

# Banco Prodem S.A.

Informe de Calificación de Riesgo | Diciembre, 2022

Banco Prodem S.A. (BPR) mantiene una participación de 3,3% en los depósitos del sistema. Enfocado al segmento de microfinanzas, cuenta con una importante franquicia y posicionamiento en el nicho que atiende. Mantiene una extensa red de agencias a nivel nacional, principalmente en el eje troncal del país. Cuenta con un equipo gerencial de amplia experiencia.

## Factores Clave de las Calificaciones

**Alta calidad de cartera con presiones:** En un entorno operativo desafiante, a sep-22 la cartera de créditos registró un moderado crecimiento a doce meses del 6,8% (pares 9,5%). El banco históricamente ha mantenido una mora baja (0,9%), sin embargo la reprogramación es elevada 20,4% acorde con el proceso de normalización de la cartera diferida de 2020. Las previsiones sobre la cartera en mora (4,7 veces) son importantes, considerando el riesgo de su cartera y un bajo nivel de garantías reales acorde a su estrategia y nicho de mercado. La cartera diferida se redujo entre dic-20 y sep-22 de 16,9% a 7,8%, considerando la alta rotación de su cartera.

**Solvencia similar a la de bancos pares:** Los indicadores de solvencia de BPR se mantienen relativamente estables el último año a pesar de la menor dinámica de su cartera. Dando cumplimiento a disposiciones regulatorias, estos son fortalecidos con la capitalización del 50,0% de la utilidad generada la gestión pasada. Si bien, BPR tiene la capacidad de generar capital vía utilidades, estas se encuentran presionadas por el entorno desafiante. Por otra parte, no se esperarían aportes de capital fresco de su principal accionista. A sep-22, la solvencia es de 11,0% (medida por patrimonio sobre activos promedio) y el CAP de 12,6% –apoyado por previsiones genéricas voluntarias–. Ajustando la ponderación de riesgo de crédito de la cartera productiva y tomando en cuenta todas las previsiones cíclicas, el CAP subiría. El banco mantiene un capital primario (86,0%) que le daría margen para apalancar su crecimiento de cartera con capital secundario si fuese necesario.

**Limitados indicadores de liquidez:** En los últimos doce meses el stock de obligaciones con el público y estatales se mantiene estable. El fondeo de BPR presenta una elevada concentración en sus depositantes (como todo el sistema), lo que gestiona con un mayor financiamiento a plazo fijo. Asimismo, mantiene una importante participación de fondeo estatal. Los indicadores de liquidez del banco son ajustados con relación al promedio de pares y del sistema. La liquidez –considerando el encaje legal disponible– cubre sólo el 4,5% de sus activos y el 22,0% de sus obligaciones a corto plazo, lo que limita su capacidad de colocación. Fuentes alternativas de financiamiento han sufrido presión en pasadas gestiones. Por otra parte, el encaje legal es íntegramente en efectivo, lo que limita el acceso a mecanismos de liquidez de última instancia. A sep-22, debido a los diferimientos y periodos de gracia de cartera realizados, el emisor presentó presión en el flujo operativo.

**Desempeño moderado, pero con presiones:** El desempeño de BPR está presionado por la elevada competencia en su nicho de mercado y un entorno operativo desafiante. Sin embargo, su margen financiero mejora el último año (7,8% con relación a sus activos) por una mayor generación de ingresos (crecen 21,6% los últimos doce meses) dada la mayor colocación de cartera pero principalmente por un mayor rendimiento de la misma, a pesar de las cuotas de capital diferidas y la regulación de tasas de interés fijas para su cartera productiva. La eficiencia mejora pero es menos favorable que la del sector. Al igual que sus pares, mantiene su elevada dependencia en ingresos por cartera, con un indicador de margen de intereses a resultado operativo del 91,9%. A sep-22, la rentabilidad mejora, siendo más alta que la del sistema (ROE del 12,2% vs. 6,9% y retorno sobre activos ponderados por riesgo del 1,4% vs. 0,8%). Debido a los diferimientos y periodos de gracia regulatorios la rentabilidad del sistema incluye ingresos financieros contabilizados como tal, pero no cobrados como flujo efectivo.

**Emisor incluido en la lista OFAC:** El 22 de marzo de 2019, OFAC del Departamento del Tesoro de Estados Unidos sanciona a Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES) – principal accionista del banco – e incluye en esta medida a BPR. La calificadora, en su evaluación permanente analiza la respuesta estratégica de la entidad y el impacto de la sanción en su perfil financiero.

Calificación(es) 30/12/22

Escala Nacional Boliviana

Banco Prodem S.A.	AESA RATINGS	ASFI
Emisor	A-	A3
Largo Plazo MN	A-	A3
Largo Plazo ME	A-	A3
Corto Plazo MN	F3	N-3
Corto Plazo ME	F3	N-3
<b>Perspectiva</b>	En Desarrollo	

## Resumen Financiero

(USD millones)	sep-22	sep-21
Total Activos	1.466,0	1.435,0
Total Patrimonio	161,8	147,9
Resultado Neto	14,4	8,0
Resultado Operativo	27,8	15,2
ROAA (%)	1,3	0,8
ROAE (%)	12,2	7,4
Patrimonio / Activos (%)	11,0	10,3
Endeudamiento (veces)	8,1	8,7

Fuente: AESA RATINGS con información ASFI y del emisor.

Ana María Guachalla Fiori  
Directora de Análisis  
+591 (2) 277 4470  
[anamaria.guachalla@aesa-ratings.bo](mailto:anamaria.guachalla@aesa-ratings.bo)

Oscar Díaz Quevedo  
Director de Análisis  
+591 (2) 2774470  
[oscar.diaz@aesa-ratings.bo](mailto:oscar.diaz@aesa-ratings.bo)

Jaime Martínez Mariaca  
Director General de Calificación  
+591 (2) 2774470  
[jaime.martinez@aesa-ratings.bo](mailto:jaime.martinez@aesa-ratings.bo)

## Sensibilidad de las Calificaciones

*Factores que podrían generar una acción de calificación positiva/al alza:*

- Resiliencia del perfil financiero ante el entorno operativo.
- Levantamiento de la sanción OFAC.
- Mayores indicadores de liquidez.
- Acceso sostenido a fondeo.
- Mayor diversificación de ingresos.

*Factores que podrían generar una acción de calificación negativa/a la baja:*

- Indicadores de liquidez más ajustados.
- Falta de acceso a mecanismos de liquidez alternativos.
- Efectos negativos en su perfil financiero por limitaciones operativas relacionadas a la sanción OFAC.
- Desequilibrios o un menor margen de maniobra en moneda extranjera.
- Deterioro del perfil financiero provocado por un entorno operativo adverso.

**Banco Prodem S.A.**

**BALANCE GENERAL**

(millones de USD)

	sep-22	sep-21	dic-21	dic-20	dic-19	dic-18	dic-17
<b>ACTIVOS</b>							
<b>A. CARTERA</b>							
1. Cartera Vigente	1.278,8	1.198,4	1.237,7	1.123,2	1.198,7	1.164,4	1.037,0
2. Cartera Vencida	3,6	4,2	4,9	1,8	3,3	4,6	4,4
3. Cartera en Ejecución	7,5	4,6	4,9	6,8	8,9	7,1	7,2
4. Productos Devengados	99,0	114,6	112,8	102,9	17,1	15,8	13,9
5. (Previsión para Incobrabilidad de Cartera)	36,1	36,5	36,9	39,3	35,0	32,8	29,5
<b>TOTAL A</b>	<b>1.352,6</b>	<b>1.285,3</b>	<b>1.323,4</b>	<b>1.195,3</b>	<b>1.192,9</b>	<b>1.159,1</b>	<b>1.032,8</b>
<b>B. OTROS ACTIVOS RENTABLES</b>							
1. Inversiones en el Banco Central de Bolivia	29,6	33,1	33,7	28,9	32,6	24,6	22,5
2. Inversiones en Entidades Financieras del País	6,0	8,8	12,0	26,5	13,9	6,1	15,1
3. Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	6,6	6,7	6,7	6,7	6,8	2,4	0,1
4. Otras Inversiones Corto Plazo	5,6	24,8	9,9	0,0	0,0	71,6	85,5
5. Inversiones Largo Plazo	9,4	11,8	10,0	4,8	4,4	36,0	32,9
6. Inversión en Sociedades	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
<b>TOTAL B</b>	<b>57,4</b>	<b>85,5</b>	<b>72,4</b>	<b>67,1</b>	<b>57,8</b>	<b>140,8</b>	<b>156,2</b>
<b>C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)</b>	<b>1.410,0</b>	<b>1.370,8</b>	<b>1.395,9</b>	<b>1.262,4</b>	<b>1.250,7</b>	<b>1.299,9</b>	<b>1.189,0</b>
<b>D. BIENES DE USO</b>	<b>4,7</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>	<b>5,7</b>	<b>7,0</b>	<b>7,6</b>	<b>8,2</b>
<b>E. ACTIVOS NO REMUNERADOS</b>							
1. Caja	35,9	42,1	40,7	41,5	50,2	34,5	36,3
2. Bienes realizables	0,2	0,3	0,3	0,4	0,4	0,3	0,3
3. Otros Activos	15,2	16,8	19,7	19,7	10,9	11,4	11,5
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.466,0</b>	<b>1.435,0</b>	<b>1.461,5</b>	<b>1.329,6</b>	<b>1.319,2</b>	<b>1.353,7</b>	<b>1.245,4</b>
<b>PASIVOS</b>							
<b>G. DEPÓSITOS Y FONDEO DE MERCADO</b>							
1. Cuenta Corriente	2,9	1,8	2,5	1,2	3,1	7,8	6,5
2. Cuentas de Ahorros	292,3	304,9	309,2	275,1	282,6	329,9	291,7
3. Depósitos a Plazo Fijo	717,3	710,1	722,8	653,3	639,4	680,4	630,7
4. Interbancario	95,2	88,9	90,2	60,4	80,2	64,4	65,6
<b>TOTAL G</b>	<b>1.107,7</b>	<b>1.105,7</b>	<b>1.124,6</b>	<b>990,1</b>	<b>1.005,2</b>	<b>1.082,4</b>	<b>994,4</b>
<b>H. OTRAS FUENTES DE FONDOS</b>							
1. Títulos Valores en Circulación	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Obligaciones Subordinadas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Otros	13,4	9,6	13,2	8,1	8,5	9,8	9,4
<b>TOTAL H</b>	<b>13,4</b>	<b>9,6</b>	<b>13,2</b>	<b>8,1</b>	<b>8,5</b>	<b>9,8</b>	<b>9,4</b>
<b>I. OTROS (Que no Devengan Intereses)</b>	<b>183,2</b>	<b>171,8</b>	<b>171,3</b>	<b>189,9</b>	<b>167,7</b>	<b>141,5</b>	<b>132,9</b>
<b>J. PATRIMONIO</b>	<b>161,8</b>	<b>147,9</b>	<b>152,4</b>	<b>141,5</b>	<b>137,8</b>	<b>120,1</b>	<b>108,8</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.466,0</b>	<b>1.435,0</b>	<b>1.461,5</b>	<b>1.329,6</b>	<b>1.319,2</b>	<b>1.353,7</b>	<b>1.245,4</b>

**Banco Prodem S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

(millones de USD)

	sep-22	sep-21	dic-21	dic-20	dic-19	dic-18	dic-17
1. Ingresos Financieros	121,0	99,5	136,4	152,2	164,6	151,7	141,2
2. Gastos Financieros	-35,5	-30,1	-41,8	-35,8	-34,8	-31,7	-27,6
<b>3. MARGEN NETO DE INTERESES</b>	<b>85,6</b>	<b>69,4</b>	<b>94,6</b>	<b>116,5</b>	<b>129,8</b>	<b>120,0</b>	<b>113,6</b>
4. Comisiones	7,1	6,6	9,2	7,9	8,8	7,9	7,3
5. Otros Ingresos (Gastos) Operativos	0,6	-1,1	-0,7	1,0	1,5	1,4	1,3
6. Gastos de Personal	-43,0	-37,0	-48,5	-54,9	-58,9	-60,4	-53,9
7. Otros Gastos Administrativos	-18,7	-18,9	-25,6	-24,7	-28,6	-28,5	-27,5
8. Provisiones por Incobrabilidad de Cartera	-3,6	-2,9	-5,9	-10,0	-9,3	-10,9	-9,2
9. Otras Provisiones	-0,2	-0,9	-0,8	0,3	1,8	1,7	1,7
<b>10. RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>27,8</b>	<b>15,2</b>	<b>22,2</b>	<b>36,0</b>	<b>45,1</b>	<b>31,2</b>	<b>33,3</b>
11. Ingresos (Gastos) de Gestiones Anteriores	0,0	0,2	0,2	0,7	0,3	0,1	-0,9
<b>12. RESULTADO ANTES DE ITEMS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>27,8</b>	<b>15,4</b>	<b>22,4</b>	<b>36,7</b>	<b>45,4</b>	<b>31,3</b>	<b>32,4</b>
13. Ingresos (Gastos) Extraordinarios	0,0	0,1	-0,2	-0,3	-0,6	0,1	0,0
<b>14. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>27,8</b>	<b>15,5</b>	<b>22,3</b>	<b>36,4</b>	<b>44,8</b>	<b>31,3</b>	<b>32,4</b>
15. Impuestos	-13,4	-7,5	-9,8	-21,6	-21,8	-14,8	-15,4
<b>16. RESULTADO NETO</b>	<b>14,4</b>	<b>8,0</b>	<b>12,5</b>	<b>14,8</b>	<b>23,0</b>	<b>16,6</b>	<b>17,0</b>
<b>PARTICIPACIÓN DE MERCADO</b>							
1. Cartera Bruta	4,2	4,2	4,3	4,0	4,5	4,7	4,7
2. Activos	3,2	3,3	3,3	3,2	3,5	3,8	3,8
3. Patrimonio	4,7	4,6	4,6	4,6	4,5	4,3	4,1
4. Cuenta Corriente	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2	0,1
5. Cajas de Ahorro	3,0	3,2	3,2	3,0	3,6	3,8	3,6
6. Depósitos a Plazo	4,5	4,9	4,9	4,7	4,9	5,7	5,8

**Banco Prodem S.A.**

**RATIOS**

(en porcentaje)

sep-22 sep-21 dic-21 dic-20 dic-19 dic-18 dic-17

**I. CALIDAD DE ACTIVO**

1. Crecimiento Activo	0,3	7,9	9,9	0,8	-2,5	8,7	9,6
2. Crecimiento Cartera Bruta	3,4	6,7	10,2	-6,5	3,0	12,2	11,3
3. Crecimiento Cartera en Mora	11,9	2,5	14,9	-29,8	4,0	1,5	-6,3
4. Crecimiento Cartera Reprogramada	-4,0	370,9	485,4	3,7	24,3	40,8	120,8
5. Crecimiento Cartera en Ejecución	52,4	-32,1	-27,9	-23,4	24,4	-0,8	5,3
6. Cartera Neta / Activo	92,3	89,6	90,6	89,9	90,4	85,6	82,9
7. Contingente / Activo	3,4	2,7	2,8	2,4	2,3	1,6	1,6
8. Cartera en Mora / Cartera Bruta	0,9	0,7	0,8	0,8	1,0	1,0	1,1
9. Cartera Reprogramada / Cartera Bruta	20,4	18,3	22,0	4,1	3,7	3,1	2,5
10. Cartera en Mora + Reprogramada Vigente / Cartera Bruta	20,9	18,8	22,6	4,7	4,5	3,9	3,4
11. Cartera en Mora Reprogramada / Cartera Reprogramada	2,0	1,0	1,0	3,8	6,5	6,2	5,0
12. Cartera Castigada / Cartera Bruta	3,1	3,1	3,0	3,0	2,7	2,5	2,4
13. Cartera en Mora + Reprogramada Vigente + Castigada / Cartera Bruta	23,9	21,9	25,6	7,8	7,2	6,4	5,8
14. Cartera en Ejecución Neta de Previsión / Patrimonio	-17,7	-21,6	-21,0	-23,0	-19,0	-21,4	-20,6
15. Previsión de Cartera / Cartera Bruta	2,8	3,0	3,0	3,5	2,9	2,8	2,8
16. Previsión de Cartera / Cartera en Mora	328,1	416,0	375,1	458,6	287,2	279,5	255,9
17. Previsión de Cartera + Cíclica / Cartera en Mora	466,7	577,0	524,0	612,4	383,8	373,3	339,7
18. Cartera en Mora Neta de Previsión / Patrimonio	-15,5	-18,8	-17,8	-21,7	-16,6	-17,5	-16,5

**II. CAPITALIZACIÓN Y ENDEUDAMIENTO**

1. Crecimiento Patrimonio	6,2	4,5	7,7	2,7	14,7	10,4	11,1
2. Patrimonio / Activo	11,0	10,3	10,4	10,6	10,4	8,9	8,7
3. Pasivo / Patrimonio (x)	8,1	8,7	8,6	8,4	8,6	10,3	10,4
4. Activo Fijo / Patrimonio	2,9	3,4	3,3	4,0	5,1	6,3	7,6
5. Coeficiente de Adecuación Patrimonial	12,6	12,7	12,3	12,6	11,8	11,1	11,1
6. Coeficiente de Adecuación Patrimonial Ajustado	13,3	13,3	12,9	13,2	12,3	11,6	11,6
7. Capital Primario / Activo Ponderado por Riesgo	10,8	10,9	10,5	10,7	9,8	9,1	8,9
8. Capital Primario / Activo + Contingente	9,5	9,3	9,1	9,0	8,2	7,2	6,9
9. Doble Apalancamiento*	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2

**III. FONDEO**

1. Crecimiento Obligaciones con el Público	-1,7	8,9	11,1	2,1	-12,5	10,3	5,3
2. Crecimiento Obligaciones Estatales	-8,4	9,8	17,1	-4,1	7.034,3	-84,5	-15,5
3. Crecimiento Obligaciones con el Público + Estatales	-2,1	8,9	11,4	1,8	-7,5	9,8	5,2
4. Crecimiento Obligaciones con Entidades Financieras	4,3	40,9	43,1	-23,1	25,8	-1,0	123,3
5. Cuentas Corrientes Público + Estatales / Pasivo	0,2	0,1	0,2	0,1	0,3	0,6	0,6
6. Cajas de Ahorro Público + Estatales / Pasivo	22,4	23,7	23,6	23,2	23,9	26,7	25,7
7. Depósitos a Plazo Fijo Público + Estatales / Pasivo	55,0	55,2	55,2	55,0	54,1	55,2	55,5
8. Pasivo Corto Plazo / Pasivo	22,9	24,0	24,0	23,5	24,3	27,6	26,8
9. Obligaciones con el Público / Pasivo	82,5	83,4	83,7	83,0	81,7	89,4	87,9
10. Obligaciones Estatales / Pasivo	4,4	4,5	4,7	4,5	4,7	0,1	0,4
11. Obligaciones Entidades Financieras / Pasivo	7,4	7,1	7,1	5,5	7,1	5,4	6,0
12. Obligaciones Títulos Valores / Pasivo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
13. Obligaciones Deuda Subordinada / Pasivo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

**IV. LIQUIDEZ**

1. Cartera Bruta / Oblig. Público + Estatales	113,8	106,7	107,8	108,9	118,7	106,6	104,4
2. Disponibilidades + Inv. Temporarias / Oblig. Público CP	30,0	38,8	34,5	38,0	37,2	41,0	53,3
3. Disponibilidades + Inv. Temporarias / Oblig. Público CP + Estatales CP	28,0	37,4	32,8	37,2	36,0	40,9	53,1
4. Activo Líquido + Encaje Disp. / Oblig. Público CP + Estatales CP	22,0	24,8	24,8	32,2	29,4	22,2	29,8
5. Activo Líquido + Encaje Disp. / Oblig. Público CP + Ent. Fin. CP + Estatales CP	22,0	24,8	24,8	32,2	29,4	22,2	29,5
6. Activo Líquido + Encaje Disp. / Oblig. Público + Ent. Fin. + Estatales	5,4	6,3	6,2	8,1	7,6	6,5	8,4
7. Activo Líquido + Encaje Disp. / Activo	4,5	5,4	5,3	6,7	6,4	5,6	7,2
8. Activo Negociable + Encaje Disp. / Oblig. Público CP + Estatales CP	22,1	27,4	28,0	33,9	30,9	30,3	35,7
9. Activo Negociable + Encaje Disp. / Oblig. Público CP + Ent. Fin. CP + Estatales CP	22,1	27,4	28,0	33,9	30,9	30,3	35,3

10. Activo Negociable + Encaje Disp. / Oblig. Público + Ent. Fin. + Estatales	5,4	6,9	7,0	8,6	8,0	8,8	10,0
11. Activo Negociable + Encaje Disp. / Activo	4,5	5,9	6,0	7,1	6,7	7,6	8,6
12. Activo Negociable sin Ent. Fin. + Encaje Disp. / Oblig. Público CP + Estatales CP	21,8	26,2	25,9	33,8	30,9	23,5	28,9

**V. UTILIDADES Y RENTABILIDAD**

1. Resultado Neto / Patrimonio (av)	12,2	7,4	8,5	10,6	17,8	14,5	16,5
2. Resultado Neto / Activo (av)	1,3	0,8	0,9	1,1	1,7	1,3	1,4
3. Resultado Operativo Bruto / Activo Ponderado por Riesgo (av)	9,3	8,1	8,2	10,7	12,2	12,1	12,6
4. Resultado Operativo Bruto / Activo (av)	8,5	7,2	7,4	9,5	10,5	10,0	10,3
5. Resultado Neto / Activo Ponderado por Riesgo (av)	1,4	0,9	1,0	1,3	2,0	1,5	1,7
6. Gastos Administrativos / Resultado Operativo Bruto	66,5	75,5	72,8	64,1	62,7	68,8	67,1
7. Margen de Intereses / Resultado Operativo Bruto	91,9	92,8	92,0	93,0	92,8	92,9	93,0
8. Margen de Intereses / Activo (av)	7,8	6,7	6,8	8,8	9,7	9,2	9,5
9. Margen de Intereses / Activo Productivos (av)	8,4	7,4	7,5	9,7	10,5	9,9	10,3
10. Ingresos por Inversiones / Inversiones (av)	3,8	3,4	6,3	6,5	2,0	2,4	2,2
11. Gastos por Previsión Netos / Cartera Bruta (av)	0,4	0,3	0,5	0,9	0,8	1,0	0,9
12. Gastos por Previsión Netos / Margen de Intereses	4,2	4,2	6,2	8,5	7,1	9,1	8,1
13. Gastos Financieros / Pasivo (av)	3,6	3,2	3,3	3,0	2,9	2,7	2,5
14. Costos por Oblig. Público / Oblig. Público (av)	3,7	3,4	3,5	3,2	2,9	2,8	2,7
15. Costos por Oblig. Ent. Financieras / Oblig. Ent. Financieras (av)	5,7	4,4	5,0	4,1	4,6	2,9	2,3
16. Costos por Oblig. Estatales / Oblig. Estatales (av)	3,5	2,8	2,9	2,7	3,8	1,2	2,1

## Anexo

### Información de la Calificación

#### Información Empleada en el Proceso de Calificación.

- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2021 y anteriores.
- Estados Financieros Internos al 30 de septiembre de 2022 y anteriores.
- Boletines del regulador.
- Informes de inspección del regulador e informes de descargo del emisor.
- Requerimiento de información enviado al emisor en el mes de octubre de 2022.
- Reunión con el emisor en mayo de 2022.
- Contactos constantes con la gerencia del emisor durante el trimestre y el proceso de análisis.

#### Descripción General del Análisis.

La Metodología contempla el análisis de la fortaleza intrínseca del emisor y del potencial soporte extraordinario que recibiría del Estado o de sus accionistas, en función de factores cuantitativos y cualitativos.

Fortaleza intrínseca basada en diversos factores: Al evaluar la calidad crediticia individual de un emisor se consideran cinco factores clave: el entorno operativo, el perfil de la empresa, la administración y estrategia, el apetito de riesgo y el perfil financiero. Cada factor se desglosa en varios sub-factores. La evaluación de la fortaleza intrínseca evalúa el riesgo de que una institución financiera falle, ya sea por incumplimiento o por la necesidad de recibir soporte extraordinario o imponer pérdidas sobre obligaciones subordinadas para restablecer su viabilidad.

Soporte institucional y soporte soberano: Una Calificación por Soporte de una institución financiera refleja la opinión de AESA RATINGS acerca de la probabilidad de que la entidad reciba soporte extraordinario en caso de ser necesario. El soporte normalmente proviene de los accionistas de la institución financiera (soporte institucional) o de las autoridades nacionales del país en donde tiene su domicilio el emisor. AESA RATINGS considera tanto la capacidad como la propensión del soportador potencial para prestar el apoyo.

Riesgo de incumplimiento, prospectos de recuperación: Las calificaciones de emisiones de corto o largo plazo de los emisores, reflejan la opinión de AESA RATINGS del nivel general del riesgo de crédito ligado a compromisos financieros específicos, generalmente títulos. Este punto de vista incorpora una evaluación de la probabilidad incumplimiento (o riesgo de "impago") de la obligación específica y también sobre las recuperaciones potenciales para los acreedores en caso de incumplimiento/impago.

Más específicamente, los factores que se evalúan son los siguientes:

Fortaleza Intrínseca	Soporte Soberano	Soporte Institucional
Entorno Operativo	Capacidad del soberano para proveer soporte	Capacidad de la matriz para proveer soporte
Perfil de la Empresa	Propensión del soberano a proveer soporte al sector financiero	Propensión de la matriz a proveer soporte
Administración y Estrategia	Propensión del soberano a proveer soporte a un emisor en específico	Riesgos del país en la jurisdicción de la subsidiaria
Apetito de riesgo		
Perfil financiero		

Es importante mencionar que de acuerdo con el tipo de emisor o emisión se podría utilizar más de una Metodología que complemente el análisis de los factores relevantes de calificación para Instituciones Financieras como Instituciones Financieras No Bancarias o Conglomerados Financieros. Es así como de acuerdo con los criterios establecidos en estas Metodologías y en la evaluación realizada por el equipo de profesionales de AESA RATINGS, el Comité de Calificación asignará finalmente la Calificación de Riesgo de la entidad.

*Calificación de Riesgo: Banco Prodem S.A.*

**Calificación(es) de Riesgo**

Banco Prodem S.A.	Calificación de Riesgo en Escala Nacional Boliviana			
		AESA RATINGS	ASFI	Perspectiva
Corto Plazo	MN	F3	N-3	En Desarrollo
	ME	F3	N-3	En Desarrollo
Largo Plazo	MN	A-	A3	En Desarrollo
	ME	A-	A3	En Desarrollo
Emisor		A-	A3	En Desarrollo
Fecha del Comité de Calificación de Riesgo:	30 de diciembre de 2022			

*Descripción de las Calificaciones:*

**Corto Plazo Moneda Nacional y Moneda Extranjera.**

**ASFI: N-3**

**AESA RATINGS: F3**

Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una suficiente capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

**Largo Plazo Moneda Nacional y Moneda Extranjera.**

**ASFI: A3**

**AESA RATINGS: A-**

Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

**Emisor.**

**ASFI: A3**

**AESA RATINGS: A-**

Corresponde a Emisores que cuentan con una buena calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad adecuada ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas.

**Nota:** Estas categorías y nomenclaturas de Calificaciones Nacionales corresponden a las definiciones incluidas en la Resolución ASFI/No.033/2010 del 15 de enero de 2010. Los numerales 1, 2 y 3 (categorías ASFI) y los signos "+", "sin signo" y "-" (categorías AESA RATINGS) indican que la calificación se encuentra en el nivel más alto, en el nivel medio o en el nivel más bajo, respectivamente, de la categoría de calificación asignada. Estos numerales y signos no se agregan a la Categoría AAA ni a las categorías bajo CCC ni a las de corto plazo, excepto F1.

**(\*) Perspectiva:** La Perspectiva indica la dirección que probablemente tomará la calificación en el corto plazo, la que puede ser positiva, negativa o estable. La Perspectiva positiva o negativa se utilizará en aquellos casos en que se presenten cambios en la institución y/o el sector y/o la economía que podrían afectar la calificación en el corto plazo. En el caso que existan los cambios antes señalados y no se pueda identificar una Perspectiva, ésta se definirá como 'en desarrollo'. Una Perspectiva positiva, negativa o en desarrollo no implica que un cambio de calificación es inevitable. De igual manera, una calificación con Perspectiva estable puede subir o bajar antes que la Perspectiva cambie a 'positiva' o 'negativa', si las circunstancias así lo justifican.



TODAS LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS DE AESA RATINGS ESTAN DISPONIBLES EN [HTTP://WWW.AESA-RATINGS.BO](http://www.aesa-ratings.bo) LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN EL MISMO SITIO WEB AL IGUAL QUE LAS METODOLOGÍAS. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE AESA RATINGS Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN, CUMPLIMIENTO Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN ESTE SITIO BAJO CÓDIGO DE CONDUCTA.

La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, AESA RATINGS se basa en información factual que recibe de los emisores y de otras fuentes que AESA RATINGS considera creíbles. AESA RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que AESA RATINGS lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de AESA RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que AESA RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la información que proporciona a AESA RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, AESA RATINGS debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de AESA RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que AESA RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de AESA RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. AESA RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de AESA RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de AESA RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de AESA RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de AESA RATINGS. AESA RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de AESA RATINGS no constituye el consentimiento de AESA RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Esta Metodología o Informe está basado en información provista por Fitch®, sin embargo, su uso y aplicación es de exclusiva responsabilidad de AESA RATINGS. Fitch® y Fitch Ratings® son marcas registradas de Fitch Ratings o sus afiliadas.