

Ecuador  
Calificación Global

**BANCO PROCREDIT S.A.**

**Calificación Global**

2004	2005	2006	2007	2008	2009
A	AA	AA	AA+	AA+	AA+

**Resumen Financiero**

(USD Millones)	2005	2006	2007	2008	3T09	2009
Activos	83	131	218	294	307	331
Patrimonio	10	11	19	36	40	41
Resultados	1.0	2.0	1.6	4.2	3.4	5.1
ROA (%)	1,5	1.9	0.9	1.7	1.5	1.6
ROE (%)	10.3	19,2	10.8	15.3	12.3	13.2

EEFF 2005 auditada por PriceWaterhouseCoopers  
EEFF 2006, 2007, 2008 y 2009 auditada por Deloitte & Touche

**Contactos**

Patricio Baus  
(593 2) 222 23 23  
[pbaus@bankwatchratings.com](mailto:pbaus@bankwatchratings.com)

Guisela Salgado  
(593 2) 254 83 93  
[g.salgado@bankwatchratings.com](mailto:g.salgado@bankwatchratings.com)

**Perfil**

Inició sus operaciones en Ecuador en oct.01, bajo el nombre Sociedad Financiera Ecuatorial y en dic.04 se convirtió en Banco ProCredit S.A. Forma parte de un grupo financiero internacional, que se conforma de instituciones financieras que están presentes en 22 países de Europa del Este, América Latina y África. La misión del grupo es extender las fronteras de los servicios financieros a los sectores empresariales y a la población de bajos recursos no atendida por las IFIS tradicionales. Se centran en la concesión de crédito a microempresas, pequeñas y medias empresas (PYMES), y a la captación de depósitos de pequeños y medianos ahorristas, contribuyendo a incorporar a amplios sectores de la población al sistema financiero formal. 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 S.A. con base en la gestión, estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2009 y demás información presentada por la institución, decidió mantener la calificación de Banco ProCredit S.A. en "AA+", la misma que de acuerdo con la Resolución No. JB-2002-465 de la Junta Bancaria contiene la siguiente definición: *"La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación."*

Las calificaciones otorgadas son calificaciones locales, que indican el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, por lo tanto no incorporan el riesgo país ni los efectos que se generarían por cambios en la política monetaria y/o cambiaria. La calificación incorpora los riesgos sistémicos que provienen de factores macroeconómicos, tanto internos como externos, y que afectan el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

El grupo de bancos de ProCredit Holding AG comparten la misión y los valores corporativos. La plana directiva y ejecutiva de Banco Procredit S.A. está integrada de técnicos, capacitados y experimentados en el mercado de microcrédito regional y local. Su credibilidad la sustenta el cumplimiento de la planificación estratégica y la proyección de negocio futuro, con base en la diversificación del servicio y la optimización del talento humano y recursos tecnológicos. Los indicadores de eficiencia microeconómica revelan que mejoró la gestión administrativa en el 2009, por la austeridad en gastos operacionales y el crecimiento del activo neto promedio y productivo. Las expectativas para el 2010 se fundamentan en una gestión autosustentable.

Los accionistas dan el soporte técnico que Banco ProCredit S.A. requiere en microfinanzas, para que los administradores lo posicionen dentro del mercado objetivo. Los aportes de capital, que cubren el nivel de capitalización y la solvencia requerida para administrar los activos ponderados por riesgo, y la capitalización de las utilidades, permiten un nivel de apalancamiento adecuado, que les ha dado acceso a financiamiento externo. El apoyo técnico y económico referido se refuerza con el prestigio de los accionistas de Procredit Holding AG. IMI Internationale Micro Investitionen AG está calificado en escala de inversión BBB- con perspectiva estable, y KfW (Banco de Desarrollo del Estado de Alemania) figura en el primer lugar de la lista de los bancos más seguros del mundo.

La estructura del activo revela la presencia del 90% de activos productivos, sustentando un negocio sostenible. La calidad del activo es buena, tiene tendencia histórica de más del 94% de activos sin riesgo. Dado el entorno macroeconómico se advierte incremento de cartera de riesgo

**FECHA COMITE: Abril 2010**

**ESTADOS FINANCIEROS A: Diciembre 2009**

Las calificaciones de riesgo que realiza BankWatch-Ratings se fundamentan en la información que obtiene de los emisores y sus estados financieros auditados. En el caso de Grupos Financieros, el análisis se realiza sobre los estados financieros consolidados de la institución y sus subsidiarias. Contribuyen al proceso, la información pública disponible, información obtenida en las reuniones y conversaciones sostenidas con los ejecutivos de la institución, así como de otras fuentes que BankWatch-Ratings considera que son confiables. BankWatch-Ratings no audita ni verifica la información proporcionada. Las calificaciones de riesgo pueden modificarse, o dejarse sin efecto, como resultado de ausencia de información, cambios en la situación de la entidad u otros motivos. La calificación de riesgo no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener algún tipo de valores. Las Calificaciones de riesgo no constituyen un comentario respecto de la suficiencia del precio de mercado, la conveniencia para un inversionista en particular o la naturaleza de una posible exención tributaria, o de imposiciones tributarias que afecten al instrumento calificado.



y CDE, pero en niveles controlados, con cobertura de provisiones y garantías suficientes, y acorde al crecimiento experimentado. La metodología de crédito es exitosa, por una comprensión profunda de los problemas y oportunidades de las micro, pequeñas y medianas empresas, así como de las realidades de su entorno. Las políticas de control de riesgo de crédito contemplan el monitoreo continuo de la calidad, límites de exposición y tolerancia. La evaluación de riesgos considera el impacto de las operaciones de crédito que implican los riesgos mayores para el banco.

Banco ProCredit S.A. genera utilidades operativas provenientes de la gestión de intermediación, con una oportuna recuperación de intereses inherentes a cartera, prestación de servicios y otros ingresos del giro operacional, que contribuyen al rendimiento del negocio y diversifican la estructura del ingreso. Los ingresos no operativos también revistieron de importancia para alcanzar utilidades en el 2009, mientras que no lo hicieron en los últimos años. La tendencia histórica revela que el negocio de intermediación genera un flujo suficiente para afrontar los requerimientos de gastos operativos y los potenciales deterioros de los activos productivos.

## ▪ ANÁLISIS FODA

### FORTALEZAS

- Sólido respaldo internacional de los accionistas y aplicación de metodologías de control de riesgos desarrolladas por ProCredit Holding AG.
- Experiencia y conocimiento de microfinanzas a nivel internacional y difusión de políticas al grupo.
- Buena calidad de servicio con atención personalizada, productos sencillos y accesibles. Tecnología crediticia desarrollada en muchos años, capacitación a empleados, y personal comprometido con la misión y valores
- Generación recurrente de rentabilidad, proveniente del negocio principal de intermediación.
- Adecuados niveles de Capital Libre.
- Mediana cobertura geográfica en las principales ciudades del país con 37 oficinas en dic.09.

### OPORTUNIDADES

- Buen potencial de mercado por demanda no atendida en los segmentos a los cuales se orienta.
- Bajo grado de penetración y bancarización en el Ecuador.
- Servicio al cliente por parte de la competencia, de baja calidad.
- Acceso a fuentes de financiamiento externo.

### DEBILIDADES

- Índice de rotación de personal alto, especialmente en personal nuevo en áreas de negocios.
- Rápido crecimiento ha disminuido la fluidez de la comunicación interna y ha incidido en errores operativos.
- Concentración en pasivos.

### AMENAZAS

- Restricciones por regulación gubernamental para el manejo de tasa de interés, presiona el margen operativo neto.

- Impuestos por intereses pagados y tenencia de activos en el exterior, aumenta el costo de fondeo.
- Competidores con mayor posicionamiento en el mercado y cobertura geográfica.
- Amenaza de entorno económico en el corto plazo, por posible inestabilidad macroeconómica.
- 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 febrero de 2010, con Resolución JB-2010-1538, se incorporan a la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria, varias definiciones al capítulo de Gestión Integral y Control de Riesgos. Entre ellas está la del Comité de Administración Integral de Riesgos que es el órgano creado por el directorio de la IFI para que establezca las políticas, sistemas, metodologías modelos y procedimientos para la eficiente gestión integral de los riesgos y para que proponga los límites de exposición a dichos riesgos. Esta resolución modifica y define las responsabilidades de la Unidad de Administración Integral de Riesgos y establece como requerimiento, la independencia de esta unidad frente a las áreas de negocios y al área de registro de las operaciones.
- 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%**.
- En resolución 2009-1280 del 31 de marzo de 09 se establecen las normas para el funcionamiento de la Garantía de Depósitos. El fondo para esta garantía proviene del aporte de las IFIS a través de una prima fija y de una prima ajustada por riesgo, las mismas que son definidas por el directorio de la Corporación de Seguros de depósitos periódicamente. La suma de la prima fija y la prima ajustada por riesgo no podrá superar el 6.5 por mil



de los depósitos de las IFIS de acuerdo a lo establecido en la ley.

- **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. A partir de diciembre 2009, el impuesto a la salida de divisas se incrementa al 2%.
- 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 Reformativa 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.
- Desde la emisión de la Regulación No. 007-2010, de febrero de 2010, un mínimo del 1% de la reserva de liquidez debe mantenerse en valores de renta fija del sector no financiero de emisores nacionales privados. Esta disposición debe cumplirse en un 50% hasta el 31 de agosto de 2010 y en un 100% hasta diciembre de 2010.
- Con fecha 31 de marzo-09 en Resolución JB2009-1278, se resuelve que el Fondo de Liquidez creado por la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, actúe como prestamista de última instancia y otorgue préstamos de liquidez a las IFIS privadas que se hallen sujetas a la obligación de mantener encaje de sus depósitos en el Banco Central del Ecuador, siempre y cuando hayan mantenido los niveles de patrimonio técnico y manejado la liquidez según las normas establecidas.
- 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. En febrero de 2010, con Regulación No.007-2010, el Banco Central modifica la forma de aplicación del coeficiente de liquidez, estableciendo que el 45% definido se calcule sobre la "liquidez total" de la institución y no sobre las reservas totales. El cálculo de la "liquidez total" incluye, además de los fondos disponibles, a todo el portafolio de inversiones y al fondo de liquidez. Esta disposición debe cumplirse hasta el 31 de mayo de 2010.
- Desde mediados de junio de 2009, **los segmentos de consumo se unificaron 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.
- En febrero de 2010, el Banco Central reduce la tasa máxima legal para el segmento de consumo de 18.92% a 16.30%.
- 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.
- La Resolución No. JB-2010-1607 de la Junta Bancaria dispone que la Superintendencia de Bancos y Seguros mantenga un Catálogo de Transacciones Básicas, servicios financieros sujetos a tarifa máxima y tarifados diferenciados aprobados previamente por la Junta Bancaria. Este catálogo se actualizará conforme a la inclusión de nuevos servicios financieros autorizados por la Junta Bancaria.
- De acuerdo al párrafo anterior y en Resolución JB-2010-1610, se establece el catálogo de los servicios y las tarifas máximas que las IFIS están autorizadas a cobrar a sus clientes, así como las tarifas porcentuales de afiliación a establecimientos comerciales que pueden cobrar las tarjetas de crédito, la cual se fija en un máximo de 5.27%. También en dicha resolución se muestra una tabla con los servicios que por su naturaleza deben ser gratuitos. El catálogo publicado rige para el trimestre de abril a junio/10 y se actualizará cada tres meses.
- 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 **fixará 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 esperaba que esta institución inicie sus



operaciones en marzo de 2010 pero este plazo se ha aplazado para abril.

- 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-09, el Pleno de la Asamblea Nacional expide la Ley Reformatoria 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, estos culminan en febrero-2010.
- En febrero-2010 la resolución No. COSEDE-DIR-2010-003 del Directorio de la Corporación del Seguro de Depósitos, fija el valor máximo de cobertura de depósitos del sistema financiero ecuatoriano en USD 27M. También se determina una cuota variable.

## ■ ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

### ENTORNO MACRO

	2006	2007	2008	2009
PIB (Mill 2000)	21.553	22.090	23.530	23.760
Inc. % PIB (Mill. 2000)	3,9	2,5	6,52	0,98
Inflación	2,87	3,32	8,83	4,31
Deuda Públ. Ext. /PIB	24,7	23,9	19,2	14,4
Cta. Cte. /PIB	3,9	3,6	2,3	-3,1
Resultado Global /PIB	3,3	2,1	-0,4	-3 prov.

Luego del crecimiento importante que mostró el Ecuador en el 2008, durante el 2009 este se reduce significativamente influenciado por la crisis mundial y por un menor impulso por parte del Gobierno, comparado con años anteriores.

La inversión se desaceleró al mismo tiempo que las exportaciones se contrajeron como consecuencia principalmente, de la participación del petróleo en las exportaciones ecuatorianas.

También se ha podido apreciar en el 2009, que el consumo se ha desacelerado en relación a los mismos períodos del 2008, por el creciente desempleo, reducción de las remesas enviadas por los emigrantes ecuatorianos y el debilitamiento de la liquidez en la economía doméstica, lo cual se refleja en el magro crecimiento del 0.98% en el 2009.

Fitch considera que la economía ecuatoriana reasumirá su crecimiento en el 2010 pero a un ritmo muy lento, quizás de 1.5%. La opinión en cuanto a ese crecimiento, se respalda en la débil estructura de inversión privada con la que cuenta el país, un marco institucional también muy debilitado y una producción petrolera en declive. La incertidumbre en cuanto al desenvolvimiento de las políticas económicas y la creciente intervención del Gobierno en la economía, presionarán a la baja la disponibilidad de crédito y nuevas inversiones. El consumo seguirá apretándose en relación al creciente desempleo y menores remesas.

Tomando en cuenta que los precios del petróleo ya no están en los niveles que alcanzaron en el 2008, el punto de estímulo a la economía por parte del Estado, a través de inversión pública, dependerá de su capacidad para acceder a fuentes de financiamiento. La decisión de este Gobierno de haber caído en mora en el pago de la deuda, contrae el limitado acceso a mercados financieros internacionales y reduce las posibilidades en cuanto a flujos que no provengan de deuda. Siendo una economía dolarizada, el ingreso limitado de flujos de capital podría presionar la oferta de dinero en el mercado doméstico con efectos negativos para el consumo y el crédito. Finalmente, el ingreso limitado de flujos de capital, especialmente frente al gasto, representa una amenaza al sistema monetario actual.

### SISTEMA FINANCIERO

- El sistema de bancos privados del Ecuador se caracteriza por sus altas concentraciones por ejemplo, el 77% de los activos totales está repartido en 6 de las 25 instituciones que forman parte del sistema. El importante número de instituciones financieras y un mercado objetivo reducido hace que el sistema financiero enfrente una competencia importante tanto en relación a las alternativas de fondeo como en cuanto a la generación de activos productivos especialmente en el segmento corporativo. Si bien los segmentos de consumo, vivienda y microcrédito representan un mercado más amplio y en crecimiento, el apetito del sistema financiero privado por este negocio se ha incrementado desde el año 2001, lo cual ha generado también mayor competencia entre sus participantes. Entre otras las instituciones nacionales privadas del sistema financiero presentan concentración accionaria y participación de los accionistas mayoritarios en las decisiones estratégicas del negocio. Estas características de



concentración le hacen al sistema de bancos privados del Ecuador más vulnerable ante eventos internos y/o externos.

- En el año 2009 el sistema de bancos privados del Ecuador, medido por el total de activos mostró un crecimiento antes de inflación del 6.77%, luego de varios años de expansión más acelerada que en promedio de los últimos 3 años fue del 18.75%. Esta situación se encuentra atada en alguna medida al contexto de crisis internacional, pero principalmente a la incertidumbre sobre el desenvolvimiento de las políticas internas del gobierno, lo cual ha contraído la demanda de crédito por parte del sector real de la economía y ha propiciado políticas de originación más conservadoras en el sistema.
- Por el lado de la oferta del crédito ha influenciado directamente, el retiro de depósitos de la banca privada en el primer semestre del año en relación a la percepción de incertidumbre generada por el deterioro de la economía y la perspectiva de un cambio en la política montaria, y en el segundo semestre por la intervención del gobierno en la canalización de recursos del público (sector público) hacia la economía a través de los bancos públicos. Hacia finales de año el fondeo logró sustituirse con captaciones al sector privado y el total de captaciones aumentó en 6.6% entre dic-08 y dic-09.
- El fortalecimiento de la liquidez ha sido sin duda, la prioridad de las instituciones desde que el país adoptó el régimen monetario de dolarización hace ocho años. Si bien los niveles altos de liquidez que ha mantenido el sistema han tenido un efecto negativo en la rentabilidad, estos han sido y siguen siendo necesarios para cubrir los riesgos del entorno macroeconómico y por ende del sistema financiero. Debe tomarse en cuenta que el BCE ha sido reemplazado como prestamista de última instancia por el Fondo de Liquidez, cuya capacidad para el efecto aún no ha sido probada. Debe destacarse por otro lado que las IFIS en general mantienen niveles de liquidez más altos que sus requerimientos de ley. La calidad de la liquidez de las IFIS para cumplir con su objetivo, estaría amenazada si el estado insiste en intervenir en el manejo y el destino de los fondos sin fundamentos técnicos. Es de esperarse que los niveles de liquidez del sistema se mantengan para el 2010.
- Los resultados netos que obtiene el sistema en el año 2009, son los menores obtenidos desde el año 2006. Mientras que los ingresos operativos se contraen en el 2009 en 1.2%, los gastos de operación de los bancos privados han subido en 4.13%, lo cual considerando la inflación muestra el esfuerzo realizado para controlarlos; lo grave es que los gastos operativos frente a los ingresos operativos, se vuelven desde mediados del 2008, cada vez más pesados, produciendo la correspondiente contracción del margen operativo que se aprieta aún más con las provisiones establecidas para cubrir el riesgo de los activos que durante el 2009, aumenta. Si bien la calidad de los ingresos es buena ya que la mayor parte proviene de la gestión operativa, estos en relación a la estructura operativa se van debilitando dependiendo cada vez

más de los ingresos no operativos para generar rentabilidad.

- El desempeño de la gestión operativa del sistema de bancos privados en el futuro sigue siendo un reto y está totalmente ligado a las estrategias del gobierno frente al sistema y al ambiente macroeconómico que se cree. El criterio en cuanto al comportamiento del sistema para el 2010 está dividido entre nuestros clientes que representan una pauta confiable del segmento. Si bien los crecimientos esperados están por debajo de los años anteriores al 2009, hay algunas instituciones que proyectan crecer más que en 2009, y otras por debajo. Tanto los criterios más optimistas como los pesimistas se relacionan a la percepción de crecimiento de la economía local y de recuperación de la economía internacional. Los más optimistas se respaldan también en su posicionamiento en el mercado y todas las expectativas de crecimiento están dentro del segmento de consumo. En cuanto a las perspectivas de resultados, como es natural se relacionan al nivel de crecimiento esperado; nuestro criterio es que podrían sentirse presiones en el margen de interés, especialmente en el segmento de consumo, si no se logra reducir el costo del fondeo, ya que se sigue interviniendo en la reducción de las tasas activas. En este sentido la liquidez para el sistema privado podría contraerse y aumentar la presión en el margen si surgen nuevas ideas para incrementar los recursos que del sector privado se canalicen a la economía. Por otro lado se evidenciará en el 2010 el efecto de las restricciones en el cobro de ingresos por los servicios que ofrece el sistema, efectos que en el 2009, pudieron ser sorteados por la creatividad en la generación de nuevos servicios. Adicionalmente las tasas de los impuestos establecidos pudieran incrementarse dependiendo de las necesidades del gobierno.
- Las cifras del sistema muestran su positiva evolución patrimonial durante los últimos años, tendencia que se mantiene en el año 2009. Si bien a esta tendencia ha contribuido la contracción en la tasa de crecimiento de los activos, el fortalecimiento proviene principalmente de la generación interna de resultados y del aporte de un promedio del 80% de los mismos al patrimonio en los últimos 4 años. En algunos casos el aporte al patrimonio de las IFIS ha sido decisión de los accionistas pero en otros casos restricciones impuestas por el ente de control. Debe mencionarse adicionalmente que la calidad del patrimonio también ha mejorado, ya que el capital primario es cada vez más importante.
- La disminución paulatina de los activos en riesgo, junto con el mayor nivel de provisiones acumuladas y el fortalecimiento del patrimonio ha mejorado la capacidad del sistema para enfrentar riesgos no evidenciados. En otras palabras, los activos del sistema bancario privado del Ecuador puede enfrentar un deterioro adicional del 7.6% de sus activos sin afectar la capacidad de pago de sus pasivos. El patrimonio libre del sistema representa el 48.74% del patrimonio más provisiones.
- Las fortalezas que el sistema bancario ha ido alcanzando a partir de la crisis de 1999, se ven ahora amenazadas por el esfuerzo que implica crecer en el



negocio y generar ingresos operativos suficientes para soportar la estructura operacional y de riesgos que se está volviendo cada vez más pesada. Esta situación está particularmente afectada por las restricciones impuestas a las IFIS para generar ingresos y por los nuevos gastos decretados. Siendo que la generación interna ha sido la fuente del fortalecimiento patrimonial, y que ésta tiende a contraerse, podría esperarse que los niveles patrimoniales se aprieten o al menos dejen de crecer.

- El sistema bancario ecuatoriano compara positivamente con el promedio de sistemas bancarios latinoamericanos en posiciones de liquidez, calidad de activos y coberturas con provisiones para cartera deteriorada. En cuanto a rentabilidad sobre activos se encuentra dentro de la media; en solvencia, aunque ha mejorado, se mantiene por debajo del promedio. Los datos estadísticos de Latinoamérica se obtienen del informe preparado por FITCH con fecha 8 de febrero de 2010.
- 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.

## ESTRUCTURA DEL GRUPO

### GOBIERNO CORPORATIVO

El Banco ProCredit S.A. está liderado por ProCredit Holding AG, que es una sociedad de inversiones con sede en Frankfurt am Main, Alemania, fundada en 1998 como "Internationale Micro Investitionen AG". Procredit Holding AG es el accionista mayoritario de un grupo de 22 bancos ubicados en diferentes países de Europa del Este, América Latina y África, a quienes les proporciona orientación estratégica y de gestión. Su función incluye el apoyo para el refinanciamiento, recursos humanos, sistemas de información gerencial (MIS), auditoría, control, comercialización, operaciones al por menor, gestión de riesgos, capacitación del personal, y la actividad principal de los préstamos.

El Directorio de Banco ProCredit S.A. Ecuador mantiene una gestión proactiva, a través de reuniones presenciales regulares y continuo contacto vía teleconferencia. La administración cuenta con el direccionamiento de los representantes de los accionistas, quienes siguen de cerca su evolución y realizan visitas periódicas. El 4T09 renunció un director principal, reemplazado por el suplente hasta su nominación en la próxima sesión de la Junta General de Accionistas.

DIRECTORIO	PRINCIPALES	SUPLENTES
Presidente	Gabriel Schor	Anja Lepp
Vocal	Rochus Mommartz	
Vocal	Barbara van Oven	Claus Peter Zeitinger
Vocal	Helen Alexander	Pablo González
Vocal	Gabriele Heber	Mauel Buriticá

El grupo de bancos ProCredit, comparte la misión y los valores corporativos. La administración está capacitada, tiene experiencia en el mercado de microcrédito regional y local, cumple una planificación estratégica, cuya expectativa de negocio futuro se sustenta en la diversificación del servicio, optimizando al personal y facilitándoles el respectivo soporte tecnológico.

### ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

En dic.09 entra en vigencia la renovación del contrato de prestación de servicios gerenciales y de soporte de Banco ProCredit S.A. con ProCredit Holding AG. La toma de decisiones se ejecuta en el nivel previsto en la normativa interna, cumpliendo con las políticas emitidas por el Directorio. El crecimiento experimentado por ProCredit S.A. en el 2009, requirió de reformas administrativas aprobadas en el 4T09, organizando gerencias y nombrando sus titulares. La red de distribución contempla la matriz ubicada en Quito, agencias ubicadas en las regiones Sierra (80%) y Costa (20%), 76 cajeros y 36 ATM's.

BANCO PROCREDIT	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09
Número de oficinas	12	18	27	41	37
Número de empleados	322	547	812	1054	932
Gastos Operacionales / Activo					
Neto Promedio %	15,82	15,16	11,14	10,47	8,75
Gastos Operacionales / Ingresos					
Operativos Netos %	87,12	85,33	90,07	80,4	83,04

Los indicadores de eficiencia revelan una mejor gestión administrativa en el 2009, dada la política de austeridad en gastos operacionales, frente al crecimiento del activo neto promedio y del volumen de ingresos operativos netos. El 81% del personal aporta al core business, y el 19% restante constituyen funcionarios de apoyo y de control.

### ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

#### Participación de Accionistas (%)

ACCIONISTAS	2006	2007	2008	2009
ProCredit Holding AG	73,20	87,90	93,30	93,12
Doen	19,50	12,10	6,70	6,88
IPC Internationale Projekt Consul GmbH	7,30	-	-	-
<b>CAPITAL SOCIAL (USMM)</b>	<b>8.638</b>	<b>17.125</b>	<b>30.913</b>	<b>34.726</b>

Los principales accionistas de ProCredit Holding AG, son: IPC (de Alemania), KfW (del Estado de Alemania), IFC (del Banco Mundial), FMO (del Estado de Holanda) y la Fundación DOEN (de Holanda). La comparación de calificaciones crediticias - a largo plazo - y de activo total, de los 500 bancos más grandes, realizada durante el 2009 por Global Finance, determinó que KfW, el Banco de Desarrollo del Estado de Alemania - accionista de ProCredit Holding AG, figure en el primer lugar de la lista de los "Bancos más Seguros del Mundo". Las agencias calificadoras de riesgo los consideran como los bancos más prudentes, al tener un nivel más sostenible de riesgo que sus pares en el largo plazo.

En el 4T09 se incorporó un nuevo accionista al grupo, PROPARCO, que es una institución de financiación del



desarrollo de propiedad de la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD del estado francés) y de accionistas privados. Su misión es ser catalizador de la inversión privada en países en desarrollo, cuyas metas son el crecimiento, desarrollo sostenible y consecución de los Objetivos de Desarrollo del Milenio (MDG). Financia operaciones viables económicamente, equitativas socialmente, sostenibles medioambientalmente y rentables financieramente. Su estrategia sectorial está diseñada para adaptarse al nivel de desarrollo de cada país, y se concentra en el sector productivo, sistema financiero, infraestructura e inversión de capital. Cumple estándares sumamente elevados de Responsabilidad Social y Medioambiental. Dispone de una gama amplia de instrumentos financieros para satisfacer las necesidades de los inversores privados en los países en desarrollo (créditos, capital, garantías e ingeniería financiera). Tiene 8 oficinas regionales y cuenta con el respaldo de 50 agencias del Grupo AFD por todo el mundo. En el 2009, otorgó 1.100 millones de EUR para más de 50 proyectos en más de 30 países.

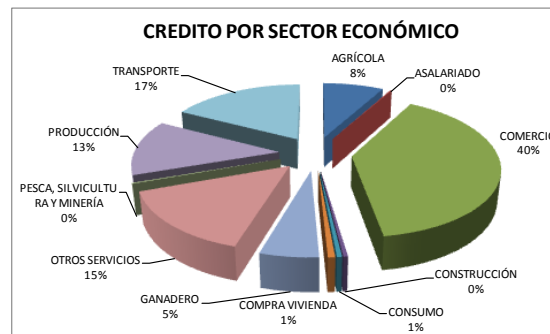
Los accionistas además de dar el soporte técnico que Banco ProCredit S.A. requiere en el campo de micro finanzas, fundamentados en su importante experiencia a nivel internacional, efectúan aportes de capital y capitalizan los resultados de operación. Las expectativas son de una gestión autosostenible, al margen de programar aportes en función del crecimiento del negocio.

### DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

Con la conversión de sociedad financiera a banco, amplió su ámbito de gestión y está en capacidad de ofrecer más servicios y productos a clientes muy pequeños, pequeños y medianos, quienes operan como agentes de crecimiento para economías en desarrollo o en transición. Atender su nicho de mercado conformado de pequeñas empresas y empresas familiares, apunta a combatir la marginación y la pobreza; considerando que son motores del crecimiento económico, proporcionan gran parte del empleo formal e informal, estabilizan sus flujos de efectivo y desarrollan sus negocios.

La atención a microempresas requiere de personal altamente capacitado y de buena comprensión de sus realidades, en un entorno a menudo informal y de economías difíciles. ProCredit orienta su gestión crediticia a este segmento, y su liderazgo es reconocido a nivel mundial. La microempresa accede a crédito de hasta USD 20 M, la pequeña y mediana empresa a más de esa cuantía hasta el 2% del PTC, requiriendo aprobación del Directorio cuando exceden ese cupo. Los servicios financieros se sustentan en una plataforma tecnológica probada durante años de experiencia por sus principales accionistas.

Los sectores económicos atendidos por ProCredit durante el 2009 son:



Durante los últimos años el sistema financiero ha aumentado su nivel de profundización y cobertura, mas las regulaciones gubernamentales revierten la tendencia y causan un proceso de exclusión de clientes del sistema. La mayoría de los bancos prefieren concentrarse en clientes más rentables y de menor perfil de riesgo.

ProCredit mantiene una estrategia de captación de ahorros del público en forma más agresiva y masiva. En adición planea ampliar su gama de servicios financieros, dar atención integral al cliente por medio de un cambio de enfoque de entrega de servicios y productos por segmentos y fidelización de clientes, crecer en fondeo local, mantener la calidad de la cartera controlando la morosidad, e incrementar los ingresos por servicios.

### PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

Banco ProCredit S.A. estimó un crecimiento moderado de su negocio durante el 2009, debido al entorno originado por la crisis financiera internacional de fines del 2008 y la mayor intervención estatal en el sistema financiero, tales como: incremento de la participación de la banca pública en operaciones de primer piso principalmente microcrédito, determinación de tasas de interés efectivas máximas para crédito, eliminación del cobro de comisiones en cartera, reducción e incluso eliminación de cargos por servicios bancarios, conformación de reservas de liquidez, y cobro de impuesto a la salida de divisas.

Dada la inyección de liquidez a la economía, a dic.09 el banco más bien creció tanto en activos como en pasivos (12%), y el nivel patrimonial se fortaleció en 14%. Las principales variaciones se dieron por un mayor volumen de disponibilidades e inversiones que las previstas, efecto derivado del mayor crecimiento de pasivos en comparación con la cartera, y la política de mantener reservas de liquidez por la incertidumbre y volatilidad del mercado financiero durante el año. Tales recursos bien pudieron destinarse a la colocación de crédito a favor de clientes para dinamizar el negocio, superando las expectativas, aunque afectó una menor demanda de crédito por la crisis energética y la caída del volumen de ventas de las empresas.

Su crecimiento se fondeó con pasivos, principalmente por los depósitos a plazo y cuentas de ahorro, los cuales crecieron por encima del porcentaje estimado, al margen

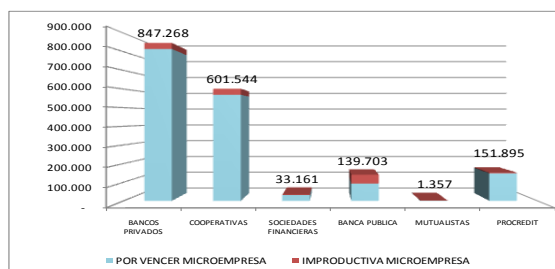
del impacto de la cancelación de inversiones de entidades públicas, y de la inestabilidad que existía en el mercado.

En línea con la evolución del negocio prevista, ProCredit consideró que las utilidades del 2009 serían menores a las del 2008, con un ROE de 10.52%. Más en el ejercicio económico del 2009, logró incrementar resultados en 20% anual, al margen de que se desempeñó con las limitaciones en los ingresos impuestas por regulaciones del BCE y la SBS. Los buenos resultados financieros son consecuencia del enfoque administrativo de inicios del año, en la gestión de mora para controlar el gasto por provisiones, y en un plan de ahorro que derivó en la disminución de gastos operativos, principalmente por la optimización del talento humano. El banco capitalizó las utilidades retenidas como un medio de fortalecimiento patrimonial, alcanzando el nivel de capital pagado previsto.

Las expectativas para el 2010 son de crecer un 24%, sustentado en un mayor dinamismo de la cartera de créditos, eficiente administración del efectivo y del portafolio de inversiones, y mayores utilidades. Los resultados se destinarán para capitalización en mayor proporción que para distribución de dividendos. El fondeo previsto se originará en captaciones de recursos a plazos y a la vista. Estiman no acceder a financiamiento de los bancos del grupo, organismos multilaterales, ni terceros, con base en una gestión autosustentable.

### ■ POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

El sistema se conforma de 25 bancos privados, donde Banco ProCredit ocupa el 11er. puesto por tenencia de activos, clasificado en el grupo de los bancos pequeños. El segmento de microcrédito es atendido principalmente por la banca privada, existiendo 66 IFIS que conceden microcrédito a dic.09, al margen de que sean catalogadas como entidades comerciales o de consumo. Por su especialización, se clasifican dentro del segmento de microempresa a 24 IFIS. Dentro de la banca privada, ProCredit participa con el 18% del microcrédito concedido, y respecto del sistema financiero con el 10%.



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaboración: BankWatch Ratings

La participación de la banca pública en el microcrédito se origina en el actual gobierno, a través del BNF y la CFN, con tendencia al alza durante el 2010, luego de haber canalizado un volumen importante de recursos de

las reservas monetarias de libre disponibilidad en dic.09, y de los recursos de la seguridad social. No obstante, la calidad de la cartera concedida por la banca pública revela mayor riesgo, por la mayor presencia de cartera de microempresas improductivas.

### RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

(Expresado en USD miles)

COMPOSICION DE LA UTILIDAD	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	SISTEMA
Ingresos por Intereses	44%	36%	34%	62%	101%	101%	83%
Por depósitos	0,1%	0,3%	0,4%	0,7%	0,8%	1,2%	0,5%
Por Inversiones	1,1%	0,8%	0,9%	1,8%	2,0%	2,2%	2,7%
Por Cartera	42,9%	34,4%	31,5%	56,4%	92,3%	88,1%	54,0%
Por Otros	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,9%	0,4%
Ingresos por Comisiones	56%	64%	66%	38%	-1%	-1%	16%
Utilidades Financieras	0%	0%	0%	0%	0%	-1%	1%
<b>Ingresos Financieros Netos</b>	<b>7.817</b>	<b>12.181</b>	<b>18.970</b>	<b>21.152</b>	<b>32.491</b>	<b>31.681</b>	<b>1.015.799</b>
Ingresos por Servicios	0%	0%	0%	0%	100%	76%	88%
Ingresos Operacionales	100%	100%	100%	100%	0%	24%	12%
<b>Ingresos Operacionales Netos</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>60</b>	<b>407</b>	<b>864</b>	<b>1.249</b>	<b>372.386</b>
<b>Total Ingresos Operativos Netos</b>	<b>7.819</b>	<b>12.190</b>	<b>19.030</b>	<b>21.559</b>	<b>33.356</b>	<b>32.930</b>	<b>1.388.185</b>
Gastos de Operación	80%	74%	65%	89%	88%	84%	81%
Provisiones	20%	26%	35%	11%	12%	16%	19%
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>6.158</b>	<b>10.620</b>	<b>16.238</b>	<b>19.418</b>	<b>26.819</b>	<b>27.345</b>	<b>1.176.103</b>
MON	1.661	1.570	2.792	2.141	6.537	5.585	212.083
Ingresos No Operativos Netos	3%	11%	24%	35%	23%	36%	38%
Impuestos y Participación trabajadores	37%	62%	63%	66%	77%	45%	35%
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>1.237</b>	<b>1.033</b>	<b>2.009</b>	<b>1.634</b>	<b>4.237</b>	<b>5.098</b>	<b>217.611</b>

Banco ProCredit S.A. siempre ha generado utilidades operativas, cuyos ingresos operativos netos cubren los gastos operacionales. La tendencia del ROA Operativo es positiva, con una contracción gradual debido al mayor crecimiento del activo promedio neto respecto de las utilidades. Los dos últimos años se presentó una ligera recuperación respecto de dic.07, porque las utilidades crecieron 159% en el 2008 y 20% en el 2009, con un menor crecimiento porcentual del activo. La utilidad total del sistema financiero en el 2009 fue menor a la obtenida en el 2008, influyendo en el retorno sobre el patrimonio. De igual manera, el ROE del Banco ProCredit S.A. en dic.09 de 13.8% fue inferior al de dic.08 de 15.28%, pero superó al promedio del sistema de 11.3%.

Las utilidades provienen de la gestión de intermediación, donde los ingresos por intereses de cartera devengados representan el 93% de los ingresos totales, siendo irrelevantes los no recuperados y en suspenso por mora. Los ingresos por comisiones se suspenden desde el 2007, por normativa local, mas registran ingresos por servicios y otros operacionales, que contribuyen al rendimiento del negocio y diversifican la estructura del ingreso.

Los ingresos no operativos se conforman de la recuperación de activos castigados por USD 1.068M, recuperación de intereses de ejercicios anteriores USD 393M, reversión de provisiones USD 353M y otros USD 354M. En dic.09 la participación de ingresos no operativos netos respecto de ingresos operativos netos de 5.5%, es inferior a la que registra el sistema, pero supera el promedio de los últimos cinco años de 1.89%.

Debido al fondeo a través de pasivos remunerados, los intereses causados crecen en mayor proporción que los ganados, afectando al margen bruto financiero en -2.5% anual. El esfuerzo del Gobierno de reducir la tasa de interés activa, replicó en menor costo de las captaciones; mas su participación en el Plan 555, con tasa de interés

activa subsidiada del 5%, desaceleró la colocación de cartera nueva en el sistema financiero privado. La tasa pasiva referencial se redujo a 5.24% en dic.09. ProCredit captó a la vista el 38% de los depósitos con tasas de 0.10% a 3.25%; y a plazos el 61% con tasas del 4% al 7%. Obtuvo financiamiento de organismos multilaterales y del exterior a la tasa LIBOR, más un máximo de 4.25%. El pasivo más oneroso constituyó un préstamo subordinado de SNS Microfinance Institutional Fund II.

TASAS LEGALES EFECTIVAS MÁXIMAS (%)						
MICROCREDITO	Dic. 07	Dic. 08	Oct. 09	Nov. 09	Dic. 09	Ene. 10
Acumulación Ampliada	30.85	22.53	25.5	25.50	25.5	25.5
Acumulación Simple	49.81	28.91	28.56	28.56	27.78	28.29
De Subsistencia / Minorista	48.21	31.87	33.9	33.9	33.9	33.9
Productivo PYMES	16.60	11.24	11.83	11.83	11.83	11.83

Fuente: Banco Central del Ecuador - Reporte Macroeconómico SBS

El margen operativo neto del ejercicio económico 2009 se contrajo en -15% anual, básicamente por el incremento de gastos financieros y requerimientos de provisiones; a diferencia del comportamiento en el 2008, cuando creció en 205%, debido a que los ingresos financieros crecieron en 59% y los no operacionales en 80%. La contracción del MON es una tendencia experimentada por el sistema, dado que los cambios normativos y el entorno económico limitaron mejores resultados de la gestión de intermediación financiera. Las expectativas para el 2010 es de mejorar los indicadores financieros y operativos, considerando que se ha estabilizado la tasa de interés efectiva máxima para el microcrédito y el productivo PYMES, que la segmentación vigente es favorable a ProCredit, y que la naturaleza del negocio es sensible a cambios en la tasa de interés.

ProCredit implementó un plan de reducción de gastos para adecuar la gestión operativa al entorno macroeconómico, considerando que la generación de nuevos negocios se desaceleró, y que su fortalecimiento patrimonial exigía mantener el nivel de resultados futuros tanto en cantidad como en calidad.

Los egresos totales que crecieron 38.7% en el 2008, se desaceleran al 5% en el 2009, con un ahorro de gastos de operación de 3.13%.

Los gastos de personal se sustentan en una nómina con menor número de colaboradores, porque las contrataciones sustituyen al personal que sale, siempre que sea necesario en el proceso, registrando un menor volumen de sueldos y horas extras.

El cargo a gastos por provisiones equivale al 16% de los gastos operativos, creciendo 39% en correlación con la cartera vencida y cartera en riesgo. El incremento es inferior al registrado en el 2008 de 50%, debido a las políticas de control de la morosidad, selección estricta de sujetos de crédito para la concesión, y la estrategia de orientarse al microcrédito y buenos clientes PYMES recurrentes.

El valor proyectado de provisiones en el presupuesto fue más alto, considerando las circunstancias económicas del mercado, que presenta morosidad más alta y provisiones elevadas; así como la política de mantener coberturas adecuadas, en un entorno que esperaba los efectos de la crisis internacional sobre la economía local, sin embargo el gasto real fue menor.

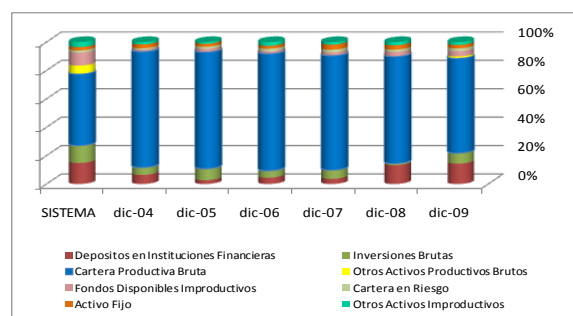
## ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

ProCredit S.A. cuenta con el soporte administrativo para el proceso de administración de riesgos, conformado de: Comité de Administración Integral de Riesgos presidido por un vocal del Directorio y la Gerencia de Riesgos, responsables del control, seguimiento, seguridad, asesoramiento, emisión de políticas, y reporte a la Gerencia General y Directorio, según sus competencias y nivel. Los informes y reportes para la administración integral de riesgo cumplen los estándares determinados por el Holding para los bancos del grupo, así como la normativa local, cuya estructura y difusión periódica al organismo de control observa las disposiciones reglamentarias, las que están alineadas a las recomendaciones de Basilea II.

Durante el 4T09, el banco ha utilizado las metodologías diseñadas para la gestión de microcrédito, y sometió a consideración Directorio nuevas políticas que regirán para el 2010 relativas a la gestión de capital, prevención de lavado de activos, riesgo operativo, prevención de fraude, seguridad de la información, capacidad de asumir riesgos, gestión de riesgos de contraparte, riesgos de liquidez, gestión de riesgos de tasa de interés, de tesorería, de créditos y de valuación de garantías. Todas estas nuevas políticas están elaboradas bajo los lineamientos establecidos por Procredit Holding a todos sus bancos y cumplen con los estándares exigidos por las autoridades regulatorias y de supervisión de Alemania.

## ESTRUCTURA DEL BALANCE

La calificación global de riesgo a dic.09 se sustenta en información y estados financieros auditados por Deloitte & Touche, preparados con base en las normas contables de la SBS, y con aplicación de las NEC y NIC en aquellos aspectos que no se oponen o no existen tales normas. Los auditores externos dan una opinión limpia sobre la razonable presentación de los estados financieros del Banco ProCredit S.A. a dic.09.



ProCredit S.A. mantiene mejor estructura que el sistema, con una mayor representación de activos productivos que improductivos, equivalente al 89% en los dos últimos años, sustentando un negocio sostenible. Dentro del activo productivo, la cartera productiva bruta constituye el activo más rentable del banco, y representa el 74% de este grupo a dic.09, diez puntos porcentuales menos que en 2008, debido a la mayor disponibilidad de reservas de liquidez depositadas en instituciones financieras e inversiones productivas. A dic.09 la cartera productiva



bruta se contrae en -0.5%, revertiendo la tendencia de crecimiento constante registrado cinco años atrás con un promedio del 53%; mientras que los depósitos en instituciones financieras crecen en 22%, de los cuales el 34% se mantienen colocados en el exterior en condiciones de menor riesgo de crédito y liquidez, cumpliendo con políticas internas de mayor seguridad y manteniendo fondos para el cumplimiento de obligaciones financieras en el exterior.

Los fondos disponibles improductivos son el rubro más representativo de su grupo, con un crecimiento gradual en el tiempo, que representó 22% en el 2009, por el requerimiento de encaje bancario. Le sigue en cuantía la cartera en riesgo, de la cual el 62% corresponde al segmento de microempresa. El crecimiento de cartera en riesgo es 36% durante el 2009, superior al incremento registrado en el 2008 del 14%, a pesar de que su principal producto que es el microcrédito es de rápida recuperación, aporta con la tasa de interés más alta en el sistema, y se fondea con un adecuado calce de plazos, aspectos que mitigan el riesgo.

El pasivo financia el 88% del activo, cuya estructura contempla la mayor participación de obligaciones con el público (62%), seguida de obligaciones financieras (36%) y otros pasivos (2%). Dentro de las obligaciones con el público, los depósitos a plazo son los de mayor cuantía (61.4%), receptados en 84% a plazos menores de 180 días, mientras que los depósitos a la vista y restringidos representan 38.6%. Las obligaciones financieras permiten un calce de la posición en divisas, y mejoran la estructura del GAP al dotar de financiamiento de largo plazo, aunque con mayor costo financiero.

El capital libre a dic.09 crece en 22% anual, con lo cual ProCredit logra mejores coberturas de activos productivos, disponibilidades e inversiones netas, así como de patrimonio y provisiones. El nivel patrimonial desde la constitución se fortaleció con aportes frescos de capital, y en los últimos ejercicios también con las utilidades de operación.

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

##### FONDOS DISPONIBLES (USD 61.8MM) E INVERSIONES (USD 25.5MM)

Los depósitos en bancos e instituciones financieras y las inversiones temporales son de alta disponibilidad y bajo riesgo, y contribuyen a priorizar la liquidez inmediata. Los fondos disponibles y el portafolio de inversiones aportan en la gestión de tesorería de ProCredit y representan el 26% del activo a dic.09. El sistema bancario también acumuló recursos en estos activos (38%), producto de cumplir con las disposiciones sobre: coeficiente mínimo de liquidez dispuesto por el BCE, encaje bancario acorde al crecimiento de las captaciones, repatriación de ahorros del exterior por el impuesto creado por su tenencia en el extranjero. Tanto las reservas de liquidez como el encaje bancario se podían conformar con títulos valores emitidos por la banca pública, por lo que el sistema financiero reorientó sus inversiones temporales, y reclasificó los valores

aportados al Fondo de Liquidez como derechos fiduciarios en el grupo de Otros Activos.

ProCredit cumple con la normativa referida sobre encaje bancario, reservas mínimas de liquidez, y contribuciones al Fondo de Liquidez y Seguro de Depósitos. Sus depósitos en otras instituciones financieras crecieron 22% anual, manteniendo la tendencia de aumento de fondos disponibles, que en el 2008 alcanzó al 386% anual. De los depósitos en otras IFI's, el 46% se ha colocado en entidades locales<sup>1</sup> y el 44% en bancos extranjeros<sup>2</sup>, con base en su buena calificación de riesgo.

Los depósitos en el exterior se han efectuado principalmente en US dólares, con el respectivo calce de la posición en divisas, ya que las obligaciones financieras son pagaderas en esa moneda. Los depósitos en las instituciones del exterior, tienen el impuesto regulado por la tenencia de activos fuera del país, mas atienden requerimientos de seguridad y liquidez en casos emergentes. Los depósitos en los bancos privados locales se distribuyen en 9 entidades, donde cada una abarca un máximo del 8% del saldo; mientras que sus depósitos en el extranjero se distribuyen en 5 entidades, una de las cuales representa el 21% del saldo.

La Tesorería está a cargo del portafolio de inversiones en cuanto a tasa, plazo y monto se refiere. Contabilidad lo registra manualmente en el sistema Bankware, por encontrarse la interface automática en el cronograma para implementación, cuyos intereses se devengan en forma diaria, con el consecuente riesgo operativo. Las inversiones temporales se valoran al precio de mercado, el cual se ubicó ligeramente por debajo del valor nominal y del costo de adquisición. Estas representan el 8% del activo neto, y se encuentran diversificadas en 11 emisores privados (84%) con calificación de riesgo en grado de inversión local entre AA y AAA-; y un emisor público (16%), para cubrir las reservas mínimas de liquidez, aunque su calificación de A es inferior a la que ProCredit considera para fines de inversión.

Según la intención de tenencia del portafolio de inversiones, el 70% son para negociar, 29% están disponibles para la venta y 1% son de disponibilidad restringida. Los papeles incluidos en el portafolio del banco tienen una concentración máxima por emisor del 17% (Pacifcard), y por tipo de papel del 19.7% (certificados de depósito).

Las inversiones restringidas corresponden a la garantía en el Citibank (para la tarjeta de débito Mastercard) y dos garantías de fiel cumplimiento emitidas por el Banco Internacional. Por el vencimiento a la vista y la calidad de los emisores, estos activos no revisten de riesgo de crédito y liquidez.

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

<sup>2</sup> Con calificación AAA, Aaa/AAA/NR en escala internacional a largo plazo y de F1 para corto plazo.

### CARTERA (USD 234.8MM Bruta) y Contingentes (USD 2.7MM)

La firma de consultoría IPC-Frankfurt desarrolló la metodología de crédito utilizada por el grupo ProCredit, que ha sido exitosa por una comprensión profunda de los problemas y oportunidades de las micro, pequeñas y medianas empresas y de las realidades de su entorno. Esta exige un análisis cuidadoso de todos los riesgos de crédito, con el alto grado de normalización que es esencial para la eficacia, y para poder llegar a un gran número de pequeños prestatarios. Las políticas de control de riesgo de crédito contemplan el monitoreo continuo de la calidad de la cartera, establecimiento de límites de exposición y tolerancia, evaluación de riesgos dependiendo del grado de impacto y profundidad resultante de la estimación realizada, y monitoreo de las principales operaciones de crédito que implican los riesgos mayores para el banco.

CALIFICACION	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09
A Normal	83,1%	97,9%	97,4%	97,2%	96,6%	94,8%
B Riesgo Potencial	8,5%	0,9%	1,1%	1,0%	1,2%	1,4%
C Deficiente	4,9%	0,6%	0,9%	0,9%	1,3%	2,5%
D Dudoso	1,8%	0,1%	0,2%	0,3%	0,2%	0,3%
E Pérdida	1,8%	0,5%	0,4%	0,6%	0,7%	1,0%
<b>Total USD M</b>	<b>77.633</b>	<b>73.315</b>	<b>117.485</b>	<b>187.469</b>	<b>234.155</b>	<b>237.070</b>
<b>C+D+E USD M</b>	<b>6.587</b>	<b>887</b>	<b>1.777</b>	<b>3.345</b>	<b>5.151</b>	<b>9.157</b>

La calidad de la cartera y contingentes es buena, cuya tendencia histórica revela un promedio de más del 94% sin riesgo. El banco registra como crédito comercial, todas las operaciones que superan USD 20M, cuya valoración considera los parámetros para calificación de créditos comerciales menores a esa cuantía. El sistema de calificación, contabilización de provisiones, demanda judicial, y garantías, se realizan manualmente en el sistema contable Bankware, están por implementar la interface automática. Los auditores observan la necesidad de desarrollar una interface de datos, para evitar errores de tipo operativo y diferencias entre subcuentas.

La cartera representa el 68% de los activos y creció sólo en 0.3% anual (microcrédito 2.3%); habiendo reducido su promedio trimestral de colocaciones respecto de datos históricos. La cartera se encuentra atomizada en gran cantidad de deudores. Los 25 mayores deudores representan el 4.47% de la cartera. En forma individual, sólo 2 sujetos exceden el 2% del patrimonio técnico, contando con aprobación del Directorio antes de su concesión. No se han reportado créditos vinculados, ni excesos en los límites de crédito. La estructura de la cartera deja constancia de su especialización en el segmento de microcrédito, que asciende históricamente a un promedio del 65% del portafolio, seguido del crédito comercial con el 34%, clasificación realizada con base en la cuantía de la colocación, en vez del destino y tipo de prestatario. En el caso del crédito de consumo, los préstamos son para sus empleados, recuperables a través de la nómina.

La morosidad del microcrédito de 2.67% a dic.09 es inferior al promedio del sistema de 3.82%. Dentro de los bancos competidores en su nicho de mercado, el BNF marca el indicador de morosidad más alto (33.5%), ProCredit y Banco Pichicha los más bajos. Si bien los pequeños prestatarios revelan ser dignos de crédito,

cuando el prestamista utiliza una metodología de crédito adecuada, la cartera CDE y la cartera en riesgo han crecido gradualmente respecto de la cartera bruta, cuya relación a dic.09 es la más alta de los últimos cinco años, consecuencia del incremento del desempleo y las condiciones macroeconómicas menos favorables, que impactan en la microempresa y el comercio en general.

La cobertura de la cartera en riesgo bajó de 2.06 veces que alcanzó en el 2008, a 1.71 veces en el 2009, inferior al promedio del sistema que marca 2.27 veces, aunque cubre holgadamente el riesgo de crédito implícito. Las provisiones constituidas a dic.09 para los activos de riesgo ascienden a USD 11.3MM, de las cuales el 99% cubre el riesgo de cartera, siendo el 21% genéricas y voluntarias ante decisión de ProCredit de cubrir el 1% de la cartera calificada en las categorías A, B y C.

En adición, la cobertura de garantías representa 3.25 veces el saldo de cartera, de la cual el 51% es documentos y valores fiduciarios en garantía y el 49% bienes inmuebles u otros en garantía. De la muestra relacionada con los 25 mayores deudores, se determina que todos tienen garantía hipotecaria, con un avalúo del 200% del saldo adeudado. En consecuencia, el banco cumple con la política interna de exigir garantías a todo crédito mayor a USD 12M, o USD 20M si se trata de clientes recurrentes con buen historial.

El 46.5% de la cartera por vencer y reestructurada se ha colocado a plazos mayores a 360 días. En el 2009 se duplica la cartera reestructurada, aunque todavía es el 2.06% de la cartera bruta. Los castigos efectuados durante el 2009 representaron 26% de la cartera en riesgo. El saldo de cartera en demanda judicial tiene total cobertura de la cartera en riesgo (110.8%), revelando un seguimiento prudente de la cobranza judicial.

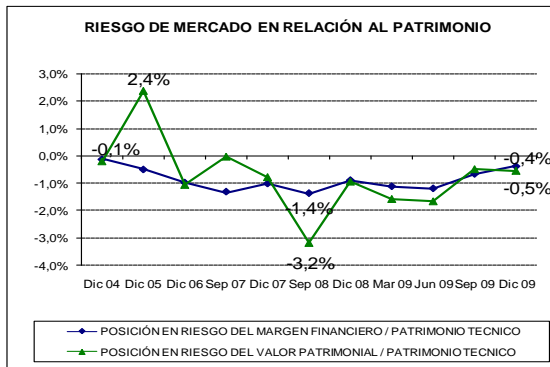
La estructura de la cartera vencida va modificándose en el tiempo, aumentando los créditos vencidos por mayor número de días, donde el tramo de más de 360 días ascendió al 17% en el 2008 y al 15% en dic.09 del saldo de la cartera vencida. Cabe anotar que esa ha sido la tendencia del sistema, cuya estructura es aún de mayor riesgo que la de ProCredit S.A. Se teme que a futuro continúe creciendo la morosidad y el riesgo de crédito, dada la situación económica del país.

ProCredit registra obligaciones contingentes por concepto de dos operaciones swap, por convenio de cambio de tasa de interés de variable a fija de los préstamos de KFW y Citibank (USD 18.8MM y USD 15MM, respectivamente), además de créditos aprobados no desembolsados y fianzas y garantías.

### RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

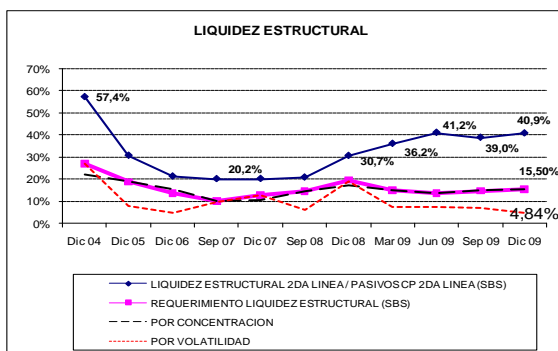
La sensibilidad de la estructura de negocio al cambio del 1% en las tasas de interés, se mantiene baja. El GAP se maneja a plazos largos, se controla un menor descalce e impacto por reprecio y se evalúa si los recursos con que cuenta son suficientes para atender las brechas futuras y contingentes. La cartera de créditos es el activo más sensible a la variación de tasa, mientras que en el pasivo

son los depósitos a plazo. La duración del pasivo (139 días) revela que reajusta su tasa más rápido que el activo (151 días), de manera que el margen financiero se beneficiaría de una reducción de tasas de interés pasivas y viceversa. La inflación acumulada anual de 4.31% a dic.09, contrajo las tasas de interés activas y pasivas reales, que se mantienen relativamente estables en 4T09.



La sensibilidad hasta un año es negativa (USD -14.1MM a dic.09), debido al crecimiento de los pasivos por captaciones remuneradas y obligaciones con costo a favor de otras instituciones financieras, presentando fluctuaciones con tendencia a disminuir durante el 4T09, cálculo que no incorporó contingentes. La posición en riesgo del margen financiero durante el 4T09 se ha ido reduciendo a USD 159.3M o  $\pm 0.37\%$  del patrimonio técnico a dic.09, cálculo que considera a los avales y operaciones swaps. La sensibilidad del valor patrimonial frente al cambio del 1% en la tasa de interés, se reportó en USD 236M; donde las aportaciones de capital sin costo financiero, mitigan el riesgo de exposición de tasa. De lo expuesto, los reportes de ProCredit S.A. evidencian un riesgo de mercado bajo, dentro de los límites tolerables.

### ■ FONDEO Y RIESGO DE LIQUEDEZ

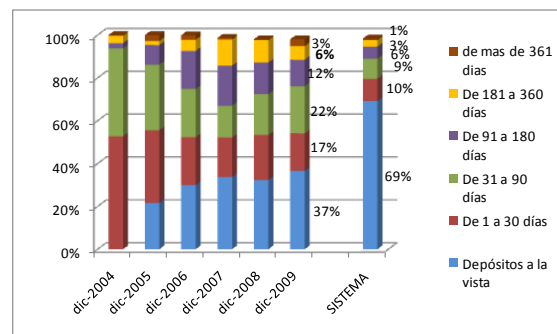


Históricamente la posición de liquidez estructural de ProCredit se ha mantenido con indicadores que superan ampliamente el requerimiento mínimo normado por la SBS, tanto por concentración como por volatilidad. No registra posiciones de liquidez en riesgo en los escenarios esperado, dinámico y contractual. Ha mantenido una política de crecimiento permanente de los activos líquidos netos, cuya cuantía es suficiente para cubrir las

brechas acumuladas negativas, que presenta en forma sucesiva en las ocho bandas de tiempo.

ProCredit ha cumplido con sus políticas en el ámbito de liquidez, logrando que las obligaciones financieras se reduzcan en 12.7% anual y que su fondeo local crezca en 36.2% anual. Las obligaciones financieras se contratan con instituciones del exterior, organismos multilaterales y con ProCredit Holding AG, cuyo soporte conjuntamente con el de los demás accionistas e instituciones relacionadas para apoyar sus necesidades de financiamiento, se consideran como una fortaleza para la cobertura de la liquidez, influyendo positivamente en la calificación otorgada.

Los préstamos de otras entidades financieras, y ProCredit Holding AG, han fondeado la conformación de activos, mas la política se orientará en tener menor dependencia que la histórica. ProCredit ha tenido acceso a fondos del extranjero a largo plazo, permitiendo el calce de plazos, y existencia de activos líquidos para un manejo sano de brechas de liquidez. El apoyo financiero de los IFIS internacionales del grupo de accionistas en la forma de préstamos, viabiliza a que éstas tengan mayor renta y movilizar los depósitos de ahorro en el mercado local. Las obligaciones financieras aprobadas en el 4T09, incluyen un préstamo de USD 4MM de SNS Microfinance Institutional Fund II, sin opción de precancelación, que ProCredit lo registrará como préstamo subordinado, considerando el contrato, términos y condiciones convenidos. Este se adecuará a la legislación ecuatoriana, y al no originarse en deficiencia de patrimonio técnico fue autorizado por la SBS.

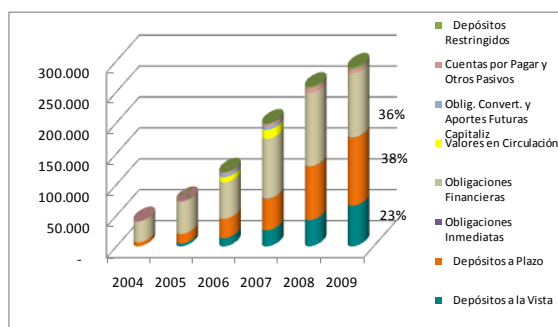


La estructura de los depósitos de Procredit se concentra hasta 180 días, aunque tiene menor exposición en ese plazo que el sistema. Los depósitos a la vista de Procredit han ido creciendo, sin llegar al nivel promedio del sistema; siendo evidente el esfuerzo de captar a plazos mayores durante los tres últimos años. De los depósitos a la vista, el 81% son cuentas de ahorro, y la diferencia cuentas corrientes. De la muestra de los 25 mayores acreedores, se determinan captaciones provenientes en 34.76% de fondos y fideicomisos, 25.76% de entidades públicas, 19.30% de instituciones de seguridad social, y 20.17% de instituciones financieras. Tienen tasas de interés reguladas por el BCE los depósitos de IFIS públicas 4%, y de instituciones de seguridad social 3.5%. Las captaciones de entidades estatales tienen permanencia temporal, por cambios en las políticas gubernamentales y alza de la tasa de interés, impacto que estuvo previsto en la planificación interna, por lo que se



tomaron precauciones para mitigarlo. Mas la calidad de la cartera y rentabilidad del portafolio, le proveerán de otras fuentes naturales de recursos.

Los 25 mayores depositantes comprometen el 90.42% de los activos líquidos en dic.09 (107.3% en dic.08), y concentran el 43.5% de las obligaciones con el público (42.8% en dic.08), por lo que ProCredit trabaja para lograr mayor diversificación a futuro. Los niveles de concentración en depositantes se justifican por ser un banco joven dentro del sistema financiero, y tener participación de inversionistas institucionales. El ritmo de incremento de las captaciones del público, aportan a una mejoría en la liquidez del banco, y revelan el rápido posicionamiento del banco.



El fondeo a través de pasivos evoluciona en forma importante, evidenciando la tendencia creciente del negocio, en el cual las captaciones del público a través de depósitos a plazo y a la vista se convierten en trascendentales en los últimos años, lo que le permitirá a futuro diversificar las fuentes de recursos.

### ▪ RIESGO OPERATIVO

ProCredit cumplió los plazos dispuestos por la SBS para implementar los controles internos y hacer la difusión de la cultura de riesgo operativo. Tiene en producción la RED (Risk Event DataBase), herramienta que cuenta con un componente cualitativo y cuantitativo a la vez, permitiendo el registro de eventos con riesgo monetario o potencial que afectan al Banco en general. El software, le permite tener una base de datos centralizada en Alemania, apoyando el monitoreo continuo y una futura calibración de las mediciones del riesgo operacional, además de generar valiosa información de experiencias en otros Bancos de la red, válida para el manejo local del manejo de riesgo operativo. La matriz de riesgos en Excel registra todos los eventos que ocurren en las distintas áreas y las respectivas acciones preventivas y correctivas para mitigar los riesgos presentados, la cual es enviada a los Jefes de Agencia y Departamentales en forma mensual.

La metodología de evaluación de riesgo operacional se basa en las mejores prácticas de la industria<sup>3</sup>. Ha definido e implementado las causas o vulnerabilidades por cada subcategoría de Riesgo Operacional, como:

<sup>3</sup> COSO ERM, Basilea II, ISO 27002 para seguridad de la información y la normativa emitida por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

fraude interno, fraude externo, relaciones laborales, clientes, daños a activos físicos, fallas tecnológicas, y ejecución y administración de procesos. La Gerencia de Riesgos en coordinación con los gerentes de cada área y Auditoría Interna, terminó la tarea de revisión y evaluación de 400 posibles escenarios sobre dónde y cómo podría perpetrarse una defraudación, definiendo los controles para mitigar. Concluyó la evaluación del riesgo operativo por procesos según los estándares de la BaFin (ente de supervisión bancaria de Alemania). Se encuentran en proceso de implementación de las nuevas políticas enviadas por el Holding sobre riesgo operativo, fraude, seguridad de la información y BCP; y de modificación de las políticas de Internet, correo electrónico, contraseñas y antivirus. En tecnología de información requiere auditar el funcionamiento y cumplimiento normativo de la información de los sistemas transaccional Customware y contable Bankware, identificando excepciones en la calificación y clasificación de cartera, y cobertura de las garantías.

Los principales objetivos de riesgo operacional para el 2010, son: (i) Revisión y difusión de la política de seguridad de información, a través de un tablero de indicadores para controlar y evaluar la eficiencia, efectividad y beneficios. Ejecución de la planificación, análisis de impacto del negocio, clasificación de operaciones, identificación del punto y tiempo de recuperación, equipos y responsabilidades, planes de contingencia, pruebas del plan de continuidad del negocio (80%), capacitación al personal, sistema de alertas tempranas, cálculo del capital requerido, y seguimiento continuo. (ii) Monitoreo de indicadores de riesgo país, análisis de competencia, entorno macroeconómico y social, sistema bancario y financiero. (iii) Verificar la adecuada y efectiva política de relaciones públicas, clima laboral, grado de riesgo de comunicación externa e interna. (iv) Verificar el cumplimiento de todas las leyes, reglamentos, normas prudenciales, procedimientos y circulares, emitidas por las instituciones que regulan el sector financiero. Revisar la documentación interna referente a la relación con los clientes y su consistencia.

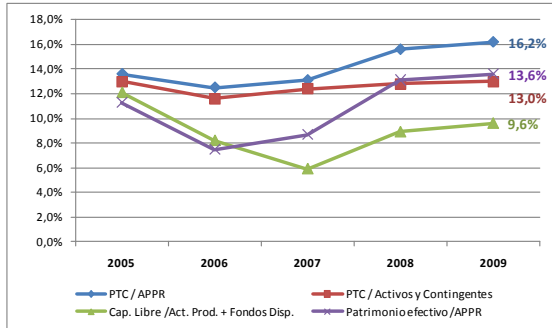
En adición, deberá concluir la identificación de eventos y fallas o insuficiencias de orden legal (10% de avance), cubriendo: actos societarios, gestión de crédito y legal, operaciones del giro financiero, actividades complementarias, cumplimiento legal y normativo, conformación de bases de datos con la información requerida en la norma relacionada con el riesgo operativo y con las de orden legal.

### ▪ SUFICIENCIA DE CAPITAL

El patrimonio técnico constituido, tanto sobre activos ponderados por riesgo como sobre activos y contingentes se ha mantenido por encima de los requerimientos mínimos legales del 9% y 4% respectivamente. A dic.09 se respalda en capital primario en 84.1%, lo cual avala su buena calidad, y el nivel de solvencia a dic.09 excede las expectativas del presupuesto. La relación de PTC se mantiene al alza por un menor crecimiento de los APPR (8.8% anual), respecto del registrado en el PTC (13.2%



anual), proveniente de la capitalización del 99% de las utilidades retenidas del 2008, el no pago de dividendos, la transferencia a reservas del remanente y la generación de utilidades.



La proyección para el 2010 es de contraer ligeramente la relación de PTC en niveles de 15.88%, fundamentados en la mayor colocación de activos ponderados por riesgo, y considerando un préstamo subordinado de USD 4MM a ponderarse en el capital secundario, aplicando un factor de descuento acumulativo del 20% anual durante los últimos cinco años del vencimiento del plazo. Con base a lo actuado por los accionistas, BWR estima que el soporte accionarial se mantendrá de acuerdo a la planificación estratégica, es decir que los accionistas fortalecerán el patrimonio, ProCredit Holding AG realizará aportes en caso de ser requeridos dado un fuerte compromiso con su inversión local, y que las políticas serán de no pago de dividendos, mayor generación de ingresos y restricción de gastos.

ProCredit registra un capital libre positivo, con tendencia creciente que cubre holgadamente eventuales riesgos por deterioro del activo productivo y disponibilidades, por encima del promedio de la banca de 7.6%. Los riesgos del balance están cubiertos adecuadamente con provisiones y patrimonio, cuya relación respecto del capital libre es de 58.61%.

## BANCO PROCREDIT

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-05	dic-06	dic-07	sep-08	dic-08	sep-09	dic-09
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	2.721.904	2.339	6.234	8.291	15.278	40.286	35.171	49.073
Inversiones Brutas	2.242.498	7.161	6.877	14.039	17.641	3.633	18.702	25.463
Cartera Productiva Bruta	9.236.430	72.017	114.973	183.276	237.607	229.363	220.722	228.275
Otros Activos Productivos Brutos	1.094.283	-	-	-	-	-	4.210	4.830
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>15.295.115</b>	<b>81.517</b>	<b>128.083</b>	<b>205.606</b>	<b>270.526</b>	<b>273.282</b>	<b>278.806</b>	<b>307.641</b>
Fondos Disponibles Improductivos	1.678.968	2.027	2.445	5.400	7.950	10.210	15.881	12.695
Cartera en Riesgo	278.296	1.301	2.513	4.192	5.033	4.792	6.861	6.525
Activo Fijo	425.618	1.828	2.842	8.224	9.059	9.369	8.911	8.370
Otros Activos Improductivos	646.155	1.042	3.671	3.960	6.698	6.719	7.727	6.822
Total Provisiones	-798.561	-4.316	-8.747	-9.478	-10.197	-9.951	-10.639	-11.258
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>3.029.036</b>	<b>6.198</b>	<b>11.471</b>	<b>21.777</b>	<b>28.740</b>	<b>31.089</b>	<b>39.380</b>	<b>34.412</b>
<b>Total Activos</b>	<b>17.525.590</b>	<b>83.400</b>	<b>130.807</b>	<b>217.904</b>	<b>289.070</b>	<b>294.421</b>	<b>307.546</b>	<b>330.795</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	14.036.111	20.133	44.607	77.699	127.245	131.683	154.360	179.394
Depósitos a la Vista	9.705.532	4.352	13.337	26.182	44.379	42.568	60.273	65.728
Operaciones de Reporto	2.602	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	4.102.947	15.781	31.270	50.497	80.661	86.572	90.441	110.141
Depósitos en Garantía	887	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	224.143	-	-	1.019	2.205	2.543	3.645	3.525
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	137.167	-	0	636	893	382	763	530
Aceptaciones en Circulación	38.416	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	762.161	51.802	58.852	96.881	105.546	118.740	104.650	103.665
Valores en Circulación	8.514	-	8.341	14.315	13.081	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	109.060	-	5.000	5.000	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	538.250	1.522	2.987	4.020	7.259	7.496	8.148	5.987
Provisiones para Contingentes	26.242	-	-	-	5	2	24	2
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>15.655.922</b>	<b>73.457</b>	<b>119.787</b>	<b>198.552</b>	<b>254.028</b>	<b>258.302</b>	<b>267.945</b>	<b>289.578</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.869.668</b>	<b>9.943</b>	<b>11.020</b>	<b>19.352</b>	<b>35.042</b>	<b>36.119</b>	<b>39.602</b>	<b>41.217</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>17.525.590</b>	<b>83.400</b>	<b>130.807</b>	<b>217.904</b>	<b>289.070</b>	<b>294.421</b>	<b>307.546</b>	<b>330.795</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>3.250.711</b>	<b>-</b>	<b>640</b>	<b>638</b>	<b>5.191</b>	<b>5.664</b>	<b>4.605</b>	<b>3.851</b>
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	1.210.517	8.421	12.653	23.391	34.060	46.938	35.217	47.477
Intereses Pagados	363.451	4.064	6.251	10.343	10.521	14.278	11.501	15.337
<b>Intereses Netos</b>	<b>847.066</b>	<b>4.357</b>	<b>6.403</b>	<b>13.047</b>	<b>23.539</b>	<b>32.660</b>	<b>23.716</b>	<b>32.140</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	168.733	7.824	12.567	8.104	-122	-168	-274	-460
<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>1.015.799</b>	<b>12.181</b>	<b>18.970</b>	<b>21.152</b>	<b>23.417</b>	<b>32.491</b>	<b>23.442</b>	<b>31.681</b>
Ingresos por Servicios	328.357	-	-	-	-	864	734	954
Otros Ingresos Operacionales	78.994	9	60	407	601	0	263	295
Gastos de Operación	952.841	7.810	10.589	17.281	16.857	23.606	17.172	22.868
Otras Perdidas Operacionales	34.966	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>435.345</b>	<b>4.380</b>	<b>8.441</b>	<b>4.278</b>	<b>7.161</b>	<b>9.749</b>	<b>7.266</b>	<b>10.061</b>
Provisiones	223.262	2.810	5.649	2.137	2.705	3.213	3.109	4.476
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>212.083</b>	<b>1.570</b>	<b>2.792</b>	<b>2.141</b>	<b>4.456</b>	<b>6.537</b>	<b>4.157</b>	<b>5.585</b>
Otros Ingresos	108.726	130	578	626	807	1.125	1.736	2.169
Otros Gastos y Perdidas	26.214	22	97	52	143	149	312	343
Impuestos y Participación de Empleados	76.984	645	1.265	1.081	1.961	3.276	2.098	2.313
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>217.611</b>	<b>1.033</b>	<b>2.009</b>	<b>1.634</b>	<b>3.160</b>	<b>4.237</b>	<b>3.483</b>	<b>5.098</b>

### BANCO PROCREDIT

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-05	dic-06	dic-07	sep-08	dic-08	sep-09	dic-09
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Activos Productivos + Fondos Disponibles	16.974.082	83.544	130.528	211.006	278.477	283.492	294.687	320.336
Inversiones Netas	2.147.908	2.765	7.160	12.615	14.030	17.627	22.811	18.701
Cartera Bruta total	9.514.726	73.318	117.485	187.469	242.641	234.155	227.583	234.800
Cartera Vencida	115.884	361	561	967	1.194	1.232	1.783	1.778
Cartera en Riesgo	278.296	1.301	2.513	4.192	5.033	4.792	6.861	6.525
Cartera C+D+E	286.696	887	1.777	3.345	5.071	5.151	8.479	9.157
Provisiones para Cartera	-606.046	-4.310	-8.674	-9.410	-10.116	-9.868	-10.573	-11.186
Activos Productivos* / Total Activos (Brutos)	83,47%	92,93%	91,78%	90,42%	90,40%	89,79%	87,62%	89,94%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	139,78%	113,35%	109,67%	106,16%	110,25%	109,19%	107,95%	108,87%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1,22%	0,49%	0,48%	0,52%	0,49%	0,53%	0,78%	0,76%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	2,92%	1,77%	2,14%	2,24%	2,07%	2,05%	3,01%	2,78%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	3,01%	1,21%	1,51%	1,78%	2,09%	2,20%	3,73%	3,90%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	227,20%	331,26%	345,19%	224,45%	201,07%	205,98%	154,46%	171,46%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	220,54%	486,17%	488,00%	281,28%	199,60%	191,62%	124,98%	122,17%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	6,37%	5,88%	7,38%	5,02%	4,17%	4,21%	4,65%	4,76%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE		485,74%	484,78%	278,22%	198,71%	192,93%	124,96%	122,05%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	0,00%	4,46%	2,96%	3,79%	4,20%	4,41%	4,56%	4,47%
(Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	2,99%	2,30%	2,93%	3,07%	2,70%	3,70%	5,95%	6,34%
Recuperacion Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior		87,18%	46,25%	44,38%	39,16%	60,02%	28,63%	40,45%
(Ctgos. periodo + venta o transf. de cartera E pe	0,00%	32,92%	31,59%	36,71%	29,55%	29,26%	26,66%	25,81%
Ctgo. total periodo / MON antes de provisiones	0,00%	10,43%	12,03%	31,29%	10,37%	27,08%	72,40%	56,83%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	0,00%	0,78%	1,06%	0,88%	0,46%	1,25%	3,04%	2,44%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR *	13,81%	13,58%	12,46%	13,14%	13,98%	15,58%	16,32%	16,22%
TIER I / APPR	12,81%	11,27%	7,54%	8,70%	11,90%	13,09%	14,12%	13,65%
PTC / Activos y Contingentes*	7,69%	13,01%	11,58%	12,37%	12,73%	12,81%	13,37%	13,01%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	29,18%	16,84%	18,66%	30,43%	24,19%	24,37%	21,35%	19,22%
Capital libre (USD)**	1.283.828	10.085	10.686	12.446	24.440	25.177	26.765	30.758
Capital libre / Activos Productivos (incluye F. Disponibles e Inversiones Netas)	7,6%	12,1%	8,2%	5,9%	8,8%	8,9%	9,1%	9,6%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	48,74%	70,74%	54,21%	43,18%	54,03%	54,67%	53,25%	58,61%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	92,77%	83,04%	60,50%	66,17%	85,12%	84,03%	86,53%	84,13%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamie	11,02%	14,81%	10,29%	11,10%	13,82%	14,10%	13,16%	13,18%
TIER I / Activo Neto Promedio	8,73%	13,42%	8,60%	10,26%	12,58%	12,61%	12,00%	11,72%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	3.442	7.955	12.671	8.253	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	1.388.185	12.190	19.030	21.559	24.018	33.356	24.439	32.930
Resultado antes de impuestos y participacion tra	294.595	1.678	3.273	2.714	5.121	7.513	5.581	7.411
Margen de Interés Neto	69,98%	51,74%	50,60%	55,78%	69,11%	69,58%	67,34%	67,70%
ROE***	11,30%	10,34%	19,16%	10,76%	15,49%	15,28%	12,27%	13,18%
ROE Operativo	11,02%	15,71%	26,64%	14,10%	21,85%	23,57%	14,64%	14,44%
ROA***	1,28%	1,54%	1,88%	0,94%	1,66%	1,65%	1,54%	1,63%
ROA Operativo	1,25%	2,34%	2,61%	1,23%	2,34%	2,55%	1,84%	1,79%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	61,27%	101,00%	100,23%	98,80%	98,01%	97,91%	97,04%	97,60%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	5,77%	18,82%	18,20%	12,77%	13,18%	13,64%	11,46%	11,07%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6,89%	18,62%	18,10%	12,68%	13,12%	13,57%	11,32%	10,91%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	51,28%	64,16%	66,92%	49,96%	37,77%	32,95%	42,79%	44,49%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	84,72%	87,12%	85,33%	90,07%	81,45%	80,40%	82,99%	83,04%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	68,64%	64,07%	55,64%	80,16%	70,18%	70,77%	70,27%	69,45%
(Gastos de Operación + prov. (Anual)) / Activo Neto Promedio	6,93%	15,82%	15,16%	11,14%	10,29%	10,47%	8,98%	8,75%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	4.400.872	4.365	8.679	13.691	23.228	50.496	51.053	61.768
Activos Líquidos (BWR)	5.177.216	11.349	13.921	26.046	38.629	52.596	68.710	86.255
25 Mayores Depositantes****	-	11.718	22.902	38.537	51.112	56.416	63.651	77.992
100 Mayores Depositantes****	-	16.150	-	-	-	79.724	85.680	104.094
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	40,58%	41,00%	34,90%	38,39%	32,49%	52,22%	56,23%	59,62%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	37,43%	30,79%	21,36%	20,25%	20,89%	30,70%	38,96%	40,91%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	0,00%	18,90%	13,65%	12,90%	14,61%	19,69%	14,77%	15,37%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	-89,32%	-68,76%	-67,35%	-54,16%	-26,23%	-42,57%	-52,31%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	40,58%	41,00%	34,90%	38,39%	32,49%	52,22%	56,23%	59,62%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	34,49%	15,77%	21,76%	20,18%	19,54%	50,13%	41,78%	42,69%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	0,00%	58,20%	51,34%	49,60%	40,17%	42,84%	41,24%	43,48%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	0,00%	103,25%	164,52%	147,96%	132,31%	107,26%	92,64%	90,42%

\* El índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Bancos

\*\* Patrimonio + Provisiones - (Activos Improductivos sin Fondos Disponibles)

\*\*\* La utilidad de marzo, junio y septiembre es neta

\*\*\*\* El dato del sistema es referencial