

Ecuador  
Calificación Global

**BANCO PROCREDIT S.A.**

**Calificación Global**

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2T11
AA	AA	AA+	AA+	AA+	AAA-	AAA-

**Resumen Financiero**

(USD Millones)	2007	2008	2009	2T10	2010	2T11
Activos	218	294	331	310	325	348
Patrimonio	19	36	41	43	47	45
Resultados	1.6	4.2	5.1	2.1	5.8	3.7
ROA (%)	0.9	1.7	1.6	1.3	1.8	2.2
ROE (%)	10.8	15.3	13.2	9.9	13.1	15.8

**Contactos**

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

Sebastián Baus  
(593 2) 222 23 23  
[sebastian.baus@bankwatchratings.com](mailto:sebastian.baus@bankwatchratings.com)

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

**Perfil**

Está presente en el sistema financiero ecuatoriano desde el 2001, cuando ProCredit Holding AG compra las acciones de Alterfinsa Financiera S.A., y constituye la Sociedad Financiera Ecuatorial. Esta presta servicios hasta ene.05, fecha en que se convierte en banco privado y cambia su razón social a Banco ProCredit S.A. Comparte la experticia metodológica y tecnológica de PC Holding AG, visión, valores corporativos, y también se enfoca al segmento de la muy pequeña, pequeña y mediana empresa. ProCredit Holding AG opera una red de 21 bancos, mediante la concesión de crédito y otros servicios bancarios en economías de transición y países en desarrollo de Europa del Este, América Latina y África. Las operaciones de ProCredit se adecúan a las directrices del grupo a nivel internacional, y está obligada a cumplir las normas de prudencia, solvencia financiera y control de riesgo vigentes en el Ecuador.

**RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACIÓN**

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings, con base en la gestión, revisión de los estados financieros interinos al 30 de junio de 2011 y demás información presentada por la institución, decidió mantener la calificación de **BANCO PROCREDIT S.A.** de “AAA-”, que de acuerdo a la Resolución JB-2002-465 de la Junta Bancaria, contiene la siguiente definición:

*“La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si bien existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.” El signo (-) indica la posición relativa dentro de la respectiva categoría.*

La calificación otorgada pertenece a una escala local, la cual indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, y por lo tanto no incorpora el riesgo de convertibilidad y transferencia. La calificación incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico que podrían afectar positiva o negativamente el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

La calificación de ProCredit del Ecuador, se sustenta en el soporte del principal accionista ProCredit Holding AG, calificado internacionalmente por Fitch en “BBB-” con perspectiva estable. En opinión de la calificador, ProCredit Holding AG cuenta con la fortaleza y disposición de proveer el soporte financiero a su subsidiaria ecuatoriana. Además del respaldo patrimonial, ProCredit se beneficia de las sinergias tecnológicas, control de riesgos y mejores prácticas del grupo financiero internacional.

Además, la calificación toma en cuenta el buen desempeño financiero de la institución. La situación financiera de ProCredit evidencia las fortalezas de la gestión, que permiten proyectar estabilidad en la generación de utilidades operativas provenientes del giro de su negocio. El cumplimiento de los objetivos estratégicos, le ha permitido posicionarse en el sistema financiero, disponer de cartera de buena calidad y aumentar la tenencia de activos productivos.

La capacidad de mantener una adecuada cobertura de riesgo, es consecuencia de una administración profesional de riesgos, que se retroalimenta del apoyo técnico de PC Holding, además de las prácticas exigibles en el Ecuador.

ProCredit cuenta con una adecuada estructura patrimonial, donde la mayor parte del patrimonio es primario. Los niveles de solvencia de los últimos años, están por encima del promedio de la banca privada y de las entidades especializadas en microempresa.

**FECHA COMITE: septiembre 2011**

**ESTADOS FINANCIEROS A: junio 2011**

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. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.

El crecimiento ha fluido con una reducción de liquidez, además del mayor volumen de pasivos, principalmente de depósitos del público. No obstante, los depósitos están concentrados, tienen menor costo financiero, y son de corta duración, frente al manejo de plazos largos en la cartera de créditos. Aporta la estabilidad de las captaciones y disponibilidad de préstamos y líneas de crédito de otras instituciones financieras, principalmente de PC Holding. BWR opina que, en un escenario de estrés, requiere de mayor flexibilidad en su liquidez.

## HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

(Anexo No.1)

## ENTORNO ECONÓMICO

(Anexo No.2)

## RIESGO SECTORIAL

(Anexo No.3)

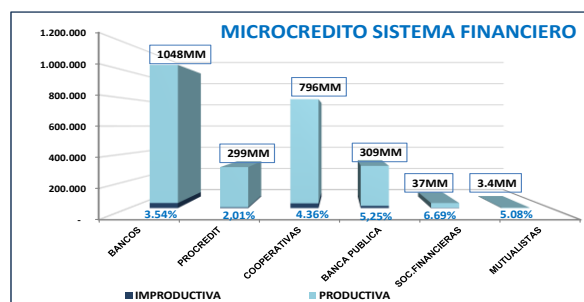
## PERFIL

### POSICIONAMIENTO EN EL MERCADO:

El sistema de bancos privados se conforma de 26 entidades autorizadas a operar en el Ecuador, incluyendo 2 bancos extranjeros y uno en disolución voluntaria. Tiene bancos offshore activos y bancos operativos en el exterior, que forman parte de los 17 grupos financieros. En el ranking de la SBS que controla los bancos privados a jun.11, ProCredit ocupa el 12do. lugar por el volumen de activos (1.59%) y pasivos (1.54%); el 9no. en cartera (2.38%), patrimonio (2.06%), capital y reservas (2.21%), y el 10mo. en utilidades.

La SBS lo clasifica como banco privado nacional, en el grupo de los pequeños, subsistema de bancos especializados en microempresa, conjuntamente con los bancos Solidario y Finca. Todavía no consta en el ranking la información del Banco D-Miro S.A., autorizado a operar en nov.10.

ProCredit es el más grande del subsistema de bancos de microempresa, manteniendo el liderazgo al registrar: mejor calidad de activos (mayor colocación en activos productivos, menor morosidad, mayor cobertura de cartera problemática), mayor rentabilidad (más alto retorno sobre la inversión y retorno sobre el activo promedio), y menor presión de gastos de operación y de personal frente al activo promedio que administra.



Las políticas de optimización de la liquidez contrajeron su tamaño en el 2010, situación que cambia en el 2011, registrando un incremento semestral de 7.1% en activos y 8.9% en pasivos. Su patrimonio se contrajo -3.3%, debido al reparto de dividendos en efectivo a sus accionistas.

ProCredit participa en 28.6% de cartera de microempresa concedida por la banca privada, o 13.7% del total concedido por el sistema financiero, incluyendo la banca pública. La morosidad de las entidades que otorgan microcrédito oscila entre la más alta de 55.9% en la sociedad financiera Consulcrédito, y la más baja de 0.41% en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nacional, mientras ProCredit tiene la 4ta. morosidad más baja de 69 entidades que operan microcrédito. El 97.8% del microcrédito del sistema está calificado en las categorías de menor riesgo, situación que se replica en ProCredit, evidenciando eficiencia en administrar microcrédito, al margen de las excepciones que presentan algunas sociedades financieras y bancos públicos.

### ESTRUCTURA DEL GRUPO:

ProCredit no tiene subsidiarias o afiliadas bajo su control, ni lidera un grupo financiero. Forma parte de ProCredit Holding AG, que es una sociedad de inversiones con sede en Frankfurt am Main Alemania. PC Holding es accionista mayoritario del conglomerado financiero, conformado de 21 subsidiarias ubicadas en diferentes países de Europa Oriental, África y América Latina, y cuenta con calificación internacional en grado de inversión BBB- (largo plazo) y F3 (corto plazo) con perspectiva estable, otorgada por Fitch.

### Accionistas y distribución accionaria (%)

ACCIONISTAS	2006	2007	2008	2009	2010	2T11
ProCredit Holding AG (%)	73,20	87,90	93,30	93,12	93,13	99,997
Postcode/loterij /Sponsor/loterij (%)	19,50	12,10	6,70	6,88	6,87	-
Consul GmbH (%)	7,30	-	-	-	-	-
Gabriel Schor						0,003
<b>CAPITAL PAGADO (USMM)</b>	<b>8.638</b>	<b>17.125</b>	<b>30.913</b>	<b>34.726</b>	<b>39.314</b>	<b>39.314</b>
<b>Accionistas ProCredit Holding AG (%)</b>						
Accionistas Comunes:	86%			Accionistas Preferidos: 14%		
IPC GmbH	41.109	21,2	TIAA CREF		16.628	53,7
KFW	31.589	16,3	Omidyar Tufts Microfin		9.382	30,3
DOEN	30.899	15,9	responsAbility		4.954	16,0
IFC	23.891	12,3				
ipc-invest GmbH & Co KG	17.384	9,0				
BIO	13.134	6,8				
FMO	12.281	6,3				
TIAA CREF	6.441	3,3				
responsAbility	4.744	2,4				
PROPARCO	4.545	2,3				
Fundasal	4.452	2,3				
Omidyar-Tufts Microfinance	3.789	2,0				
<b>CON DERECHO A VOTO</b>	<b>194.259</b>	<b>100</b>	<b>SIN DERECHO A VOTO</b>	<b>30.965</b>	<b>100</b>	

La estructura accionaria se modificó en mar.11, con mayor participación de PC Holding, cuya estructura accionaria corresponde a dic.10. Históricamente los accionistas capitalizan utilidades y efectúan aportes de capital en cuantías que permiten una solvencia excedentaria respecto del requisito legal. En sesión de mar.11, la Junta General de Accionistas de ProCredit resolvió el reparto de las utilidades del 2010, deducidas de la reserva legal, optimizando los excedentes de PTC.



La máxima instancia administrativa es el Directorio, integrado de 5 vocales principales y 5 suplentes, y la ejecutiva que está a cargo de la Gerencia General. En las sesiones conforman quórum con la asistencia de 3 vocales principales en promedio (física o telefónica), quienes aprueban manuales y políticas de operación, acorde al soporte técnico y transferencia metodológica y de tecnología de PC Holding AG. Algunos vocales participan en los diferentes Comités, y coordinan con el ejecutivo para viabilizar los desarrollos, seguimiento de riesgos y adopción de acciones para mitigarlos. El desempeño institucional evidencia, la capacitación en el negocio de los funcionarios responsables, así como el cumplimiento de las metas estratégicas.

### ESTRATEGIAS:

Las estrategias de operación apuntan al servicio de las muy pequeñas, pequeñas y medianas empresas, nicho de mercado que requiere de asesoría técnica para su desarrollo y cobertura de las necesidades financieras. En el 2011 revisarán y mejorarán las características de los productos y servicios, priorizando el desarrollo de aquellos de alto impacto, e incorporando la oferta comercial de nuevos servicios financieros, que incrementarán la productividad. Esperan que el cliente potencialice el uso de los canales tradicionales y alternativos, incluyendo cajeros automáticos y banca por internet. Trabajan en la estructura de red de oficinas, clasificadas en puntos de servicios, centros de servicios, agencias y centros de negocios.

La capacitación basada en un plan homogéneo y consistente a nivel de bancos ProCredit, contará con el apoyo de la Academia Regional de Latinoamérica, Academia Internacional en Alemania y de coordinadores regionales especializados. Esta enfatizará el desarrollo de las habilidades comerciales, y brindará las herramientas para que conozcan de mejor forma su mercado. Para la eficiencia de los procesos y el desarrollo de la tecnología, observarán los principios de control interno, la reducción de riesgos y la dotación de servicios eficientes a los clientes, lo que medirán a través de un conjunto coherente de indicadores de gestión.

En el ámbito financiero estiman crecer en cartera, en los segmentos con mejores márgenes y mayor impacto en el desarrollo. Dicho crecimiento soportarán con un aumento de depósitos (ahorros y plazos), diversificados en personas naturales, empresas con mayor reciprocidad, e instituciones.

### GOBIERNO CORPORATIVO:

La administración es profesional, tiene conocimiento del negocio y se retroalimenta de la experticia internacional. Cuenta con asesoramiento y capacitación continuos, y mantiene el contrato de servicios de soporte con PC Holding. La filosofía de sus accionistas es privilegiar la solidez del banco, en vez de maximizar las ganancias. Los directores interactúan en los Comités de Administración Integral de Riesgos, Auditoría, Cumplimiento, Calificación de Activos de Riesgo, u otros a cargo de monitorear el desempeño administrativo,

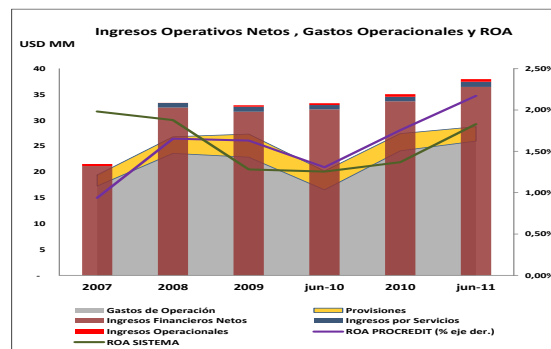
financiero, prevenir el impacto de una exposición a riesgos y asesorar las acciones a ejecutar para mitigarla.

La supervisión de la gestión es independiente, la ejecuta el departamento internacional de Auditoría, que examina cada institución de PC Holding. También actúa la unidad de riesgo operativo internacional, que aplica controles a nivel de grupo. A nivel local tienen la supervisión de auditoría interna, auditoría externa, y de la SBS como órgano de control estatal, cuyas resoluciones se encuentran alineadas a las prácticas recomendadas por Basilea. Los reportes de los auditores externos no efectúan salvedades respecto de la razonabilidad de los estados financieros e información suplementaria.

### PRESENTACION DE CUENTAS

El análisis se basa en la gestión, información, y estados financieros interinos a jun.11, remitidos por ProCredit. La información presentada está preparada de acuerdo a las normas contables dispuestas por el organismo de control, contenidas en los catálogos de cuentas y en la codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria; y en lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada codificación, se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

### RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA



Datos de jun.10 y jun.11 anualizados para fines comparativos.

ProCredit alcanza buenos niveles de rentabilidad operativa respecto del promedio de la banca privada, la cual se origina principalmente en los ingresos financieros de la cartera. La tendencia histórica revela que la gestión de intermediación permite cubrir con un margen favorable los gastos de operación y provisiones, aún sin considerar los ingresos por servicios y otros operativos. La actual estructura financiera y calidad de los activos productivos, hace suponer que mantendrá la capacidad de generar utilidades a futuro y fortalecer la solvencia.

El retorno sobre el activo neto promedio es superior al del sistema, y la tendencia es similar durante los dos últimos años, con marcada mejoría en el 2011, cuando disminuyen las restricciones de los organismos gubernamentales y se prioriza el desarrollo de los segmentos de microempresa y productivo. De igual manera, mejora el retorno sobre el patrimonio promedio, habiendo obtenido un ROE Operativo de 19.9%, que es

el más alto de los últimos años, apoyado con un menor requerimiento de provisiones.

**Margen Bruto Financiero (USD 18.2MM):**

**Margen de Interés:** El margen de interés neto mejora desde el 2009, y a jun.11 puede seguir creciendo, sin exponer su competitividad en el sistema financiero. Esto lo logra con una distribución menos costosa del pasivo, donde aumentan depósitos a la vista, principalmente ahorros y cuentas corrientes de instituciones financieras, y en menor volumen depósitos a plazo. Las captaciones superan el aumento de préstamos de otras instituciones, rubro en el que se sustituye las obligaciones de instituciones financieras del exterior con fondeo de entidades de PC Holding. Los costos financieros sobre el pasivo promedio disminuyen 0.6 puntos porcentuales anuales, a pesar del crecimiento de la tasa pasiva referencial en el sistema, neutralizando el incremento de gastos operativos sobre activos promedio.

A jun.11 el índice de ingresos financieros para la cartera bruta promedio disminuye respecto del año pasado, por la contracción en el sistema de las tasas activas efectivas referenciales de microcrédito de acumulación ampliada y simple. No obstante, tal decrecimiento se compensó con el mayor volumen de colocación de cartera de créditos (20.9% anual), y la disminución tanto de provisiones para cartera como de gastos financieros.

**Margen Operacional Neto (USD 4.6MM):** El margen operacional neto se fortalece, con ingresos operativos netos que cubren 1.32 veces los gastos operacionales a jun.11, mientras en jun.10 lo hacían en 1.17 veces. Los indicadores de eficiencia financiera son buenos, al mantener control sobre el crecimiento de los gastos de operación (4.7% anual), que representan 68.4% de los ingresos operativos netos. De igual forma, la presión de provisiones a ingresos operativos netos disminuye a 7%, dada la calidad de los activos productivos, mientras el sistema registra en promedio 13%. El 3% de los ingresos operativos constituyen ingresos por servicios y otros ingresos operacionales, vinculados con el cobro de los servicios ofrecidos en: cuentas corrientes, tarjeta MasterCard, transferencias interbancarias, seguros, entre otros. Este tipo de ingresos se han vuelto volátiles, por las restricciones en la transferencia de costos por servicios al usuario.

**Gastos de Operación (USD12.9MM):** La estrategia de continuar creciendo en puntos de servicios y personal, optimizando su aporte con mayor carga de activos no ha variado. A jun.11 crece el número de personal, la asignación de activos por empleado disminuye respecto de dic.10, y el gasto de personal sobre el activo neto promedio aumenta, modificando el indicador de eficiencia. Los gastos de operación incluyen gastos de personal (42.3%), servicios varios (31.6%), que es el rubro con mayor crecimiento anual, impuestos y contribuciones (8.3%), entre otros. Los gastos por servicios varios más relevantes son por concepto de arrendamiento y guardanía, entre otros.

EFICIENCIA ADMINISTRATIVA	HISTORICO			PROYECTADO				
	dic-09	dic-10	jun-11	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
Número de oficinas	37	35	36	38	47	52	57	65
Número de empleados	932	808	882	900	959	1022	1087	1168
Activos / No.empleados (USD/M)	355	403	395	412	463	519	582	637
Gastos de Personal / Activo								
Neto Promedio %	3,19	3,07	3,27	3,35	3,19	3,08	2,97	2,90
Gastos de Operación / Ingresos								
Operativos Netos %	69,5	68,7	68,4	80,8	82,3	77,9	73,1	69,5

**Provisiones:** El gasto por provisiones sobre la cartera bruta promedio se redujo de 0.76% en jun.10 a 0.49% en jun.11, en correlación con la menor morosidad total (2.9% a 2%). La cobertura de provisiones y contingentes sobre cartera en riesgo aumenta 38.5 puntos porcentuales anuales, considerando el volumen de castigos de USD 1.9MM. ProCredit ha estimado el impacto de la aplicación de la nueva norma de calificación (JB-2011-1897), determinando que el requerimiento de provisiones es bastante menor, aunque el excedente no lo podrá reservar. La actual metodología para categorizar riesgo y constituir provisiones es más conservadora que la prevista en la norma en vigencia, y en la que registró desde el 2012. Adicionalmente a la cobertura de provisiones de casi 2 veces la cartera en riesgo y 1.6 veces los activos CDE, tiene la capacidad operativa de seguir constituyendo las provisiones que sean necesarias.

**Partidas extraordinarias e impuesto a la renta:** Los ingresos extraordinarios representan apenas 6% de los ingresos totales y crecen 21.8% anual; mientras que los gastos extraordinarios son 1.1% de los egresos a jun.11 y disminuyen -4% anual. Si bien el aporte a las utilidades de las partidas extraordinarias netas no es material en jun.11, provienen de la recuperación de activos castigados e intereses en suspenso, rubros que revelan un potencial de ingresos futuros. La tasa efectiva de impuesto a la renta y participación a trabajadores disminuye -0.7 puntos porcentuales respecto de jun.10, más el incremento en 75% anual y composición de las utilidades, hace que esta tasa sea de 37%, muy por encima del promedio de la banca de 26.4%. La normativa inherente a incentivos a la inversión extranjera, disminuirá esa tasa desde el 2013.

**ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

Las políticas de gestión de riesgo siguen las directrices del PC Holding, basadas en el concepto de la capacidad de asunción de riesgo. Este principio establece que las exposiciones de riesgo agregadas no pueden exceder de la capacidad del banco de asumir riesgo de hasta el 60% del capital regulatorio. En adición los recursos disponibles para cubrirlos, serán suficientes para absorber cualquier pérdida que pueda surgir, e impedir pérdidas potenciales a sus clientes y acreedores.

En el 2011 mantienen el impulso de la gestión de riesgos a todo nivel, implementando las políticas estructuradas bajo los lineamientos de PC Holding. El enfoque de mantener un adecuado sistema de control interno, disminuye la exposición a diferentes riesgos que se presenten en sus actividades habituales. La aplicación de modelos estadísticos y metodologías automatizadas, fijación de límites tolerables por categoría de riesgo, determinación de la exposición agregada, y cálculo de la

capacidad de asumir riesgos, permiten anticipar recursos y adoptar acciones para mitigar eventuales pérdidas.

### RIESGO DE CREDITO:

La calificación de activos de riesgo y la determinación de provisiones requeridas están automatizados en el sistema de riesgos; al igual que los procesos relacionados, como: morosidad, garantías, concentración, vinculados y castigos. La evaluación crediticia considera la morosidad en microcrédito, y según la cuantía, los resultados del análisis sectorial de riesgo, antecedentes financieros, comportamiento del deudor, entre otros parámetros regulados en la normativa del grupo. Cuando el segmento de crédito es comercial, la evaluación cumple con las directrices de la norma local. En forma histórica, más del 99% de los activos de riesgo calificados, constituye la cartera y contingentes, cuya calidad define el requerimiento de provisiones y fundamenta la percepción de riesgo de crédito a futuro.

ACTIVOS DE RIESGO	dic-07	dic-08	dic-09	jun-10	dic-10	jun-11
A Normal	97,2%	96,6%	94,7%	94,9%	96,2%	96,4%
B Potencial	1,0%	1,2%	1,4%	1,7%	1,0%	1,1%
C Deficiente	0,9%	1,3%	2,5%	1,8%	1,3%	1,0%
D Dudoso	0,3%	0,2%	0,3%	0,4%	0,3%	0,6%
E Pérdida	0,6%	0,7%	1,1%	1,2%	1,2%	0,9%
EVALUADO USD M	188.008	234.400	237.947	243.875	272.614	302.377
CDE USD M	3.404	5.151	9.224	8.178	7.611	7.721
ACTIVO Y CONTINGENTE	227.479	309.747	345.375	323.685	338.732	361.904
% EVALUADO	82,6%	75,7%	68,9%	75,3%	80,5%	83,6%

El saldo de activos de riesgo evaluado crece 24% anual a jun.11, del cual 22.8% se origina en cartera. El total de provisiones representa -4.1% del total de activos de riesgo evaluados a jun.11, 0.6 puntos porcentuales menos que en jun.10. El crecimiento del negocio se marca con mayor volumen de activos de riesgo, siendo el crecimiento del 1er. semestre de 2011 similar al alcanzado en el ejercicio económico de 2008, luego de la contracción del 2010. Los activos CDE en cambio se contraen desde dic.09, lo que es positivo y exige menos provisiones. Considerando que la nueva normativa de evaluación de riesgo crediticio es menos exigente de la que aplica el banco, a futuro la cartera riesgosa podría disminuir. Los resultados de las estructuras de reporte y procesos automatizados, se someterán a revisión de los auditores externos en oct.11.

**FONDOS DISPONIBLES (USD 30MM) E INVERSIONES (USD 25MM):** A jun.11 se mantienen la característica de disponibilidad inmediata y bajo riesgo tanto de los fondos disponibles como de las inversiones, sin que hayan situaciones que modifiquen la percepción de riesgo de los depositarios, emisores y fiduciarios. Las normas sobre coeficiente de liquidez doméstica, reservas mínimas de liquidez, liquidez estructural y encaje bancario, influyen para que estos activos hayan tomado preponderancia en el sistema. En ProCredit representan 16% del activo, estando depositado el encaje en el BCE (USD 4.8MM), y las cuentas de otras instituciones financieras en 8 bancos locales con calificación de riesgo mínima de AA (USD 16.6MM), y en 4 bancos del exterior con calificación internacional en grado de inversión de AA+ y de corto plazo F1 (USD 1.6MM).

Los **fondos disponibles** y los activos líquidos se contraen en USD 8.6MM y USD 9.3MM en su orden, durante el 1er. semestre de 2011, por la política de optimización de liquidez y de colocación en activos productivos. Las principales reducciones corresponden al overnight de un banco extranjero y a depósitos de tres bancos locales. ProCredit reporta el cumplimiento de las disposiciones locales sobre liquidez, y de las de grupo al observar que los instrumentos financieros tengan bajo riesgo de impago, un límite de concentración, que se acuerden a tasa fija y en dólares, y que se evite exposición a riesgo de mercado y tipo de cambio.

En la **inversión de la liquidez** disponible consideran los requerimientos del grupo, que establecen la necesidad de protegerse ante posiciones específicas de riesgo, como riesgo de contraparte y de emisor. ProCredit concentra la exposición en IFIS locales, que tengan una buena calificación de riesgo. Tiene inversiones obligatorias, en una corporación pública y en el sector real, según regulaciones locales sobre reservas de liquidez domésticas. Adicionalmente aporta al Fondo de Liquidez administrado por el BCE, como prestamista de última instancia, el 3% de los depósitos sujetos a encaje; y participa en el Fideicomiso Mercantil de Garantía con prendas de cartera, como aval de los préstamos extraordinarios de liquidez que le puedan otorgar como constituyente. La fiduciaria BCE no publica estados financieros auditados e interinos actualizados del Fondo de Liquidez, el cual está sometido a control de la SBS, ni de los fideicomisos de garantía.

PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR	dic-09			dic-10			jun-11			
	No.	USD M	%	No.	USD M	%	No.	USD M	%	Calificación
IFIS PRIVADAS LOCALES	8	17.413	57%	7	4.784	21%	8	6.035	24%	AAA- / AA
IFI PUBLICA	1	4.000	13%	1	2.000	9%	1	2.000	8%	A+
BANCO EXTRANJERO	2	4.050	13%	1	150	1%	1	150	1%	(internacional)
EMPRESA COMERCIAL	0	-	0%	1	1.928	8%	1	1.928	8%	AA+
FONDO DE LIQUIDEZ - DERECHO	1	4.830	16%	1	5.061	22%	1	6.138	25%	NA
FONDO DE LIQUIDEZ - GARANTIA	0	0	0%	1	8.815	39%	1	8.503	34%	NA
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>30.293</b>	<b>100%</b>	<b>11</b>	<b>22.738</b>	<b>61%</b>	<b>12</b>	<b>24.754</b>	<b>100%</b>	

Fuente: ProCredit / Elaboración: BWR

A jun.11 mantiene como **inversiones temporales** USD 10.1MM y como **derechos fiduciarios** USD 14.6MM, saldo que se redujo en -18.5% respecto a jun.10, cuando no se le exigía instrumentar garantías de préstamos no otorgados por el Fondo de Liquidez, y se mantenían más inversiones en IFIS privadas locales. El portafolio de inversiones temporales se equilibra, con 54% de títulos disponibles para la venta y 44% para negociar. El 59% vence hasta 90 días, y para plazos mayores se analiza su fácil realización, para mantener la característica de reservas de liquidez inmediata. Las inversiones restringidas son garantías a favor de Mastercard y Banco Internacional, y a jun.11 se reducen en -5.4% anual.

**CALIDAD DE CARTERA (USD 287.4MM):** El 82.5% del activo constituye cartera, parte de la cual (USD 8.5MM – vigente con riesgo normal) está comprometida en el Fideicomiso Mercantil de Garantía relacionado con el Fondo de Liquidez. Considerando que 56.8% de la cartera se orienta al microcrédito, que la cartera comercial incluye operaciones que superan USD 20M destinadas al desarrollo de microempresas, y que la calificación a jun.11 revela 96% de crédito con riesgo normal, similar a la tendencia histórica; se determina que

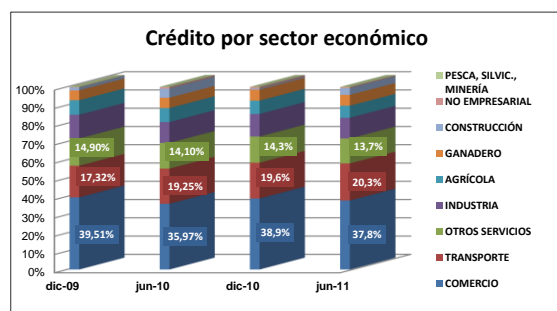


el activo mantiene la característica de riesgo moderado, aunque con mayor sensibilidad al entorno económico.

La estructura del activo tiene cerca de 45% a largo plazo, por la influencia de la cartera de más de 360 días. Esto obedece a los lineamientos establecidos en la política de crédito, el cliente objetivo y los productos que se ofrecen al mercado, excepto en sobregiros. A jun.11, el crédito se ha destinado a la región andina en 69%, y a la costa en 31%, con opción de crecer hacia sectores no atendidos. Las relaciones de cartera en riesgo y CDE a cartera bruta es menor que los competidores de micro crédito, y tiene mayor cobertura de provisiones. La política para acceder a crédito es conservadora, observa un análisis global del sujeto de crédito, situación financiera, posicionamiento del negocio, además de exigir garantías, avalúos, información básica y legal. El seguimiento da parámetros para detección de alertas tempranas, y soluciones para créditos problemáticos.

La metodología para calificar cartera está automatizada en el sistema de riesgos con base en la **morosidad**. Dicho proceso genera reportes sobre mora, castigos, vinculados, garantías y concentración; cuya tabla de morosidad para calificar y constituir provisiones, tiene más categorías de riesgo que las reguladas por la SBS, y mayor exigencia en provisiones. El impacto estimado de la norma que regirá desde 2012 no será material, ni modificará sustancialmente la actual estructura de riesgo. La morosidad de 2%, es menor en -2.4 pp al promedio de banca de microempresa y -0.5 pp al promedio de banca privada. En cartera reestructurada la morosidad de 7.2% es menor al promedio de la banca privada de 24.8%, deduciendo que el riesgo está controlado a jun.11.

Los microcréditos se castigan con 180 días de vencidos y los créditos comerciales con 1080 días de vencidos. Estos ascienden a USD 1.9MM en el 2011, y el saldo acumulado pendiente de recuperar es USD 6.9MM a jun.11, con un crecimiento de 3.6% anual. La cobranza de activos castigados y cartera reestructurada genera ingresos extraordinarios, y se ha facilitado por la gestión de extrajudicial oportuna, y disponibilidad de garantías hipotecarias y reales. El monto de cartera y otros activos en demanda judicial de USD 7.8MM, prioriza la cartera castigada y parte de la cartera vencida.



El segmento de la muy pequeña, pequeña y mediana empresa, categorizado como microcrédito minorista y de acumulación, contribuye a diversificar el número de clientes. La **concentración en los 25 mayores deudores** es históricamente baja, representa 4.8% de la cartera bruta y contingentes a jun.11. ProCredit observa los límites de crédito, sin colocaciones a sujetos o grupos económicos que excedan 10% del PTC. Arrastra créditos

de 5 sujetos por USD 56M, cuyo desembolso fue anterior a la causal de vinculación, pero tienen garantías de 3.2 veces el saldo adeudado. La demanda crediticia sigue concentrada en los sectores de comercio, transporte y servicios.

La **cobertura de provisiones** es de 2 veces el saldo de cartera en riesgo y 1.6 veces la cartera y activos CDE, por encima de otros bancos de microcrédito, y dentro del promedio de la banca privada. El exceso de cobertura le da un margen para eventual deterioro del activo, y los resultados de operación le dan capacidad para continuar constituyendo las provisiones necesarias, acorde al riesgo del negocio. Las provisiones voluntarias reguladas por la SBS de USD 2.6MM, se calculan con la metodología de provisiones anticíclicas y experiencia en el negocio.

### CONTINGENTES Y DERIVADOS (USD 2.5MM):

Los contingentes incluyen créditos aprobados pendientes de desembolsar de USD 1.3MM, obligaciones por operaciones swap de tasa de interés variable de USD 705M, derechos por operaciones swap de USD 175M, y fianzas y garantías de USD 356M. El saldo de contingentes no incluye obligaciones tributarias (glosas impugnadas del periodo 2004-2006), ni otros riesgos originados en la solución de los litigios judiciales.

### RIESGO DE MERCADO:

La posición en riesgo del margen financiero y del valor patrimonial, frente a una variación en la tasa de interés del 1% durante el periodo de dic.07 a jun.11, registra un máximo de 1.7% del PTC y un mínimo de 0.1% del PTC; que están muy por debajo del límite establecido como tolerable del 5% del PTC. El análisis técnico de alerta temprana sobre riesgos de mercado, considera que el BCE fija tasas de interés activas efectivas máximas por segmento de crédito; estableciendo tasas variables en los créditos y un mix de tasas fijas y variables en pasivos y obligaciones. ProCredit ha considerado planes de desconcentración de depósitos, ampliación de plazos en productos de captación, disminución de tasas de interés en escenarios de excedentes de liquidez, y planes de optimización de liquidez.

Las **brechas de sensibilidad** se mantienen calzadas a un año, aunque existe un aumento de la sensibilidad a la variación de tasa a USD +/-730.2M en jun.11 (jun.10 USD +/-61.2M). La posición en **riesgo del margen financiero** sobre patrimonio técnico también aumenta a USD +/-735.7M, mientras hace un año era de +/-324.7M, dada la disminución de la duración de los activos, pasivos, avales y swap netos, sensibles a tasa. La **sensibilidad del valor patrimonial** sigue aumentando a USD +/-768.4M (jun.10 fue USD +/-349.6M), con una duración modificada de -3.57. Los recursos patrimoniales se exponen a mayor ganancia o pérdida por variación en la tasa de interés, debido a la contracción de -3.8% del PTC en el primer semestre del 2011, la modificación del GAP de plazos, y la nueva estructura de fondeo.

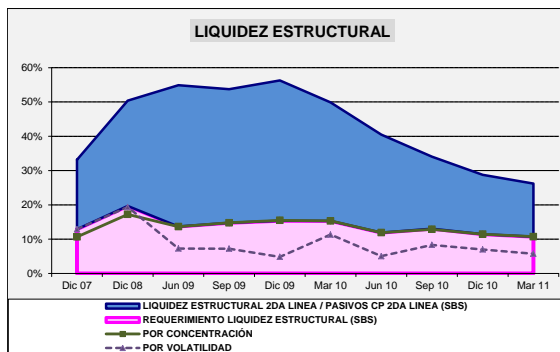
El margen de interés neto de ProCredit aumenta en forma recurrente, registrando el indicador más alto en jun.11. Los intereses causados se redujeron en -20.5% anual para captaciones y -11.2% para obligaciones financieras en

ProCredit. Las tasas de interés activas efectivas máximas reguladas por el BCE se mantuvieron sin variación en todos los segmentos del negocio durante el 1er. semestre del 2011, aunque hubo disminuciones inferiores al 1% por parte del sistema financiero a las tasas referenciales de microcrédito minorista, microcrédito de acumulación simple y microcrédito de acumulación ampliada.

En riesgo de mercado se considera la exposición por tipo de cambio, donde ProCredit registra una posición en euros equivalente a USD 22M, y pasivos en US dólares con instituciones financieras y organismos del exterior por USD 94.3MM. Se estima que la exposición a riesgo cambiario no sea significativa, mientras se utilice al US dólar como moneda de libre circulación, debiendo anotar que los activos y pasivos con el exterior son recuperables y pagaderos en la moneda contractual.

### RIESGO DE LIQUIDEZ:

La suficiencia de la liquidez frente a shocks potenciales, se monitorea regularmente mediante pruebas de stress. ProCredit no reporta **posiciones de liquidez en riesgo** en los escenarios esperados, dinámico y contractual durante el 2T11; y dispone de activos líquidos netos suficientes para cubrir las brechas acumuladas negativas por descalce de plazos. En la banda del cuarto al sexto mes del escenario contractual, se presenta la mayor brecha acumulada negativa, equivalente a -86.3% del activo líquido, mientras que la banda de más de 12 meses aporta con un excedente importante, por lo que el banco concluye en la suficiencia de los activos líquidos a futuro. Cabe anotar que según las premisas, hay estabilidad de depósitos a la vista, ubicados en su mayoría en la banda de más de 12 meses.



La **liquidez estructural** de 1ra. y 2da. línea superan al requerimiento mínimo normado por la SBS, tanto por concentración como por volatilidad. Los excedentes de liquidez estructural se contraen desde dic.09, cuando registra el punto máximo, por la optimización de los activos líquidos y su destino hacia la colocación en cartera. La tendencia de reducir los márgenes, disminuye la ponderación de capital en PC Holding (riesgo país), por su inversión en ProCredit Ecuador.

La liquidez la obtienen de la recuperación de cartera, que está diversificada y es de buena calidad, de nuevas captaciones, de préstamos de terceros o accionistas, entre otros. La optimización de la liquidez modificó la estructura del pasivo a partir del 2010, con mayor

crecimiento en depósitos a la vista, adecuación de plazos y costos de depósitos a plazo, y sustitución de acreedores en mejores condiciones financieras. En el 2011 el pasivo crece 13.6% anual, principalmente en depósitos a la vista y financiamiento de organismos multilaterales de crédito. Para reducir su vulnerabilidad al retiro inesperado de depósitos, establecen indicadores de alerta temprana, y se actualizó el plan de contingencia de liquidez.

FUENTES DE FONDEO	dic-09	jun-10	dic-10	jun-11
DEPOSITOS A LA VISTA	65.728	71.230	81.765	96.414
DEPOSITOS A PLAZOS	110.141	93.205	95.770	99.571
DEP. RESTRINGIDOS	3.525	3.483	3.209	3.408
IFIS DEL EXTERIOR	53.564	45.564	44.064	39.552
ACCIONISTAS PRESTAMOS	38.824	36.471	39.118	40.765
ACCIONISTAS PATRIMONIO	41.217	41.217	46.980	41.793
ORG. MULTILATERALES	11.277	8.067	7.767	13.992
OTROS PASIVOS	6.159	8.669	6.529	9.213
LINEAS DE CREDITO	10.000	21.000	11.000	16.000
<b>TOTAL</b>	<b>340.435</b>	<b>328.905</b>	<b>336.202</b>	<b>360.706</b>

El fondeo con pasivos representa 87% del activo, y en el caso de préstamos de instituciones financieras su procedencia es básicamente del extranjero, al igual que el patrimonio que está conformado con aportes del grupo internacional PC Holding y reservas de su propiedad. El 9% de los depósitos a plazo, los préstamos y las cuentas patrimoniales, soportan la liquidez de largo plazo. El 97% del saldo del pasivo constituye la sumatoria de captaciones del público y préstamos de terceros, incluyendo un préstamo subordinado a largo plazo de SNS Institucional Microfinance Fund II de USD 4MM. Adicionalmente registran en cuentas de orden una línea stand-by de USD 16MM concedida por ProCredit Holding, que contribuye a mitigar el riesgo de liquidez.

TIPO DE DEPOSITANTES	dic-09	dic-10	mar-11	jun-11
Fondos de inversión y fideicomisos	34,8%	39,7%	29,4%	24,6%
Personas naturales y jurídicas	0,0%	24,5%	16,5%	14,6%
Seguros y seguridad social	19,3%	19,8%	25,7%	20,4%
Instituciones financieras privadas	20,2%	16,0%	19,9%	35,3%
Instituciones financieras públicas	25,8%	0,0%	8,6%	5,1%
<b>25 MAYORES DEPOSITANTES (USD M)</b>	<b>77.451</b>	<b>62.662</b>	<b>64.017</b>	<b>72.669</b>
<b>OBLIGACIONES PÚBLICO (USD M)</b>	<b>179.394</b>	<b>177.535</b>	<b>182.527</b>	<b>199.393</b>

La **concentración del pasivo** en los 25 mayores depositantes se incrementó 2.8 puntos porcentuales anuales. Del análisis se desprende que los depósitos de IFIS privadas son los de mayor representación en jun.11, respecto de los niveles del 2010. El crecimiento del saldo depositado por los 25 mayores depositantes de 28.7% anual, le está aproximando a los niveles registrados en dic.09, cuando la concentración era superior en 7 puntos porcentuales. La base de depositantes se modifica con mayor maduración en el corto plazo, por los depósitos a plazo fijo, cuya volatilidad es más bien baja y tienen un porcentaje importante de renovación. El banco cuenta con acceso a fondos del exterior, incluido PC Holding, que le permiten hacer frente a retiros inesperados, además de expectativas de nuevas líneas de financiamiento.

### RIESGO OPERATIVO:

ProCredit efectúa un tratamiento sistemático a los riesgos operacionales, a través de la matriz de riesgos local y la base de datos de eventos de riesgo (RED PC Holding). Estos compilan los eventos de manera cualitativa y



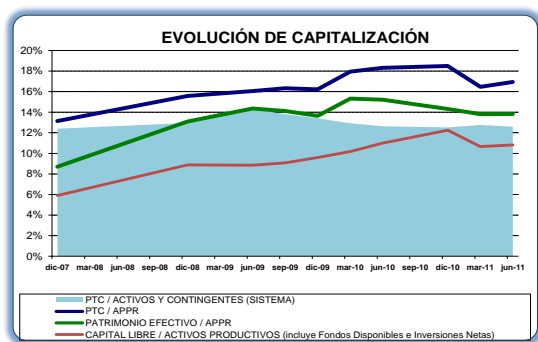
cuantitativa, para monitorear los riesgos operativos que enfrenta el banco, y la forma en que pueden afectar el logro de los objetivos institucionales. En may.11 se difundió la cartilla de riesgo operacional, fraude y seguridad de la información. Trabajan en depurar los usuarios del directorio activo, al haber detectado fallas, aunque no relevantes, en el acceso de usuarios a la red, a los sistemas principales y en la administración de claves para los servicios tecnológicos. El 2T11 concluyó la actualización de los dueños de aplicaciones, que realiza anualmente.

La metodología y procedimientos están documentados, al igual que definidas las acciones para mitigar y corregir los errores y eventuales exposiciones a riesgo. Se ha priorizado fortalecer la cultura de control interno y minimizar los riesgos en personal, con su compromiso para adoptar acciones de prevención. En el caso de riesgo identificado (fraude u operacional), que sea superior al límite residual establecido, se implementan controles para mitigarlos y se evalúa su efectividad. Si éstos fueren insuficientes, se adecuaría el plan de acción para solucionar la situación.

En el 2010 se desarrolló la política de continuidad de negocios, que garantiza que el banco puede mantener o restaurar sus operaciones rápidamente, en el evento de una interrupción seria, que define el procedimiento para trasladar las operaciones críticas a ubicaciones provisionales, los recursos a movilizar, el costo esperado de las interrupciones en áreas concretas, y la forma de evitar que se produzcan interrupciones nuevamente. La normativa sugiere la ejecución de simulacros, que identifican en forma oportuna los correctivos al plan.

### ▪ SUFICIENCIA DE CAPITAL

La suficiencia de capital constituye una fortaleza que se fundamenta, tanto en el soporte patrimonial que recibiría de su accionista mayoritario ProCredit Holding AG (calificación de riesgo internacional en grado de inversión BBB-), como en la capacidad de afrontar la exposición a los diferentes tipos de riesgo con el patrimonio. El control considera los indicadores de capital económico, e incluye análisis en escenarios de estrés.



Los indicadores de **patrimonio técnico** constituido (16.9%) y patrimonio efectivo – primario (13.8%) sobre activos ponderados por riesgo, están por encima del promedio de PTC del sistema de banca privada (12.6%) a

jun.11. A nivel internacional también se ubican por encima del estándar mínimo del grupo del 12%, y de la exigencia local del 9% de PTC. En dic.10 el PTC sobre activos ponderados por riesgo alcanzó el punto más alto (18.3%) respecto de la tendencia histórica y del promedio del sistema; sin embargo la decisión de la Junta de Accionistas de distribuir las utilidades del ejercicio económico del 2010, y su consecuente pago, originó una contracción en mar.11. No obstante, el nivel de PTC siempre se ha ubicado muy por encima del 9% que requiere la norma local, demostrando así la importancia que dan los accionistas a la solvencia institucional.

El PTC se conforma de patrimonio efectivo en 81.6%, y de patrimonio secundario en 18.4%, que incluye la porción del préstamo subordinado ponderable a jun.11 de USD 3.2MM, las provisiones genéricas de USD 2.6MM, y los resultados del ejercicio de USD 3.6MM. La estrategia de corto plazo es seguir aumentando los activos ponderados por riesgo, lo que deriva en que se contraiga el patrimonio en el 2011. Mientras que para el largo plazo, esperan su crecimiento sostenido, basado principalmente en la capitalización de utilidades, estabilizando el PTC en 12% de los activos ponderados por riesgo. No obstante, en casos de estrés se estima que ProCredit Holding AG realizará los aportes requeridos, dado un fuerte compromiso con su inversión local.

El **capital libre** de ProCredit de USD 36.7MM a jun.11, ha sido históricamente positivo, tiene buena cobertura de riesgos por eventual deterioro del activo productivo y disponibilidades, equivalente a 1.46 veces la cobertura promedio del sistema de banca privada. Así mismo la cobertura que da al patrimonio y provisiones de 63.6%, supera ampliamente la alcanzada por el sistema de banca privada de 50.7%. El capital libre se estabiliza el último trimestre, por un mayor crecimiento de patrimonio, utilidades y provisiones, respecto del registrado en activos productivos.



## BANCO PROCREDIT

(USD MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	dic-09	jun-10	dic-10	mar-11	jun-11
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	2.774.376	8.291	40.286	49.073	22.161	25.326	15.256	18.192
Inversiones Brutas	3.046.316	14.039	3.633	25.463	25.226	8.862	14.569	10.113
Cartera Productiva Bruta	12.104.271	183.276	229.363	228.275	235.094	264.537	276.319	293.392
Otros Activos Productivos Brutos	1.503.245	-	-	4.830	5.146	5.061	5.720	6.138
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>19.428.208</b>	<b>205.606</b>	<b>273.282</b>	<b>307.641</b>	<b>287.626</b>	<b>303.786</b>	<b>311.865</b>	<b>327.835</b>
Fondos Disponibles Improductivos	1.905.829	5.400	10.210	12.695	12.004	13.267	12.849	11.826
Cartera en Riesgo	313.593	4.192	4.792	6.525	7.028	5.766	5.776	6.020
Activo Fijo	419.409	8.224	9.369	8.370	7.874	7.371	7.157	6.961
Otros Activos Improductivos	802.576	3.960	6.719	6.822	6.908	6.917	8.044	8.027
Total Provisiones	-957.140	-9.478	-9.950	-11.258	-11.439	-11.906	-11.907	-12.305
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>3.441.406</b>	<b>21.777</b>	<b>31.089</b>	<b>34.412</b>	<b>33.814</b>	<b>33.322</b>	<b>33.826</b>	<b>32.833</b>
<b>Total Activos</b>	<b>21.912.474</b>	<b>217.904</b>	<b>294.421</b>	<b>330.795</b>	<b>310.001</b>	<b>325.202</b>	<b>333.784</b>	<b>348.363</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	17.526.157	77.699	131.683	179.394	167.918	177.535	182.527	199.393
Depósitos a la Vista	12.545.180	26.182	42.568	65.728	71.230	78.556	86.904	96.414
Operaciones de Reporto	27.295	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	4.603.805	50.497	86.572	110.141	93.205	95.770	92.723	99.571
Depósitos en Garantía	1.822	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	348.054	1.019	2.543	3.525	3.483	3.209	2.901	3.408
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	223.197	636	382	530	1.083	1.283	751	833
Aceptaciones en Circulación	32.546	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	764.471	96.881	118.740	103.665	86.102	86.949	87.472	90.308
Valores en Circulación	312.005	14.315	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	128.484	5.000	-	-	4.000	4.000	4.000	4.000
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	673.326	4.020	7.496	5.987	7.584	8.453	15.351	8.377
Provisiones para Contingentes	31.592	-	2	2	2	2	4	4
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>19.691.779</b>	<b>198.552</b>	<b>258.302</b>	<b>289.578</b>	<b>266.689</b>	<b>278.222</b>	<b>290.106</b>	<b>302.914</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.220.695</b>	<b>19.352</b>	<b>36.119</b>	<b>41.217</b>	<b>43.312</b>	<b>46.980</b>	<b>43.678</b>	<b>45.450</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>21.912.474</b>	<b>217.904</b>	<b>294.421</b>	<b>330.795</b>	<b>310.001</b>	<b>325.202</b>	<b>333.784</b>	<b>348.363</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>4.622.750</b>	<b>638</b>	<b>5.664</b>	<b>3.851</b>	<b>2.939</b>	<b>2.407</b>	<b>2.850</b>	<b>2.494</b>
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	754.233	23.391	46.938	47.477	23.571	47.907	12.113	24.712
Intereses Pagados	171.586	10.343	14.278	15.337	7.366	13.817	3.052	6.203
<b>Intereses Netos</b>	<b>582.647</b>	<b>13.047</b>	<b>32.660</b>	<b>32.140</b>	<b>16.205</b>	<b>34.090</b>	<b>9.060</b>	<b>18.509</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	100.966	8.104	-168	-460	-136	-408	-136	-274
<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>683.614</b>	<b>21.152</b>	<b>32.491</b>	<b>31.681</b>	<b>16.068</b>	<b>33.682</b>	<b>8.925</b>	<b>18.235</b>
Ingresos por Servicios	191.551	-	864	954	414	897	243	504
Otros Ingresos Operacionales	84.750	407	0	295	176	491	88	259
Gastos de Operación	574.446	17.281	23.606	22.868	12.411	24.100	6.396	12.993
Otras Perdidas Operacionales	35.538	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>349.930</b>	<b>4.278</b>	<b>9.749</b>	<b>10.061</b>	<b>4.247</b>	<b>10.971</b>	<b>2.858</b>	<b>6.005</b>
Provisiones	122.890	2.137	3.213	4.476	1.818	3.335	638	1.397
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>227.040</b>	<b>2.141</b>	<b>6.537</b>	<b>5.585</b>	<b>2.429</b>	<b>7.635</b>	<b>2.220</b>	<b>4.608</b>
Otros Ingresos	54.163	626	1.125	2.169	1.180	1.939	947	1.436
Otros Gastos y Perdidas	20.734	52	149	343	238	262	172	229
Impuestos y Participación de Empleados	68.764	1.081	3.276	2.313	1.275	3.549	1.109	2.159
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>191.705</b>	<b>1.634</b>	<b>4.237</b>	<b>5.098</b>	<b>2.095</b>	<b>5.763</b>	<b>1.885</b>	<b>3.657</b>

### BANCO PROCREDIT

(USD MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-07	dic-08	dic-09	jun-10	dic-10	mar-11	jun-11
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Activos Productivos + Fondos Disponibles	21.334.037	211.006	283.492	320.336	299.630	317.053	324.713	339.661
Inversiones Netas	2.857.375	14.030	3.618	25.461	25.223	8.860	14.567	10.110
Cartera Bruta total	12.417.864	187.469	234.155	234.800	242.122	270.303	282.095	299.412
Cartera Vencida	139.612	967	1.232	1.778	1.968	1.956	1.703	1.661
Cartera en Riesgo	313.593	4.192	4.792	6.525	7.028	5.766	5.776	6.020
Cartera C+D+E	312.158	3.345	5.151	9.157	8.250	7.575	6.987	7.670
Provisiones para Cartera	-705.207	-9.410	-9.868	-11.186	-11.342	-11.671	-11.668	-12.031
Activos Productivos* / Total Activos (Brutos)	84,95%	90,42%	89,79%	89,94%	89,48%	90,12%	90,21%	90,90%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	147,12%	106,16%	109,19%	108,87%	113,53%	115,24%	116,14%	113,57%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1,12%	0,52%	0,53%	0,76%	0,81%	0,72%	0,60%	0,55%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	2,53%	2,24%	2,05%	2,78%	2,90%	2,13%	2,05%	2,01%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	2,51%	1,78%	2,20%	3,90%	3,41%	2,80%	2,48%	2,56%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	234,95%	224,45%	205,98%	171,46%	161,41%	202,43%	202,07%	199,92%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	236,03%	281,28%	191,62%	122,17%	137,50%	154,09%	167,06%	156,90%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	5,68%	5,02%	4,21%	4,76%	4,68%	4,32%	4,14%	4,02%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE	N/D	278,22%	192,93%	122,05%	139,86%	156,43%	169,05%	159,39%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	N/D	3,79%	4,41%	4,47%	4,70%	4,84%	4,65%	4,81%
(Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	7,59%	3,07%	2,80%	4,23%	3,84%	3,16%	2,71%	3,19%
Recuperacion Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior	N/D	44,38%	60,02%	141,12%	78,35%	171,18%	119,47%	204,73%
(Ctgos. periodo + venta o transf. de cartera E period) / Ctgo. total periodo / MON antes de provisiones	N/D	36,71%	29,26%	25,81%	26,54%	28,02%	30,23%	31,81%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	9,84%	0,88%	0,36%	0,33%	0,77%	0,16%	0,71%	1,00%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR *	12,60%	13,14%	15,58%	16,22%	18,31%	18,49%	16,47%	16,94%
TIER I / APPR	12,64%	8,70%	13,09%	13,65%	15,22%	14,32%	13,81%	13,82%
PTC / Activos y Contingentes*	8,09%	12,37%	12,81%	13,01%	15,84%	16,25%	14,81%	14,60%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	25,11%	30,43%	24,37%	19,22%	15,88%	13,85%	14,36%	13,59%
Capital libre (USD)**	1.577.581	12.446	25.177	30.758	32.941	38.831	34.610	36.749
Capital libre / Activos Productivos (incluye F. Disponibles e Inversiones Netas)	7,4%	5,9%	8,9%	9,6%	11,0%	12,2%	10,7%	10,8%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	50,67%	43,18%	54,67%	58,61%	60,17%	65,94%	62,26%	63,63%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	100,36%	66,17%	84,03%	84,13%	83,13%	77,43%	83,84%	81,59%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10,59%	11,10%	14,10%	13,18%	13,52%	14,32%	13,26%	13,50%
TIER I/ Activo Neto Promedio	9,04%	10,26%	12,61%	11,72%	12,86%	12,57%	12,68%	12,41%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	1.928	8.253	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	924.376	21.559	33.356	32.930	16.659	35.070	9.255	18.998
Resultado antes de impuestos y participacion trabaja	260.469	2.714	7.513	7.411	3.370	9.312	2.994	5.816
Margen de Interés Neto	77,25%	55,78%	69,58%	67,70%	68,75%	71,16%	74,80%	74,90%
ROE***	18,13%	10,76%	15,28%	13,18%	9,92%	13,07%	16,64%	15,82%
ROE Operativo	21,48%	14,10%	23,57%	14,44%	11,49%	17,31%	19,59%	19,94%
ROA***	1,83%	0,94%	1,65%	1,63%	1,31%	1,76%	2,29%	2,17%
ROA Operativo	2,17%	1,23%	2,55%	1,79%	1,52%	2,33%	2,70%	2,74%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	63,24%	98,80%	97,91%	97,60%	97,28%	97,20%	97,90%	97,43%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	6,35%	12,77%	13,64%	11,07%	10,89%	11,15%	11,77%	11,72%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,43%	12,68%	13,57%	10,91%	10,80%	11,02%	11,60%	11,55%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones (Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	75,44%	90,07%	80,40%	83,04%	85,42%	78,23%	76,01%	75,74%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos [Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	62,14%	80,16%	70,77%	69,45%	74,50%	68,72%	69,11%	68,39%
	6,65%	11,14%	10,47%	8,75%	8,88%	8,36%	8,54%	8,55%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	4.680.204	13.691	50.496	61.768	34.165	38.593	28.105	30.018
Activos Liquidos (BWR)	5.551.349	26.046	52.596	86.255	54.790	45.261	38.493	35.956
25 Mayores Depositantes****	3.132.189	38.537	56.416	77.992	56.472	62.662	64.017	72.669
100 Mayores Depositantes****	5.015.120	-	79.724	104.094	103.114	89.806	91.285	100.919
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	35,08%	38,39%	52,22%	59,62%	44,13%	31,30%	24,66%	23,89%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea (SBS)	32,57%	20,25%	30,70%	40,91%	28,58%	20,99%	17,31%	15,48%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	0,00%	12,90%	19,69%	15,37%	11,91%	13,06%	11,45%	10,73%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	N/D	-67,35%	-26,23%	-52,31%	-53,22%	-80,43%	-99,52%	-86,32%
Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	35,08%	38,39%	52,22%	59,62%	44,13%	31,30%	24,66%	23,89%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	29,57%	20,18%	50,13%	42,69%	27,52%	26,69%	18,01%	19,95%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	17,87%	49,60%	42,84%	43,48%	33,63%	35,30%	35,07%	36,44%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Liquidos (BWR)	56,42%	147,96%	107,26%	90,42%	103,07%	138,45%	166,31%	202,11%

\* 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

### INSTITUCIONES FINANCIERAS