Operaciones de Swap de tasa de interés, donde se cambió variable por fija, con PCH.

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

A mar-09, se acortó la brecha de reprecio en los activos y pasivos del banco, tanto porque hay una reducción en la cartera de mayor plazo, como porque en la estructura de fondeo del banco crecieron las captaciones a la vista. De acuerdo a los reportes preparados y presentados por ProCredit a la SBS, los pasivos (143.77 días) se reprecian más rápido que los activos (186.23 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 435M o  $\pm 1.11\%$  del patrimonio técnico del Banco.

A largo plazo, el grado de exposición al riesgo de tasa también creció y a mar-09 es  $\pm 1.57\%$  (USD 616.3M).

La mayor susceptibilidad de la entidad frente a cambios en la tasa de interés se explica por la volatilidad de los depósitos de ahorro, aunque ésta se mantiene en niveles bajos.

▪ **FONDEO Y RIESGO DE LIQUIDEZ**

ProCredit mantiene como estrategia reducir la dependencia externa, incrementar el fondeo local y aumentar su diversificación. La estrategia también prevé que el banco mantenga fondos del exterior, ya que estos son a mayor plazo y permiten un manejo sano de brechas de liquidez

Indices Seleccionados (%)	2005	2006	2007	2008	1T09
Act.Liq/(USD Miles)	11,349	13,921	26,046	52,596	59,418
F. Disp/Pasivo CP (%)	15.8	21.8	20.2	50.13	38.25
Act.Liq/Pasivo CP (%)	41.0	34.9	38.4	52.22	53.73
25MayDep/Act.Liq(%)	103.3	164.5	148.0	107.26	90.04

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 mar-09, el 51.2% (51% a dic-08) de los pasivos corresponden a obligaciones con el público.

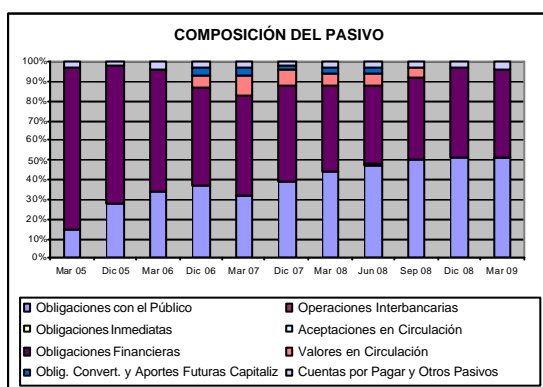
A mar-09, Procredit ha desacelerado el ritmo de crecimiento de sus negocios, en consistencia con su nueva estrategia de negocios y con el comportamiento del mercado en general. En el trimestre, la cartera bruta del sistema bancos decreció 5.3% y la del banco se contrajo en 7.3%.

Respecto de las captaciones del público, mientras el sistema se contrajo 4.7% entre dic-08 y mar-09, el banco lo hizo en 2.3%; situación que se explica porque 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. A nivel del sistema financiero, el ritmo crecimiento de las captaciones al público mostró desaceleración y volatilidad como consecuencia del ambiente político desde finales de dic-08, cuando hubo una salida de depósitos del sistema. La incertidumbre en el mercado monetario se esperaría continúe este año.

Dentro de las obligaciones con el público, los depósitos a plazo, representan el 61.1% y se concentran principalmente en plazos de hasta 90 días (65.8%); le

siguen en importancia los depósitos a la vista (36.8%), de los cuales el 81.6% corresponde a depósitos de ahorros.

Hay una alta concentración en las obligaciones con el público, a mar-09, los 25 mayores depositantes representan el 41.60% de dicho rubro 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, Aseguradoras). El 43.7% de los 25 mayores depósitos corresponde a fondos de Instituciones y Organismos Públicos. En la proyección de liquidez anual del banco esta prevista la salida de fondos públicos, que serán reemplazados por fondos del exterior a plazos mas largos, fortaleciendo la estructura de brechas.

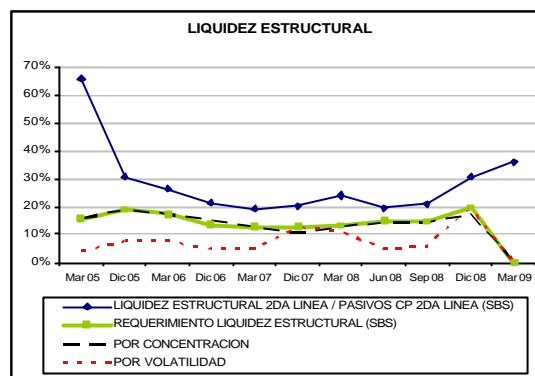


Tal como ha sucedido en períodos precedentes, Procredit contrata preferentemente de sus obligaciones con instituciones del exterior (98.93%), sean estas miembros del grupo Procredit, de organizaciones relacionadas con el desarrollo del sistema microcrédito, de organismos multilaterales o bancos comerciales; los plazos de dichas líneas de financiamiento, en general son superiores a un año; en algunos casos llegan hasta a 10 años.

La estructura de deuda financiera del banco muestra una adecuada diversificación por acreedor y es una alternativa para mantener su actual nivel de negocios, pese a la coyuntura local de las captaciones. Se observa que el grado de exposición con instituciones ajenas al grupo Procredit ha crecido.

COMPOSICIÓN DE OBLIGACIONES FINANCIERAS	2008 %	1T09 %
Instit. Financieras del país	1.3	1.07
Instit. Financieras del exterior	41.2	39.79
Organismos Multilaterales	9.4	8.98
Otras	48.1	50.17

A mar-09, el 16.71% de las obligaciones financieras del banco están contratadas con Procredit Holding AG.



A mar-09, Banco Procredit tiene un indicador de liquidez estructural de segunda línea de 36.19%; mientras que el requerimiento mínimo legal llega a 15.14%.

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.

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 de montos mayores a 500 USD de pérdida.

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 industria<sup>11</sup> 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.

Adicionalmente se evalúa y analiza las siguientes subcategorías del riesgo operacional en cada uno de los procesos y líneas de negocio.

1. Fraude interno (actos internos)
2. Prácticas de empleo y seguridad laboral
3. Ejecución, entrega y gestión de procesos
4. Clientes, productos y prácticas comerciales
5. Interrupción de operaciones o fallos de sistemas
6. Daños o pérdidas de activos físicos
7. Fraude externo

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. El banco no ha tenido ninguna sentencia o resolución judicial o administrativa en su contra.

▪ **SUFICIENCIA DE CAPITAL**

Indices Seleccionados (%)	2005	2006	2007	2008	1T09
PTC / APPR	13.6	12.5	13.1	15.6	15.8
PTC / Activos y Contingentes	13.0	11.6	12.4	12.8	13.4
Patrim / Activo Neto Promedio	14.8	10.3	11.1	14.1	12.8
Cap. Libre / Act. Prod. + Fondos Disp.	12.1	8.2	5.9	8.9	8.9
Cap libre / (Patrim + Provisiones)	70.7	54.2	43.2	54.7	51.9
TIER I / Patr. Técnico	83.0	60.5	66.2	84.0	92.11
TIER I / TIER II (veces)	4.9	1.5	2.0	5.3	11.7
Patrimonio efectivo / APPR	11.3	7.5	8.7	13.1	14.5

A mar-09, Procredit tiene un patrimonio de USD 37.2MM, de los cuales el 85.6% b constituye el capital social y 14.3% reservas.

Históricamente, ProCredit Holding ha realizado aportes patrimoniales, mostrando un fuerte compromiso con su inversión local, siendo ésta una de las fortalezas de la entidad; como política patrimonial mantiene un mínimo de 12% para el Patrimonio Técnico.

El índice de patrimonio técnico del banco a mar-09 es 15.77%, y es el aporte continuo de capital fresco permite mantener el nivel de los indicadores de capital de la entidad por encima de la media del Sistema, dada la

dinámica y el ritmo de crecimiento del negocio. En el sistema de bancos el PTC promedio es 12.40%.

El 92.11% del patrimonio técnico está constituido por capital primario.

Procredit a mar-09, dispone de un capital libre de USD 24.5MM, lo que genera una cobertura del 51.91% para riesgos no previstos en balance y del 8.9% para potenciales deterioros del activo.

<sup>11</sup> 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	Mar-06	Mar-07	Mar-08	Jun-08	Dic-08	Mar-09
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	2,380,496	2,339	1,385	4,763	8,624	14,835	40,286	35,487
Inversiones Brutas	2,202,702	7,161	8,156	10,742	20,202	13,052	3,633	21,073
Cartera Productiva Bruta	8,942,041	72,017	77,075	130,605	199,968	223,037	229,363	212,597
Otros Activos Productivos Brutos	566,956	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>14,092,195</b>	<b>81,517</b>	<b>86,616</b>	<b>146,110</b>	<b>228,793</b>	<b>250,923</b>	<b>273,282</b>	<b>269,158</b>
Fondos Disponibles Improductivos	1,117,657	2,027	1,636	2,424	6,452	8,291	10,210	6,816
Cartera en Riesgo	314,110	1,301	1,691	2,457	5,300	5,470	4,792	6,241
Activo Fijo	407,785	1,828	1,794	3,411	8,700	9,197	9,369	9,354
Otros Activos Improductivos	729,016	1,042	1,126	3,916	4,752	5,828	6,719	7,154
Total Provisiones	-788,464	-4,316	-4,137	-9,905	-9,550	-9,676	-9,950	-10,186
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>2,568,567</b>	<b>6,198</b>	<b>6,247</b>	<b>12,209</b>	<b>25,203</b>	<b>28,787</b>	<b>31,089</b>	<b>29,565</b>
<b>Total Activos</b>	<b>15,872,298</b>	<b>83,400</b>	<b>88,726</b>	<b>148,415</b>	<b>244,447</b>	<b>270,034</b>	<b>294,421</b>	<b>288,536</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	12,556,101	20,133	26,176	42,151	97,868	115,657	131,683	128,621
Depósitos a la Vista	8,628,129	4,352	4,191	14,880	31,656	36,070	42,568	47,388
Operaciones de Reporto	7,997	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	3,751,213	15,781	21,985	27,270	64,918	77,903	86,572	78,560
Depósitos en Garantía	1,157	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	167,605	-	-	-	1,294	1,684	2,543	2,673
Operaciones Interbancarias	700	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	133,774	-	-	758	501	1,236	382	382
Aceptaciones en Circulación	45,783	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	775,631	51,802	49,040	66,986	99,583	98,162	118,740	113,736
Valores en Circulación	12,011	-	-	14,343	13,948	14,116	-	-
Oblig. Convert. v Aportes Futuras Capitaliz.	101,581	-	-	5,000	7,000	7,000	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	499,443	1,522	3,062	3,515	5,277	7,109	7,496	8,646
Provisiones para Contingentes	23,767	-	-	-	-	2	2	1
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>14,148,790</b>	<b>73,457</b>	<b>78,278</b>	<b>132,752</b>	<b>224,176</b>	<b>243,282</b>	<b>258,302</b>	<b>251,386</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,723,508</b>	<b>9,943</b>	<b>10,448</b>	<b>15,662</b>	<b>20,271</b>	<b>26,752</b>	<b>36,119</b>	<b>37,150</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>15,872,298</b>	<b>83,400</b>	<b>88,726</b>	<b>148,415</b>	<b>244,447</b>	<b>270,034</b>	<b>294,421</b>	<b>288,536</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>3,151,017</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>673</b>	<b>1,076</b>	<b>4,973</b>	<b>5,664</b>	<b>5,214</b>
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	302,496	8,421	2,638	4,255	11,010	21,438	46,938	11,672
Intereses Pagados	88,217	4,064	1,294	2,077	3,388	6,907	14,278	3,779
<b>Intereses Netos</b>	<b>214,279</b>	<b>4,357</b>	<b>1,343</b>	<b>2,178</b>	<b>7,622</b>	<b>14,531</b>	<b>32,660</b>	<b>7,893</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	47,921	7,824	2,413	3,553	-38	-81	-168	-80
<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>262,201</b>	<b>12,181</b>	<b>3,757</b>	<b>5,731</b>	<b>7,585</b>	<b>14,450</b>	<b>32,491</b>	<b>7,813</b>
Ingresos por Servicios	82,410	-	-	-	-	-	864	306
Otros Ingresos Operacionales	14,316	9	11	74	128	413	0	-
Gastos de Operación	236,394	7,810	2,077	3,317	5,068	10,741	23,606	6,011
Otras Perdidas Operacionales	3,676	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>118,858</b>	<b>4,380</b>	<b>1,691</b>	<b>2,489</b>	<b>2,645</b>	<b>4,122</b>	<b>9,749</b>	<b>2,108</b>
Provisiones	58,413	2,810	235	1,478	595	1,439	3,213	1,114
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>60,444</b>	<b>1,570</b>	<b>1,455</b>	<b>1,010</b>	<b>2,050</b>	<b>2,683</b>	<b>6,537</b>	<b>994</b>
Otros Ingresos	26,441	130	309	170	229	496	1,125	899
Otros Gastos y Perdidas	9,601	22	40	47	1,135	142	149	233
Impuestos y Participación de Empleados	22,625	645%	288%	189%	226%	1,167%	3,276%	628%
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>54,659</b>	<b>1,033</b>	<b>1,436</b>	<b>944</b>	<b>918</b>	<b>1,870</b>	<b>4,237</b>	<b>1,031</b>

### BANCO PROREDIT

(\$ MILES)	SISTEMA GRUPOS FIN.							
	Dic-05	Mar-06	Mar-07	Mar-08	Jun-08	Dic-08	Mar-09	
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Activos Productivos + Fondos Disponibles	15,209,852	83,544	88,252	148,534	235,245	259,215	283,492	275,974
Cartera Bruta total	9,256,151	73,318	78,767	133,062	205,268	228,507	234,155	218,838
Cartera Vencida	111,640	361	450	567	1,221	1,287	1,232	1,479
Cartera en Riesgo	314,110	1,301	1,691	2,457	5,300	5,470	4,792	6,241
Cartera C+D+E	231,413	887	1,175	1,882	3,752	4,468	5,151	6,165
Provisiones para Cartera	-553,135	-4,310	-4,132	-9,788	-9,486	-9,596	-9,868	-10,080
Activos Productivos * / Total Activos (Brutos)	84.58%	92.93%	93.27%	92.29%	90.08%	89.71%	89.79%	90.10%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	146.80%	113.35%	115.19%	113.83%	105.95%	110.47%	109.19%	111.26%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1.21%	0.49%	0.57%	0.43%	0.59%	0.56%	0.53%	0.68%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	3.39%	1.77%	2.15%	1.85%	2.58%	2.33%	2.05%	2.85%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	2.50%	1.21%	1.49%	1.41%	1.83%	1.96%	2.20%	2.82%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	183.66%	331.26%	244.30%	398.36%	178.98%	175.46%	205.98%	161.53%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	249.30%	486.17%	351.62%	520.09%	252.80%	214.81%	191.62%	163.51%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	5.98%	5.88%	5.25%	7.36%	4.62%	4.20%	4.21%	4.61%
Prov. con Continente sin invers. / Activo CDE		485.74%	351.67%	516.21%	250.33%	213.53%	192.93%	163.01%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	0.00%	4.46%	4.27%	3.64%	4.02%	4.15%	4.41%	4.54%
(Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	2.88%	3.66%	1.83%	1.76%	2.17%	2.45%	3.70%	2.98%
Recuperacion Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior		87.18%	10.56%	8.66%	10.33%	22.70%	60.02%	10.14%
(Ctgos. periodo + venta o transf. de cartera E periodo - provisión inicial de Cartera) / MON antes de provisiones			-242.27%	-335.67%	-336.50%	-213.00%	-69.43%	-439.92%
Ctgos. total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	10.43%	12.66%	12.87%	19.28%	15.30%	27.08%	28.18%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	0.00%	1.25%	1.13%	1.02%	1.04%	0.61%	1.25%	1.05%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR *	12.40%	13.58%	13.18%	15.36%	12.90%	14.48%	15.58%	15.77%
TIER I / APPR	10.68%	11.27%	10.40%	10.41%	8.60%	12.81%	13.09%	14.52%
PTC / Activos y Contingentes*	7.00%	13.01%	12.88%	14.56%	12.14%	13.10%	12.81%	13.35%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	37.96%	16.84%	15.70%	15.71%	29.18%	25.53%	24.37%	23.85%
Capital libre (USD)**	1,026,068	10,085	9,972	15,687	11,059	15,922	25,177	24,551
Capital libre / ( Activos Productivos + Fondos Disponibles)	6.7%	12.1%	11.3%	10.6%	4.7%	6.1%	8.9%	8.9%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	41.42%	70.74%	68.38%	61.59%	37.10%	43.72%	54.67%	51.91%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	86.12%	83.04%	78.87%	67.78%	66.69%	88.51%	84.03%	92.11%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	12.42%	23.84%	12.14%	11.22%	8.77%	10.97%	14.10%	12.75%
TIER I / Activo Neto Promedio	7.35%	21.61%	10.47%	10.54%	8.60%	13.07%	12.61%	12.39%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	2,601	7,955	2,437	3,581	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	355,251	12,190	3,768	5,805	7,712	14,863	33,356	8,119
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	77,284	1,678	1,724	1,133	1,145	3,037	7,513	1,660
Margen de Interés Neto	70.84%	51.74%	50.93%	51.19%	69.23%	67.78%	69.58%	67.62%
ROE***	14.78%	20.77%	56.35%	28.29%	18.54%	16.22%	15.28%	11.26%
ROE Operativo	16.34%	31.57%	57.10%	30.29%	41.39%	23.28%	23.57%	10.86%
ROA***	1.58%	2.48%	6.67%	2.70%	1.59%	1.53%	1.65%	1.42%
ROA Operativo	1.74%	3.76%	6.76%	2.89%	3.55%	2.20%	2.55%	1.36%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	61.05%	101.00%	100.35%	99.21%	98.83%	97.77%	97.91%	97.21%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	7.08%	30.21%	17.99%	16.80%	14.04%	12.73%	13.64%	11.64%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.56%	29.89%	17.88%	16.72%	13.97%	12.66%	13.57%	11.52%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	49.15%	64.16%	13.92%	59.41%	22.48%	34.91%	32.95%	52.84%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	82.99%	87.12%	61.37%	82.60%	73.42%	81.95%	80.40%	87.75%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	66.54%	64.07%	55.13%	57.13%	65.71%	72.27%	70.77%	74.03%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	8.50%	25.47%	10.75%	13.74%	9.80%	9.98%	10.47%	9.78%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	3,498,153	4,365	3,021	7,187	15,075	23,126	50,496	42,304
Activos Líquidos (BWR)	3,930,441	11,349	10,503	15,942	25,334	33,530	52,596	59,418
25 Mayores Depositantes****	-	11,718	16,027	19,676	49,966	43,439	56,416	53,501
100 Mayores Depositantes****	-	16,150	20,921	-	-	-	79,724	-
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	34.43%	41.00%	51.86%	34.70%	31.94%	31.22%	52.22%	53.73%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	32.69%	30.79%	26.34%	19.22%	23.98%	19.41%	30.70%	36.19%
Requerimiento de Liquidez 2da Línea	0.00%	18.90%	17.17%	12.80%	13.08%	14.98%	19.69%	15.14%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	-89.32%	-45.71%	-66.21%	-32.89%	0.00%	-26.23%	-52.62%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	34.43%	41.00%	51.86%	34.70%	31.94%	31.22%	52.22%	53.73%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	30.64%	15.77%	14.91%	15.64%	19.00%	21.53%	50.13%	38.25%
25 Mayores Depositantes**** / Obligaciones con el Público	0.00%	58.20%	61.23%	46.68%	51.05%	37.56%	42.84%	41.60%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	0.00%	103.25%	152.59%	123.42%	197.23%	129.55%	107.26%	90.04%

\* 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