

Ecuador  
 Calificación Global

**BANCO PROCREDIT S.A.**

Calificación Global

3T05	2005	2006	2007	2008	3T09
A	AA	AA	AA+	AA+	AA+

Resumen Financiero

(USD Miles)	2005	2006	2007	2008	3T09
Activos	83.400	130.807	217.904	294.421	307.546
Patrimonio	9.943	11.020	19.352	36.119	39.602
Resultados	1.033	2.009	1.634	4.237	3.483
ROA (%)	1,5	1,9	0,9	1,7	1,5
ROE (%)	10,3	19,2	10,8	15,3	12,3

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 30 de septiembre 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.’**

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. La calificación incorpora los riesgos sistémicos que provienen de factores macroeconómicos tanto internos como externos y que afectan el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

La calificación del banco, tiene un importante soporte, en el respaldo y apoyo efectivo de ProCredit Holding AG (PCH), accionista mayoritario del ProCredit S.A., quienes apoyan 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 (93,1%), está calificado internacionalmente por Fitch Ratings con BBB-, que corresponde a escala de inversión y mantiene una perspectiva estable. Dicha calificación fue confirmada el 21 de octubre de 2009.

La calificación otorgada a Procredit S.A. también recoge la calidad del gobierno corporativo, estructura de balance y la calidad de éste; así como la gestión y resultados con

FECHA COMITE: Diciembre 28/2009

ESTADOS FINANCIEROS A: Septiembre 2009



ellos alcanzados. Considera también los indicadores de riesgo del banco y los niveles de cobertura.

A sep-09, Procredit mantiene la calidad de sus activos, y el volumen del negocio, con una rentabilidad adecuada, de manera que tanto la generación propia del banco, como el flujo de recursos para capitalización hasta ahora le han otorgado una posición sólida. En 2009 la única fuente de capitalización han sido sus resultados.

Al igual que en períodos precedentes, el negocio de intermediación del banco genera un flujo suficiente para afrontar los requerimientos operativos actuales y potenciales deterioros de activos (hasta un máximo del 9.1%).

Como se dijo antes, la entidad mantiene activos de buena calidad, sin embargo como resultado del proceso expansivo, se advierte un incremento de las carteras de riesgo y CDE, pero en niveles controlados y con coberturas suficientes, aunque inferiores a sus niveles históricos y a la media del Sistema de Bancos en general.

El nivel de capitalización de Procredit es el adecuado para afrontar los riesgos actuales de su balance.

#### ▪ ANÁLISIS FODA

##### FORTALEZAS

- Experiencia y apoyo de sus accionistas quienes conocen el negocio de microfinanzas internacionalmente y tienen la capacidad de apoyar a sus relacionadas. Su mayor accionista cuenta con calificación internacional en grado de inversión, (BBB-) otorgada por FITCH.
- Saludable posición patrimonial respalda riesgos potenciales no identificados.
- Generación de rentabilidad proveniente del negocio principal y recurrente del Banco.
- Buen Gobierno Corporativo.

##### OPORTUNIDADES

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

##### DEBILIDADES

- Concentración en pasivos.
- Aumento en riesgo de crédito debido a la situación macroeconómica del país.

##### 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.
- Deterioro del poder adquisitivo de la población.

#### ▪ HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

- Las entidades del sistema financiero ecuatoriano, se encuentran inmersas en el proceso de reconocimiento del riesgo de crédito y del riesgo operativo, conforme los lineamientos de Basilea II. De acuerdo a la planificación de la SBS., el plazo máximo de cumplimiento de la norma de gestión de riesgo operativo fue el 31 de agosto de 2009 para todas las instituciones financieras excepto para las cooperativas y mutualistas cuyo plazo se extendió hasta el 31 de diciembre de 2010.
- 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, en el 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. El 12 de junio de 2009 el Directorio del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano **aprueba el Estatuto de dicho Fondo, dentro del cual se definen sus características como prestamista de última instancia ; 2) se crea la Corporación del Seguro de Depósitos, 3) y se elimina el pago de impuestos al otorgamiento de 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 privadas controladas por la SBS y las intendencias del Mercado de Valores de la SCS; la tarifa del impuesto para los activos en el exterior es del 0.084% sobre saldos promedios mensuales.
- La aplicación de la **reducción de la tarifa de impuesto a la renta (10 puntos porcentuales menos) por la reinversión de utilidades** de instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito y similares dispuestas por el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno a partir de la reforma efectuada por el artículo 1 de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno, y a la Ley reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, aplica desde el ejercicio económico del año 2009, en cumplimiento de lo previsto por el artículo 11 del Código Tributario.
- El 25 de marzo de 2009 con resolución No.180-2009, el Banco Central del Ecuador establece una **Reserva Mínima de Liquidez** aplicable a todas las Instituciones del Sistema Financiero. Con resolución No. 188-2009, del 29 de mayo-09, se define que parte de las reservas mínimas (mínimo 6% de la reserva mínima) deben mantenerse en el BCE, en el Fondo de Liquidez y en otra institución financiera pública. Con resolución No. 189-2009 del 29 de mayo-09, el BCE determina el Coeficiente de Liquidez Doméstica que representa la proporción



mínima de reservas locales sobre las reservas totales y que debe ser mínimo del 45%, exceptuando para este cálculo el aporte al Fondo de Liquidez. Las IFIS debieron llegar a cumplir con el coeficiente indicado hasta agosto-09. A junio-09 dicho coeficiente debe ser de al menos 40%.

- Desde mediados de junio de 2009, **los segmentos de consumo se unificarán en uno solo** y la nueva tasa máxima para el segmento unificado desde junio-09 se mantiene en 18.92% anual, reduciendo ingresos en estas operaciones fundamentalmente en los segmentos Cooperativo y de Financieras y en general en el segmento de consumo minorista, incluyendo el de tarjetas de crédito con cupos de consumo mínimo de USD1.500.
- El 22 de junio-09 la Junta Bancaria emite las resoluciones JB-2009 -1315 y 1316 por medio de las cuales **se limita el cobro de servicios** de las IFIS. Este rubro históricamente ha constituido un ingreso importante para compensar la presión en el margen financiero y la reducción de las comisiones.
- El 26 y 28 de agosto-09, el BCE emite las resoluciones 197 y 198, respectivamente, las mismas que determinan que el directorio de dicha institución  **fijará la tasa pasiva efectiva máxima en los siguientes casos:**
  1. Inversiones de IFIS públicas en IFIS privadas
  2. Inversiones de instituciones no financieras públicas en IFIS públicas.
  3. Inversiones de instituciones públicas del sistema de seguridad social en IFIS privadas y públicas sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguro.
- El 5 de Agosto de 2009 con resolución CNV005-2009, **el Consejo Nacional de Valores incluye al Banco del Instituto de Seguridad Social como participante en el Mercado de Valores, en su condición de Administrador de los fondos previsionales públicos.** Esta IFI participará en el Mercado de Valores como emisor, estructurador e inversionista institucional, lo hará bajo criterios de banca de inversión y se sujetará a las disposiciones del CNV. Se espera que esta institución inicie sus operaciones en marzo de 2010.
- El 10 de septiembre-09 se emite la resolución JB-2009-1408 la misma que hace **reformas al cálculo del Patrimonio técnico de las IFIS:** 1) En el grupo 34 “otros aportes patrimoniales” del patrimonio técnico primario se deduce la subcuenta 340210 “otros aportes patrimoniales –donaciones en bienes” y la cuenta 3490 “otros aportes patrimoniales-otros”. 2) Anteriormente se consideraba el 95% del capital social como parte del patrimonio técnico primario, para el caso de las cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público; ahora en virtud de la reforma, se considerará el 100% de los certificados de aportación obligatoria más el porcentaje de los certificados de aportación comunes.
- El 24 de septiembre -09, se emite la resolución del BCE N0.200-2009 sobre la Inversión Doméstica de ahorros públicos. Esta medida implica que toda inversión del sector público no financiero (no incluye la seguridad social) tendrá que ser retirada de la banca privada en su vencimiento para colocar

en el BCE o en instituciones financieras públicas. El objetivo es canalizar a la economía los excedentes de ahorro público a través de la banca pública.

- El 5 de octubre el Pleno de la Asamblea Nacional expide la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Monetario y Banco del estado(s/n), a través de la cual se elimina la autonomía del Banco Central del Ecuador y se lo somete a la Función Ejecutiva por medio de la conformación y atribuciones del directorio.
- En octubre-20 de 2009, el Presidente anuncia el incremento del crédito, gasto y subsidios.
- En noviembre-2009 se instauran los cortes de luz en todo el país.

## ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

### ENTORNO MACROECONÓMICO

A continuación un resumen de los acontecimientos más importantes del entorno macroeconómico durante el 2009, y las perspectivas para fines de este año y para el 2010 según Análisis Semanal.

- **Frente al 2008 importante deterioro de la balanza de pagos por la caída de las exportaciones petroleras (estimado-45%), reducción de remesas (estimado-10%) y menores exportaciones privadas (estimado-7%). Se logra casi un equilibrio gracias a la restricción de importaciones.**
  - Durante los primeros meses del 2009, el precio del petróleo se mantuvo en torno a USD 35 por barril, el menor registrado desde el 2005. A partir del mes de abril el precio del barril cambia su tendencia y presenta un alza hasta llegar a cotizarse en USD 65 en nov-09 (USD57.75 a junio 09).
  - Petroecuador incrementa su producción pero la producción privada cae de manera importante lo que generaría una reducción total de la producción de -1.7%. Se esperaría que la producción de Petroecuador se mantenga para el 2010 mientras que la producción privada seguiría declinando pero a menores tasas.
  - Las remesas se reducen por la crisis inmobiliaria de Estados Unidos y España.
  - Probable extensión del ATPDEA. Luego depende de lo que pase con TLC colombiano.
  - Por razones políticas se pretende reemplazar a la CAN por el ALBA. (se presentan problemas de cobro y otros).



- Salvaguardia cambiaria con Colombia será reemplazada por aranceles.
- Presión adicional: 1) si se cumple lo ofrecido por el Presidente en cuanto al incremento del crédito, del gasto y los subsidios. 2) Deterioro económico por régimen de apagones.
- **El déficit interno que supera los 4 puntos del PIB consume las reservas, entre esos los fondos de la seguridad social.**
  - La relación de ingresos corrientes sobre gastos corrientes es de 1,1:1 en el 2009, para el 2010 esta relación sería de 1:1
- El financiamiento del déficit proviene de la facilidad petrolera otorgada por Petrochina por USD1000MM, de un préstamo de FLAR, y de la Asignación del FML.
- **Se considera que el escenario fiscal del 2010-2011 sería manejable, consumiendo reservas, siempre y cuando el Gobierno controle sus gastos, se solucione lo antes posible el tema de los cortes de luz y se tenga accesos a financiamiento del exterior.**
- **En cuanto al sector privado se espera que las empresas aprovechen de la liquidez produciendo a capacidad, pero no se prevén incrementos importantes en la capacidad productiva; por lo tanto, la demanda de crédito distinto al consumo no será importante.**
  - Las empresas con mayor proyección en este año serán las que provean a los estratos económicos más bajos de la población.
  - Aquellas que provean de bienes de lujo enfrentarán mayores dificultades para vender.
- **Se estima que para el 2009 la variación del PIB sea de entre 1% y -0.40%, influenciada por el comportamiento del PIB petrolero que decrecería en -4.90% mientras que la variación del PIB no petrolero sería de + 1.40%. Para el 2010 se espera que el PIB Global crezca en 1%, el PIB no petrolero en 2.40% y el petrolero decline en -7.2%.**
  - Debe considerarse que el 2008 fue un buen año para casi todos los sectores y que su expansión se vio influenciada por la bonanza petrolera del 2007.
  - En el 2009 en cambio declinan todas las actividades. Este comportamiento estuvo influenciado por la crisis mundial.
  - Uno de los segmentos que se contrae con mayor fuerza es el comercial que pasa de un crecimiento del 8.35% a una reducción de - 4.1%. Mientras que se preservó la demanda interna para la oferta nacional, las importaciones cayeron más que el PIB por las restricciones impuestas.
- El consumo de hogares pasa de 7.9% a -1.4% en el 2009 y se espera que en el 2010 crezca en alrededor del 2%.
- **No se espera una tasa de crecimiento mayor en un futuro previsible, más bien el riesgo de desestabilización persiste especialmente si no se logra nivelar el nivel de ingresos fiscales con el gasto fiscal.**
- El desempleo pasa de 7.1% en el 2008 a 9.1% en el 2009.
- La brecha entre el costo de la canasta básica familiar y el ingreso familiar se ha reducido significativamente. Frente al salario mínimo la brecha se ha reducido pero sigue siendo amplia.
- Se esperaría que la inflación se mantenga alrededor del 3.5% tanto en el 2009 como en el 2010.
- Caída del precio de la materia prima baja los precios al productor.
- Se esperaría que las autoridades bajen los topes de las tasas de interés (aprox. 1 punto porcentual) para las empresas y microcrédito pero no para el crédito de consumo que se incrementaría (aprox. 1 punto porcentual). La tasa pasiva aumentaría ligeramente.
- **La brecha negativa en la balanza de pagos pudiera causar una profunda recesión por falta de liquidez. Si la crisis de liquidez se profundiza el gobierno se vería en la necesidad de introducir una nueva moneda en la economía, lo cual sería muy difícil de controlar. No se esperaría que esto se de en este o el próximo año.**
- **Una vez superada la crisis internacional, en el mediano plazo el gobierno podría buscar la desdolarización para poder controlar todas las variables económicas.**

## SISTEMA FINANCIERO

Las estrategias del gobierno apuntan a canalizar recursos hacia las áreas estratégicas y hacia la economía popular y solidaria a través de la banca pública, cooperativas y sociedades financieras. Este objetivo del Gobierno impulsará el protagonismo de la banca pública y es consistente con sus políticas populares, a las que contribuirá la creación del nuevo Banco del IESS que captará una parte importante de los recursos de los ecuatorianos. Tomando en cuenta la experiencia histórica del manejo de las IFIS públicas y el control del gobierno sobre dichas instituciones, se estima que el riesgo operativo y de crédito de dichas IFIS es alto. Representan una amenaza para los recursos que manejen las IFIS públicas, los intereses políticos, que pudieran sobreponerse a los criterios técnicos.

A partir de las resoluciones expedidas desde el año anterior, se evidencia 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



asmbién debe sujetarse a decisiones políticas más que técnicas.

El sistema financiero privado ha pasado por una etapa compleja el 2009, influenciado por la tensa relación con el gobierno, la aprobación de leyes y las resoluciones del Baco Central del Ecuador que han limitado su gestión. Una de las últimas resoluciones emitidas en sep-09 en cuanto a que los fondos públicos se manejen en la banca pública y en el BCE implicará que salgan del sistema financiero privado alrededor de USD1086 millones según el BCE. Para compensar esa salida de recursos se han activado distintas estrategias entre las que están incrementos de la tasa pasiva y mecanismos de titularización para captar fondos especialmente del IESS que es el principal inversionista del mercado.

En el 2008, los depósitos con el público de los bancos privados crecieron en 24%, mientras que las operaciones de crédito aumentaron en 27%. 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. Entre septiembre-08 y septiembre-09, los depósitos del público en los bancos privados crecieron en apenas 1%, y estos en relación a dic-08 se redujeron en -1.9%. La cartera de crédito de los bancos privados, disminuyó entre el 3T08 y 3T09 en 0.75%, y con respecto a dic-08, esta disminuyó en -6%. Tanto la cartera como las captaciones del público muestran un repunte entre el 2T y el 3T09.

La cartera que ha crecido desde sep-08 es la cartera de consumo y la de microcrédito mientras que la comercial y de vivienda se ha reducido. La morosidad total crece en todos los segmentos pero son precisamente el microcrédito y el consumo especialmente, los que mayor deterioro presentan. La morosidad total del sistema a sep-09 es de 3.40%. La morosidad total que la cartera de consumo y microcrédito alcanzan 5.13% y 5.17% respectivamente.

La cobertura de la cartera total con provisiones se incrementa con respecto al 3T8 pero en relación a la cartera en riesgo, la cobertura tiende a reducirse a pesar de que se establecen en este año mayores provisiones. Esta situación es el reflejo del deterioro de la cartera del sistema de bancos privados.

Los resultados netos del sistema de bancos privados presentaron a sep-09 una contracción de 42.47% frente a sep-08. Esto se reflejó en el ROA y ROE que pasaron de 2.52% y 23.88% en el 3T08 a 1.32% y 12.32% respectivamente. Los resultados del sistema siguen viniendo principalmente de los ingresos operativos. Debe tomarse en cuenta que los resultados netos de sep-08 incorporaron ingresos no operativos extraordinarios que no se repitieron en el 2009. El desempeño de los resultados del 2009 es consecuencia de menores ingresos por interés (menor rentabilidad de los activos-control de tasas y activos productivos más pequeños) y menores ingresos operacionales, mientras que los gastos de operación y las provisiones crecen de manera importante. Los gastos operacionales incluyendo provisiones sobre ingresos operativos, pasan de 76.51%

en el 3T08 a 83.05% en el 3T09, ocasionando una reducción del 27.4% en el margen operacional neto.

A sep-09, el índice de patrimonio técnico /activos ponderados por riesgo (13.97%) disminuye con respecto al trimestre anterior pero se recupera ligeramente en relación al 3T08. Esto se debe principalmente a la reducción de los activos ponderados por riesgo. El Capital libre como proporción del patrimonio más provisiones (43.47%) muestra el mismo comportamiento. En relación a los activos productivos el patrimonio libre es del 7.2% similar al trimestre anterior y superior al 3T09, gracias a las utilidades del período que se registran dentro del patrimonio hasta el momento; contribuyen también las provisiones establecidas.

Los niveles de liquidez estructural que durante los dos primeros trimestres del año cayeron en relación al 2008, se han recuperado y se mantienen en niveles adecuados. Influye en los niveles actuales de liquidez la lenta colocación del crédito.

De lo dicho anteriormente y de las tendencias observadas se desprende que los mayores riesgos para el sistema financiero privado 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, de pérdida de confianza y de canalización dirigida de recursos 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 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

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 (%)**

Accionistas	2006	2007	2008	3T09
ProCredit Holding	73.2	87.9	93.3	93.1
DOEN	19.6	12.1	6.7	6.9
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 851 sucursales, cuatro academias internacionales para la

formación profesional de su personal y 20,051 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

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 37 oficinas y 920 empleados distribuidos a través de quince ciudades a nivel nacional.

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

En octubre de 2009 ProCredit desarrolló un nuevo plan estratégico, en el cual contempla los siguientes objetivos institucionales:

1. Atención integral del cliente por medio de un cambio de enfoque de entrega de servicios y productos por segmentos y fidelización de clientes
2. Crecimiento en fondeo local
3. Mantenimiento de la calidad de la cartera (Controlar morosidad)



En septiembre de 2007 se establecieron tasas máximas legales para los distintos segmentos y subsegmentos de crédito creados, con un ajuste periódico sobre ellas, lo que durante 2008 presionó el nivel de tasas del Banco en los créditos clasificados contablemente como comerciales (Comercial PYMES)<sup>1</sup>.

El Banco Central tiene la discrecionalidad para determinar las tasas máximas de cada subsegmento; sin embargo a lo largo del año en curso no ha habido variaciones, únicamente en junio de 2009 el BCE revisó la escala de tasas, y Procredit considera que la nueva sub-segmentación en microcrédito es favorable para la entidad.

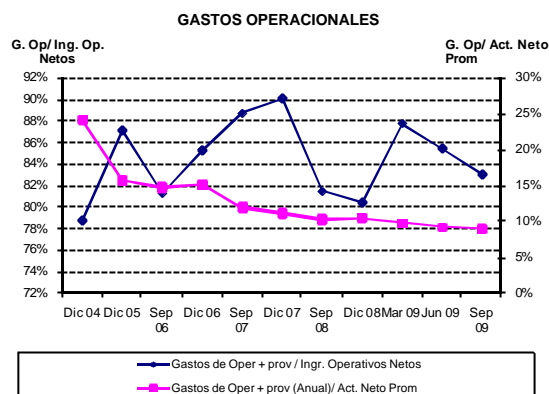
TASAS LEGALES EFECTIVAS MÁXIMAS (%)					
Subsegmentos	Sept. 07	Dic. 07	Nov. 08	Jun. 09	Nov. 09
Microcr. Acumul. Ampliada	30.30	30.85	22.53	25.50	25.50
Microcr. Acumul. Simple	43.85	49.81	28.91	33.30	33.30
Microcr. de Subsistencia	45.93	48.21	31.87	35.25	
Microcr. Minorista					33.90
Comercial Pymes	20.11	16.60	11.24	11.83	11.83

Fuente: Banco Central del Ecuador

Dada la naturaleza del negocio, ProCredit como banco es sensible a cambios en la tasa de interés, especialmente en su principal segmento de microcrédito.

Procredit a sep-09 mantiene gastos operativos por USD 17.2MM (1.9% de incremento anual), que absorben el 73% del margen bruto financiero. Dicho rubro tiene entre sus componentes más importantes: gastos de personal (44%), servicios varios (27.5%) y otros (9.5%). De acuerdo a la estrategia actual del banco, en 2009 desaceleraría el crecimiento de sus negocios en concordancia con las expectativas actuales del mercado ecuatoriano; Procredit ha aplicado desde el primer trimestre de este año un plan de reducción del gasto operativo, logrando buenos resultados

A futuro, se esperaría que el control del gasto operativo continúe con el fin de mantener niveles adecuados de eficiencia, a sep-09 el peso de la estructura operativa respecto de los ingresos operativos muestra una tendencia decreciente.



El gasto de provisiones del tercer trimestre de 2009 suma USD 3.1MM, 15% mayor a sep-08, debido al crecimiento de la cartera vencida y cartera en riesgo en el periodo analizado. El banco ha mantenido históricamente, coberturas adecuadas de provisiones, a pesar que el año pasado decidió reducir sus niveles de cobertura adecuando las provisiones a normas internacionales bajando los gastos en el primer semestre, revertiendo esta decisión a mayores niveles de cobertura como una protección en vista de los efectos esperados de la crisis internacional sobre la economía local.

A sep-09, el peso del gasto operativo frente a los activos netos promedio es 8.98%.

A la fecha de análisis, tanto el peso del gasto operativo, como los requerimientos de provisiones dan lugar a un MON de USD 4.2MM, que cayó -6.7% frente a sep-08. El resultado operativo mejora con la contribución de ingresos no operacionales por USD 1.7MM.

#### 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	3T09
Act. Prod. / Activos Brutos	92.9	91.8	90.4	89.8	87.6
Act. Prod. / Pasivo Costo	113.3	109.7	106.2	109.2	107.95
Capital Libre / Act.Prod.+F.Disp.	12.1	8.2	5.9	8.9	9.1

Alrededor del 87.6% de los activos del banco corresponden a activos productivos, de manera que la estructura de balance de Procredit se mantiene sana, con activos por USD 307.5MM a sep-09.

<sup>1</sup> El banco estratégicamente ha tomado la decisión de orientar principalmente las colocaciones a microcrédito y a buenos clientes pymes recurrentes.

La Cartera de crédito continúa siendo el principal activo del banco (69.4% del activo bruto). En términos anuales, el rubro de mayor crecimiento fue la cartera de riesgo (36.3%). Ello ha dado lugar a un incremento de los indicadores de morosidad frente a sus niveles históricos, presionando los indicadores de coberturas. La Cartera de riesgo de Procredit representa el 3% de la Cartera total, frente al 3.40% que es la relación en el sistema bancos. Adicionalmente mantiene niveles de cobertura superiores al 100%.

El banco está enfocado en 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, durante 2009 ha mejorado a la vez el calce de plazos entre activos y pasivos.

En cuanto a la estructura de pasivo del banco, a sep-09, el financiamiento con el público continúa creciendo en importancia y a la fecha de análisis representa el 57.6% del pasivo. Entre el fondeo de terceros, los depósitos a plazo<sup>2</sup> predominan (59%). Las obligaciones financieras son la segunda fuente de recursos de la institución (39.1%) y aunque constituyen la fuente más cara para el banco, son un financiamiento de largo plazo.

A sep-09, el capital libre de la institución suma USD 26.8MM, e históricamente se ha fortalecido con aportes frescos de capital y con las utilidades del período.

En 2009, Procredit ha implementado un plan de reducción de gastos para controlar su estructura operativa en medio de una coyuntura macroeconómica; donde el nivel de generación de nuevos negocios se ha ido desacelerando. Con ello, busca mantener el nivel de resultados futuros (tanto en cantidad como en calidad) del banco.

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

**FONDOS DISPONIBLES (USD 51MM) E INVERSIONES (USD 18.7MM)**

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, pues la entidad continúa priorizando la liquidez inmediata. Desde dic-08 se observa un incremento importante en los niveles de liquidez de la entidad.

A partir del segundo trimestre de 2009, los bancos reclasificaron el fondo de liquidez desde inversiones, hacia otros activos. Procredit tiene USD 4.2MM en dicho rubro.

El 16% del activo bruto de la entidad está colocado en fondos disponibles, distribuidos entre caja (USD 4.1MM o 8.2%), depósitos para encaje (USD 11MM o 21.96%) y depósitos bancarios (USD 35.2MM o 69.8%). Entre los

depósitos en IFF's, el 92.6% se encuentran colocados en entidades locales<sup>3</sup> y el 7.4% en bancos extranjeros<sup>4</sup>. El riesgo de tipo de cambio es bajo, pues el 99.99% 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 (52.1%, principalmente, en una cuenta overnight).

En cuando a las inversiones, éstas representan el 5.9% del activo bruto y están colocadas en papeles de diversos emisores privados:

TÍTULOS	%
CDP	32.7
CF	28.6
CI	21.4
AVAL	13.7
AC.BANC	2.6
COLATERAL	1.0

Los papeles incluidos en el portafolio del banco tienen calificación desde A- a AAA, y corresponde fundamentalmente a emisores locales, con calificación en grado de inversión local. Cabe mencionar que debido a la regulación vigente sobre las normas de liquidez el banco adquirió papeles de la CFN, cuando la política de Procredit es invertir en papeles de inversores con calificación desde AA-. El Colateral corresponde a una garantía de depósito, establecida para operaciones con Mastercard.

**CARTERA (USD 227.6MM Bruta) y Contingentes (USD 4.6MM)**

Indicadores Seleccionados (%)	2005	2006	2007	2008	3T09
Cart. Riesgo / Coloc Cartera	n/d	2.3	2.8	2.3	
Cartera CDE / Coloc Cartera	n/d	1.7	2.3	2.5	
Cart riesgo/ Carttotal	1.8	2.1	2.2	2.1	3.0
Cart CDE/ Cartera	1.2	1.5	1.8	2.2	3.7
Prov. Cart. + Cont. / Cart Riesgo	331	345	224	206	154
Prov. Cart. y Cont. / Cartera CDE	486	488	281	192	125
Prov. Cartera / Cartera Bruta	5.9	7.4	5.0	4.2	4.7
Castigos Cart / Cart Bruta Prom	0.8	1.1	0.9	1.3	0.0

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

La Cartera productiva bruta continúa siendo el principal activo del balance, representa el 69.4% del activo bruto del banco, muestra una contracción anual del 7.1%.

La Cartera del banco se encuentra atomizada en gran cantidad de deudores, los 25 mayores deudores representan el 4.56% de la Cartera; el microcrédito es la principal línea de Procredit (USD 148.5MM), seguido por el crédito comercial (USD 76.5MM).

**PARTICIPACIÓN POR TIPO DE CARTERA**

	Dic-06	Sep-07	Dic-07	Sep-08	Dic-08	Sep-09
Creditos Comerciales	23.4%	26.8%	29.0%	33.0%	34.7%	33.6%
Creditos de Consumo	0.2%	0.3%	0.3%	0.4%	0.4%	0.5%
Creditos Hipotecarios	0.5%	1.2%	1.1%	0.8%	0.8%	0.7%
Creditos Microempresa	75.8%	71.8%	69.6%	65.8%	64.1%	65.2%
Derechos Fiduciarios Cartera	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

<sup>2</sup> Mayoritariamente colocados hasta 180 días.

<sup>3</sup> Con calificaciones entre AA- y AAA en escala nacional.

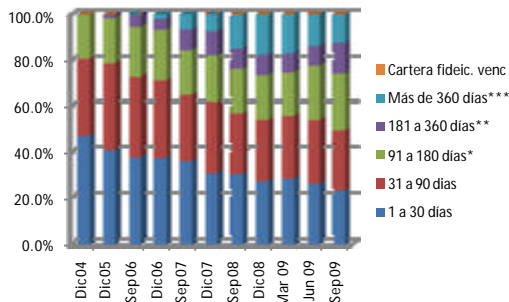
<sup>4</sup> Con calificación AAA en escala internacional a largo plazo y de F1+ para corto plazo.

En el mercado de microcrédito, por volumen de crédito, el banco ocupa el tercer lugar.

La línea de consumo (con un saldo de USD 1MM) es exclusiva para 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.

**CARTERA VENCIDA POR PLAZOS**



A sep-09, Procredit tiene una cartera vencida de USD 1.783M (0.78% de la cartera bruta), dicho rubro muestra un incremento anual del 49.3%. La estructura de la cartera vencida de la entidad muestra que el 74.3% se concentra en plazos menores a 180 días; mientras el tramo de más de 360 días ha representado el 12.3% del total. La cartera vencida mayor a 360<sup>5</sup> días representa el 0.6% del patrimonio del banco.

En tanto, la cartera por vencer (incluye la reestructurada) se concentra en plazos mayores a 181 días (71%). 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.

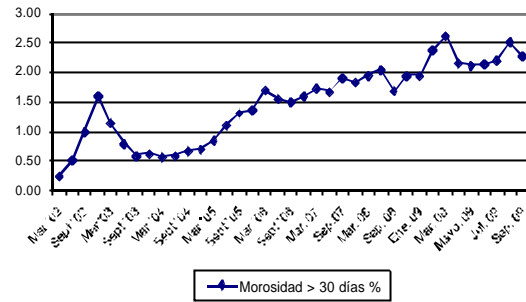
A sep-09, la morosidad total de la cartera bruta es 3%, por tipo de cartera, la morosidad de vivienda<sup>6</sup> continúa siendo la más alta con 5% (3.4% en sep-08), le sigue la de micro crédito (3.4%) y la comercial (2.3%).

En el análisis de morosidad por camadas de la cartera, la morosidad promedio mayor a 30 días continúa por encima de sus niveles históricos; situación que se explica por el proceso de crecimiento del negocio, que trae aparejado una tendencia incremental en sus niveles de morosidad.

<sup>5</sup> La cartera vencida más de 360 días es en un 98% comercial, y el 100% de estos créditos cuentan con garantía real.

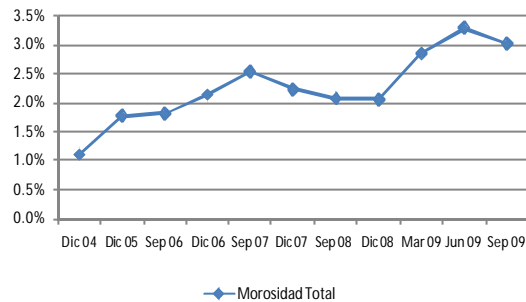
<sup>6</sup> Por algunos créditos específicos y de mediano volumen, controlados actualmente. Actualmente son solo para empleados.. Esta cartera se concentra en el segmento vivienda para asalariados, se otorgó durante un período corto (piloto). A partir de 2008 ya no se realiza, por lo que la morosidad es controlada.

**Morosidad > 30 días**



En cuanto a la calidad de la cartera, la metodología de evaluación y seguimiento del crédito utilizadas le permiten a ProCredit manejar los mejores indicadores de morosidad de su sistema.

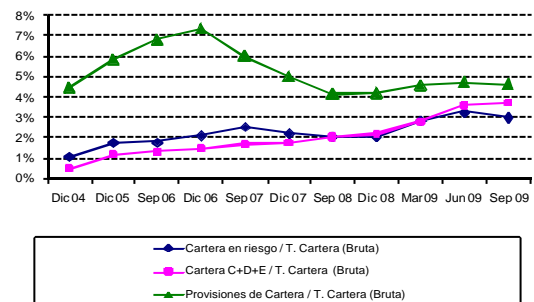
**MOROSIDAD TOTAL DE LA CARTERA DE PROREDIT**



Si bien la institución mantiene índices de morosidad total en niveles bajos, se puede percibir un incremento paulatino en los últimos periodos, determinado en gran parte por la situación económica del País en general.

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.

**CALIDAD Y COBERTURA DE CARTERA**



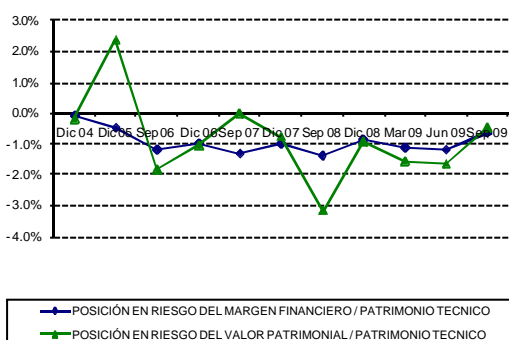
A sep-09, Procredit tiene USD 10.6MM en provisiones para cartera (4.5% superiores a las de sep-09), que en un 20.2% son genéricas voluntarias y se originaron en la decisión de Procredit de realizar adicionalmente provisiones genéricas por el 1% de la cartera calificada en las categorías A, B y C. El banco también realiza provisiones específicas voluntarias mayores a las establecidas por ley.

La cobertura vía provisiones es de 1.54 veces para la cartera de riesgo y de 1.2 veces para la CDE.

Procredit mantiene contingentes por USD 4.6MM, de los cuales, 28.9% (USD 1.4MM) corresponden a derechos por operaciones swap<sup>7</sup>, 49.5% (USD 2.3MM) obligaciones por operaciones swap<sup>8</sup>, 17.6% (USD 810M) corresponden a créditos aprobados pero que al corte del balance no habían sido aún desembolsados y 3.1% (USD 144M) a garantías bancarias emitidas a favor de clientes puntuales.

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

**RIESGO DE MERCADO EN RELACIÓN AL PATRIMONIO**



A sep-09, aumentó la brecha de reprecio en los activos y pasivos del banco, originado en el crecimiento de las captaciones de ahorro y a la vista. De acuerdo a los reportes preparados y presentados por ProCredit a la SBS, los pasivos (131.8 días) se reprecian más rápido que los activos (168.3 días), de manera que el margen financiero se beneficiaría de una reducción de tasas de interés pasivas y viceversa. En el corto plazo la sensibilidad de tasa en el corto plazo es USD 180M o ±0.65% del patrimonio técnico del Banco.

El riesgo de tasa a largo plazo del banco es ±0.38% (USD 155.3M), mostrando que la mejoría patrimonial mitiga el riesgo de exposición de tasa.

▪ **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 financiamiento del exterior, ya que estos son a mayor plazo y permiten un manejo sano de brechas de liquidez

Indices Seleccionados (%)	2005	2006	2007	2008	3T09
Act.Liq.(USD Miles)	11,349	13,921	26,046	52,596	68,710
F. Disp/Pasivo CP (%)	15.8	21.8	20.2	50.13	41.78
Act.Liq./Pasivo CP (%)	41.0	34.9	38.4	52.22	56.23
25MayDep/Act.Liq(%)	103.3	164.5	148.0	107.26	92.64

Al tercer trimestre de 2009, el fondeo con el público constituye la principal fuente del pasivo (57.6%), mantiene la tendencia creciente iniciada en períodos anteriores, mejorando gradualmente la diversificación de sus fuentes; ello ha hecho que el banco dependa cada vez menos de las obligaciones con entidades financieras del grupo Procredit.

Durante 2009 y como parte de su estrategia, Procredit ha desacelerado el ritmo de crecimiento de sus negocios, en consistencia con el comportamiento del mercado en general. Mientras el ritmo de incremento de las captaciones del público se mantuvo al alza, aportando a una mejoría en la liquidez del banco.

En la estructura de fondeo con el público, a sep-09, los depósitos a plazo, representan el 59% y en el trimestre se observa una distribución de plazos más equitativa hasta 180 días, el 2.3% de dichos recursos tiene un plazo mayor a 360 días. El 39% de las obligaciones con el público del banco corresponden a depósitos a la vista representan, primordialmente a depósitos de ahorros (82%); cabe destacar que esta línea es la de mayor crecimiento entre dic-08 y sep-09.

En cuanto a depósitos del público, mientras el sistema se contrajo 1.9% entre dic-08 y sep-09, el banco creció 17.2%. Hacia finales de 2008 hubo una salida de depósitos del sistema, a lo largo del 2009 el ritmo de crecimiento de los depósitos se desaceleró por incertidumbre en el mercado; a sep-09 hay una recuperación y la masa de depósitos del sistema está cerca de alcanzar el nivel del año pasado.

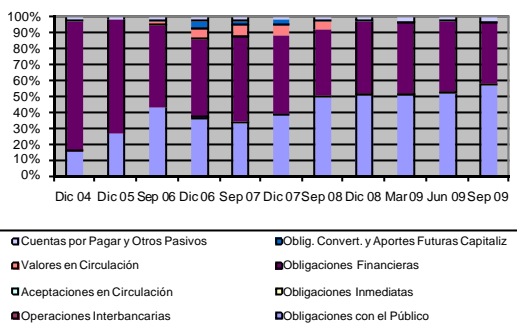
Persisten los niveles de concentración de clientes, esto se debe a que el banco es relativamente joven dentro del sistema, con una importante participación de inversionistas institucionales. A sep-09, los 25 mayores depositantes representan el 41.24% de las obligaciones con el público, y tienen plazos menores a 360 días.

A sep-09, los principales depositantes del banco son fundamentalmente Institucionales (Fondos de Inversión, Empresas Estatales, Instituciones Financieras, Aseguradoras). El 45.4% de los 25 mayores depósitos corresponde a fondos públicos, participación que continúa cayendo, y que desaparecería a futuro ya que en la proyección de liquidez anual del banco de inicios de año estaba prevista la salida de fondos públicos.

<sup>7</sup> Operaciones de Swap de tasa de interés, donde se cambió variable por fija, con PCH.

<sup>8</sup> Operaciones de Swap de tasa de interés, donde se cambió variable por fija, con PCH.

**COMPOSICIÓN DEL PASIVO**



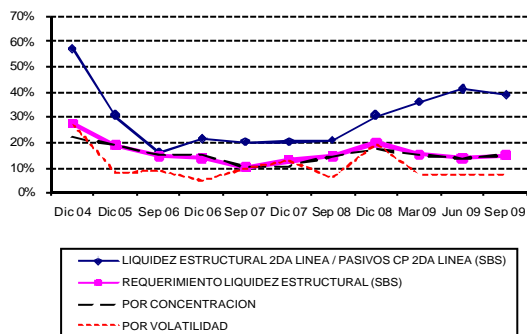
El 39.1% del pasivo del banco a sep-09 corresponde a obligaciones financieras, éstas se contratan con entidades extranjeras, Procredit contrata preferentemente con miembros del grupo Procredit, organizaciones relacionadas con el desarrollo del sistema microcrédito, organismos multilaterales o bancos comerciales; los plazos de dichas líneas de financiamiento, en general son superiores a un año.

COMPOSICION DE OBLIGACIONES FINANCIERAS	2008 %	1T09 %	3T09 %
Instit. Financieras del país	1.3	1.07	0.39
Instit. Financieras del exterior	41.2	39.79	39.66
Organismos Multilaterales	9.4	8.98	8.53
Otras*	48.1	50.17	51.42

\* Incluye créditos de Procredit Holding y de entidades de apoyo al sistema de microcrédito.

La estructura de deuda financiera del banco está diversificada por acreedor y es una alternativa para mantener su actual nivel de negocios. Se observa también una reducción en el grado de exposición con instituciones del grupo Procredit, en el trimestre es 18.16% (fue 24.01% a jun-09 y 16.71% a mar-09).

**LIQUIDEZ ESTRUCTURAL**



En cuando a la liquidez, a sep-09, Banco Procredit tiene un indicador de liquidez estructural de segunda línea de 38.96%, con un requerimiento mínimo legal de 14.77%.

De acuerdo a los reportes de brechas de liquidez contractual, dinámica y esperada, ProCredit no muestra posiciones de liquidez en riesgo, pues sus brechas negativas 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, con subcategorías de riesgo operacional en cada uno de los procesos y líneas de negocio:

1) Procesos	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fraude interno (actos internos)</li> <li>Prácticas de empleo y seguridad laboral</li> </ul>
2) Personas	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ejecución, entrega y gestión de procesos</li> <li>Clientes, productos y prácticas comerciales</li> </ul>
3) Tecnología de información	<ul style="list-style-type: none"> <li>Interrupción de operaciones o fallos de sistemas</li> <li>Daños o pérdidas de activos físicos</li> </ul>
4) Eventos externos	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fraude externo</li> </ul>

Procredit emplea la metodología de evaluación de riesgo operacional basada en las mejores prácticas de la industria<sup>9</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.

Respecto al riesgo legal, sep-09, mantiene 2 procesos legales en contra de clientes, ambos se encuentran suspendidos. El banco no ha tenido ninguna sentencia o resolución judicial o administrativa en su contra. La posición en riesgo por este concepto es USD 34.7M.

**SUFICIENCIA DE CAPITAL**

Indices Seleccionados (%)	2005	2006	2007	2008	3T09
PTC / APPR	13.6	12.5	13.1	15.6	16.3
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	13.2
Cap. Libre / Act. Prod. + Fondos Disp.	12.1	8.2	5.9	8.9	9.1
Cap libre / (Patrim + Provisiones)	70.7	54.2	43.2	54.7	53.3
TIER I / Patr. Técnico	83.0	60.5	66.2	84.0	86.5
TIER I / TIER II (veces)	4.9	1.5	2.0	5.3	6.4
Patrimonio efectivo / APPR	11.3	7.5	8.7	13.1	14.1

A sep-09, el patrimonio más utilidad del período asciende a USD 39.6MM, de los USD 36MM de

<sup>9</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.



patrimonio, el 96.1% lo constituye el capital social y 3.7% reservas.

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

El patrimonio técnico del banco a sep-09 es de 16.32%. Al igual que en períodos precedentes, el PTC está conformado fundamentalmente (86.43%) por capital primario. El aporte continuo de capital fresco es lo que 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 a sep-09 es 13.97%.

Procredit tiene un capital libre de USD 26.8MM, que le da una cobertura del 53.25% para riesgos no previstos en balance y del 9.1% para potenciales deterioros del activo.

## BANCO PROCREDIT

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	Dic-05	Sep-06	Dic-06	Sep-07	Dic-07	Sep-08	Dic-08	Sep-09
<b>ACTIVOS</b>									
Depositos en Instituciones Financieras	2,211,427	2,339	4,802	6,234	7,146	8,291	15,278	40,286	35,171
Inversiones Brutas	2,331,934	7,161	5,112	6,877	12,622	14,039	17,641	3,633	18,702
Cartera Productiva Bruta	8,782,654	72,017	101,586	114,973	162,460	183,276	237,607	229,363	220,722
Otros Activos Productivos Brutos	1,009,053	-	-	-	-	-	-	-	4,210
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>14,335,067</b>	<b>81,517</b>	<b>111,500</b>	<b>128,083</b>	<b>182,228</b>	<b>205,606</b>	<b>270,526</b>	<b>273,282</b>	<b>278,806</b>
Fondos Disponibles Improductivos	1,384,308	2,027	2,280	2,445	3,694	5,400	7,950	10,210	15,881
Cartera en Riesgo	308,888	1,301	1,872	2,513	4,228	4,192	5,033	4,792	6,861
Activo Fijo	409,197	1,828	2,500	2,842	7,895	8,224	9,059	9,369	8,911
Otros Activos Improductivos	748,787	1,042	3,592	3,671	3,085	3,960	6,698	6,719	7,727
Total Provisiones	-817,294	-4,316	-7,068	-8,747	-10,110	-9,478	-10,197	-9,951	-10,639
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>2,851,179</b>	<b>6,198</b>	<b>10,244</b>	<b>11,471</b>	<b>18,902</b>	<b>21,777</b>	<b>28,740</b>	<b>31,089</b>	<b>39,380</b>
<b>Total Activos</b>	<b>16,368,953</b>	<b>83,400</b>	<b>114,676</b>	<b>130,807</b>	<b>191,020</b>	<b>217,904</b>	<b>289,070</b>	<b>294,421</b>	<b>307,546</b>
<b>PASIVOS</b>									
Obligaciones con el Público	12,924,496	20,133	44,610	44,607	59,468	77,699	127,245	131,683	154,360
Depósitos a la Vista	8,802,822	4,352	8,937	13,337	18,839	26,182	44,379	42,568	60,273
Operaciones de Reporto	3,247	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	3,950,514	15,781	35,673	31,270	39,812	50,497	80,661	86,572	90,441
Depósitos en Garantía	979	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	166,934	-	-	-	817	1,019	2,205	2,543	3,645
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	167,710	-	-	0	680	636	893	382	763
Aceptaciones en Circulación	13,853	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	764,886	51,802	53,983	58,852	93,064	96,881	105,546	118,740	104,650
Valores en Circulación	10,142	-	2,013	8,341	12,298	14,315	13,081	-	-
Oblia. Convert. v Aortes Futuras Capitaliz.	108,771	-	-	5,000	5,000	5,000	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	536,709	1,522	2,602	2,987	3,910	4,020	7,259	7,496	8,148
Provisiones para Contingentes	23,791	-	-	-	-	-	5	2	24
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>14,550,359</b>	<b>73,457</b>	<b>103,208</b>	<b>119,787</b>	<b>174,421</b>	<b>198,552</b>	<b>254,028</b>	<b>258,302</b>	<b>267,945</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,818,594</b>	<b>9,943</b>	<b>11,467</b>	<b>11,020</b>	<b>16,599</b>	<b>19,352</b>	<b>35,042</b>	<b>36,119</b>	<b>39,602</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>16,368,953</b>	<b>83,400</b>	<b>114,676</b>	<b>130,807</b>	<b>191,020</b>	<b>217,904</b>	<b>289,070</b>	<b>294,421</b>	<b>307,546</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>3,277,963</b>	<b>-</b>	<b>926</b>	<b>640</b>	<b>842</b>	<b>638</b>	<b>5,191</b>	<b>5,664</b>	<b>4,605</b>
<b>RESULTADOS</b>									
Intereses Ganados	897,352	8,421	8,776	12,653	15,131	23,391	34,060	46,938	35,217
Intereses Pagados	271,295	4,064	4,310	6,251	7,185	10,343	10,521	14,278	11,501
<b>Intereses Netos</b>	<b>626,057</b>	<b>4,357</b>	<b>4,466</b>	<b>6,403</b>	<b>7,946</b>	<b>13,047</b>	<b>23,539</b>	<b>32,660</b>	<b>23,716</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	138,132	7,824	9,031	12,567	8,145	8,104	-122	-168	-274
<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>764,189</b>	<b>12,181</b>	<b>13,497</b>	<b>18,970</b>	<b>16,091</b>	<b>21,152</b>	<b>23,417</b>	<b>32,491</b>	<b>23,442</b>
Ingresos por Servicios	249,320	-	-	-	-	-	-	864	734
Otros Ingresos Operacionales	57,804	9	25	60	267	407	601	0	263
Gastos de Operación	700,039	7,810	7,273	10,589	12,090	17,281	16,857	23,606	17,172
Otras Perdidas Operacionales	15,190	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>356,084</b>	<b>4,380</b>	<b>6,250</b>	<b>8,441</b>	<b>4,267</b>	<b>4,278</b>	<b>7,161</b>	<b>9,749</b>	<b>7,266</b>
Provisiones	177,097	2,810	3,718	5,649	2,421	2,137	2,705	3,213	3,109
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>178,987</b>	<b>1,570</b>	<b>2,532</b>	<b>2,792</b>	<b>1,846</b>	<b>2,141</b>	<b>4,456</b>	<b>6,537</b>	<b>4,157</b>
Otros Ingresos	68,193	130	521	578	463	626	807	1,125	1,736
Otros Gastos y Perdidas	18,485	22	104	97	52	52	143	149	312
Impuestos y Participación de Empleados	66,254	645	492	1,265	377	1,081	1,961	3,276	2,098
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>162,441</b>	<b>1,033</b>	<b>2,456</b>	<b>2,009</b>	<b>1,880</b>	<b>1,634</b>	<b>3,160</b>	<b>4,237</b>	<b>3,483</b>

### BANCO PROCREDIT

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	Dic-05	Sep-06	Dic-06	Sep-07	Dic-07	Sep-08	Dic-08	Sep-09
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>									
Activos Productivos + Fondos Disponibles	15,719,375	83,544	113,780	130,528	185,921	211,006	278,477	283,492	294,687
Cartera Bruta total	9,091,541	73,318	103,458	117,485	166,687	187,469	242,641	234,155	227,583
Cartera Vencida	125,947	361	519	561	868	967	1,194	1,232	1,783
Cartera en Riesgo	308,888	1,301	1,872	2,513	4,228	4,192	5,033	4,792	6,861
Cartera C+D+E	-	887	1,376	1,777	2,842	3,345	5,071	5,151	8,479
Provisiones para Cartera	-600,935	-4,310	-7,057	-8,674	-10,076	-9,410	-10,116	-9,868	-10,573
Activos Productivos* / Total Activos (Brutos)	83.41%	92.93%	91.59%	91.78%	90.60%	90.42%	90.40%	89.79%	87.62%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	142.40%	113.35%	110.87%	109.67%	107.51%	106.16%	110.25%	109.19%	107.95%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1.39%	0.49%	0.50%	0.48%	0.52%	0.52%	0.49%	0.53%	0.78%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	3.40%	1.77%	1.81%	2.14%	2.54%	2.24%	2.07%	2.05%	3.01%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	3.32%	1.21%	1.33%	1.51%	1.71%	1.78%	2.09%	2.20%	3.73%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	202.25%	331.26%	376.96%	345.19%	238.33%	224.45%	201.07%	205.98%	154.46%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE		486.17%	512.97%	488.00%	354.52%	281.28%	199.60%	191.62%	124.98%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	6.61%	5.88%	6.82%	7.38%	6.04%	5.02%	4.17%	4.21%	4.65%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE		485.74%	511.58%	484.78%	352.17%	278.22%	198.71%	192.93%	124.96%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	0.00%	4.46%	3.72%	2.96%	3.49%	3.79%	4.20%	4.41%	4.56%
(Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	3.22%	2.30%	2.42%	2.93%	2.70%	3.07%	2.70%	3.70%	3.67%
Recuperacion Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior		87.18%	31.34%	46.25%	29.35%	44.38%	39.16%	60.02%	28.63%
(Ctgos. periodo + venta o transf. de cartera E periodo - provision inicial de Cartera) / MON antes de provisiones	0.00%	32.92%	33.56%	31.59%	35.07%	36.71%	29.55%	29.26%	26.66%
Ctgo. total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	10.43%	12.24%	12.03%	23.21%	31.29%	10.37%	27.08%	0.00%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	0.00%	0.78%	1.15%	1.06%	0.93%	0.88%	0.46%	1.25%	0.00%
<b>CAPITALIZACION</b>									
PTC / APPR *	13.97%	13.58%	11.75%	12.46%	12.77%	13.14%	13.98%	15.58%	16.32%
TIER I / APPR	13.29%	11.27%	8.30%	7.54%	8.15%	8.70%	11.90%	13.09%	14.12%
PTC / Activos y Contingentes*	0.00%	13.01%	11.03%	11.58%	12.02%	12.37%	12.73%	12.81%	13.37%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	0.03%	16.84%	19.60%	18.66%	34.23%	30.43%	24.19%	24.37%	21.35%
Capital libre (USD)**	1,128,005	10,085	10,568	10,686	11,494	12,446	24,440	25,177	26,765
Capital libre / ( Activos Productivos + Fondos	7.2%	12.1%	9.3%	8.2%	6.2%	5.9%	8.8%	8.9%	9.1%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	43.47%	70.74%	57.02%	54.21%	43.04%	43.18%	54.03%	54.67%	53.25%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	95.10%	83.04%	70.66%	60.50%	63.81%	66.17%	85.12%	84.03%	86.53%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancar TIER I / Activo Neto Promedio	11.09%	14.81%	11.58%	10.29%	10.32%	11.10%	13.82%	14.10%	13.16%
9048.21%	13.42%	9.10%	8.60%	9.15%	10.26%	12.58%	12.61%	12.00%	
<b>RENTABILIDAD</b>									
Comisiones de Cartera	2,508	7,955	9,094	12,671	8,253	8,253	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1,056,122	12,190	13,523	19,030	16,358	21,559	24,018	33,356	24,439
Resultado antes de impuestos y participacion	228,695	1,678	2,948	3,273	2,257	2,714	5,121	7,513	5,581
Margen de Interés Neto	69.77%	51.74%	50.89%	50.60%	52.52%	55.78%	69.11%	69.58%	67.34%
ROE***	11.40%	10.34%	30.59%	19.16%	18.15%	10.76%	15.49%	15.28%	12.27%
ROE Operativo	12.56%	15.71%	31.53%	26.64%	17.83%	14.10%	21.85%	23.57%	14.64%
ROA***	1.32%	1.54%	3.31%	1.88%	1.56%	0.94%	1.66%	1.65%	1.54%
ROA Operativo	1.46%	2.34%	3.41%	2.61%	1.53%	1.23%	2.34%	2.55%	1.84%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	59.52%	101.00%	100.28%	100.23%	99.03%	98.80%	98.01%	97.91%	97.04%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	5.88%	18.82%	18.73%	18.20%	13.92%	12.77%	13.18%	13.64%	11.46%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7.15%	18.62%	18.65%	18.10%	13.83%	12.68%	13.12%	13.57%	11.32%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	49.73%	64.16%	59.49%	66.92%	56.74%	49.96%	37.77%	32.95%	42.79%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	83.05%	87.12%	81.28%	85.33%	88.71%	90.07%	81.45%	80.40%	82.99%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	66.28%	64.07%	53.78%	55.64%	73.91%	80.16%	70.18%	70.77%	70.27%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	7.13%	15.82%	14.80%	15.16%	12.02%	11.14%	10.29%	10.47%	8.98%
<b>LIQUIDEZ</b>									
Fondos Disponibles	3,595,735	4,365	7,082	8,679	10,839	13,691	23,228	50,496	51,053
Activos Liquidos (BWR)	4,425,522	11,349	10,941	13,921	19,047	26,046	38,629	52,596	68,710
25 Mayores Depositantes****	-	11,718	25,776	22,902	27,490	38,537	51,112	56,416	63,651
100 Mayores Depositantes****	-	16,150	-	-	-	-	-	79,724	85,680
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	37.53%	41.00%	29.37%	34.90%	29.81%	38.39%	32.49%	52.22%	56.23%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	35.47%	30.79%	15.96%	21.36%	20.18%	20.25%	20.89%	30.70%	38.96%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	-89.32%	-102.89%	-68.76%	-79.26%	-67.35%	-54.16%	-26.23%	-42.57%
Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	37.53%	41.00%	29.37%	34.90%	29.81%	38.39%	32.49%	52.22%	56.23%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	30.49%	15.77%	19.01%	21.76%	16.97%	20.18%	19.54%	50.13%	41.78%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	0.00%	58.20%	57.78%	51.34%	46.23%	49.60%	40.17%	42.84%	41.24%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	0.00%	103.25%	235.59%	164.52%	144.33%	147.96%	132.31%	107.26%	92.64%

\* 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