



Banco Prodem S.A.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2023

Fecha de Comité: 28 de marzo 2024 - No. 009-2024

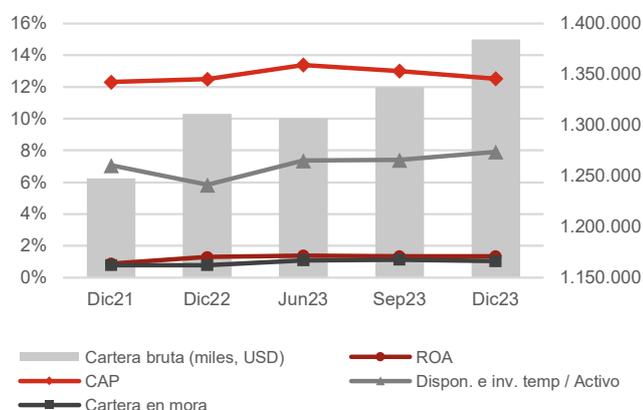
Calificaciones	Significado Calificación del Emisor
Emisor	A2
Deuda de largo plazo moneda local	A2
Deuda de corto plazo moneda local	N-1
Deuda de largo plazo moneda extranjera	A2
Deuda de corto plazo moneda extranjera	N-1
Perspectiva	Estable

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.

En fecha 17 de noviembre de 1986 fue constituida la Fundación para la Promoción y Desarrollo de la Microempresa (PRODEM), para posteriormente convertirse en Fondo Financiero Privado. El 21 de julio de 2014 y en el marco de la nueva legislación, Prodem FFP S.A. se convierte en Banco Múltiple, encontrándose actualmente bajo la regulación y supervisión de ASFI; además, está afiliada a ASOFIN. Banco Prodem S.A. tiene su oficina matriz en la ciudad de La Paz, contando con operaciones en la totalidad de los 9 departamentos del país, a través de una red de 7 sucursales a nivel nacional. A dic-23, el Banco cuenta con 136.673 clientes, registrando una cartera bruta de créditos de USD 1.384,1 millones y un monto total de depósitos de USD 699 millones. El Banco presenta una amplia gama de productos financieros (ahorro y crédito) y no financieros (microseguros, pagos, cobranza, giros nacionales, cambio de moneda, entre otros).

Datos Institucionales	Dic21	Dic22	Dic23
Cientes	120.907	127.405	136.673
Prestatarios activos	142.913	127.405	136.673
Saldo prom. prestat. (USD)	8.729	10.290	10.127
Sucursales	7	7	7
Activo (miles, USD)	1.461.519	1.497.590	1.584.799
Cartera bruta (miles, USD)	1.247.531	1.311.041	1.384.090
Depósitos (miles, USD)	1.095.208	1.100.074	699.003

Indicadores	Dic21	Dic22	Dic23
ROA	0,9%	1,3%	1,3%
ROE	8,5%	12,1%	11,9%
Resultado de oper. neto / Activo	1,5%	2,6%	2,4%
Autosuficiencia operativa	116,7%	128,1%	122,9%
Activos productivos / Activo	91,9%	92,8%	92,5%
Rendimiento de la cartera	11,4%	12,8%	13,2%
Tasa de gastos operativos	5,5%	5,5%	5,6%
Tasa de gastos financieros	3,5%	3,8%	4,2%
Tasa de gastos de previsión	0,7%	0,8%	1,5%
Gastos oper. / Ingresos de oper.	51,9%	45,6%	43,9%
CAP	12,3%	12,5%	12,5%
Capital prim. / Activo computable	10,5%	10,7%	10,8%
Capital prim. / Capital regul.	85,5%	86,0%	86,6%
Dispon. e inv. temp / Activo	7,1%	5,8%	7,9%
Dispon. e inv. temp / Dep. a vista	34,8%	31,3%	43,7%
Cob. 100 mayores depositantes	16,5%	15,4%	22,7%
Cartera en mora	0,8%	0,8%	1,1%
Cartera reprogramada	22,0%	19,4%	17,1%
Tasa de cartera castigada	0,4%	0,4%	0,4%
Total provisiones / Cartera en mora	375,1%	363,0%	287,9%



MicroFinanza Rating Bolivia Calificadora de Riesgo S.A.
 Calle 23 #8124, esq Av. Ballivián, Torre Faith, p8 of. G, Calacoto
 La Paz - Bolivia
 Tel: +591-2-2972041
info.bolivia@mf-rating.com - www.mf-rating.com

Banco Prodem S.A.
 Calle Belisario Salinas N° 520 Esq. Sánchez Lima
 La Paz - Bolivia
 +591 - 2 - 2126700
www.prodem.bo

Fundamento y principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

Los procesos de gobernabilidad y la estructura del banco son buenos. El equipo gerencial está consolidado, mantiene estabilidad y cuenta con una amplia trayectoria en el mercado financiero. La capacidad de planificación estratégica es adecuada a la coyuntura económica. La administración y gestión integral de riesgos es buena, cuenta con normativa interna formalizada y herramientas apropiadas. El posicionamiento de mercado es bueno con presencia a nivel nacional y buena capacidad de retener y conseguir nuevos clientes. Además, cuenta con una importante cobertura en áreas rurales.

Suficiencia patrimonial

El Banco mantiene adecuados niveles de solvencia patrimonial. El capital regulatorio presenta un incremento de 7,13% respecto a la gestión 2022 y se compone principalmente de capital primario. El coeficiente de adecuación patrimonial refleja un comportamiento estable y cumple con el requerimiento normativo. La estrategia de capitalización del Banco se concentra principalmente en la reinversión de sus utilidades. La capacidad de respaldo del accionista mayoritario ante posibles requerimientos adicionales de capital, se mantiene limitada por la sanción internacional que pesa sobre el mismo.

Análisis financiero

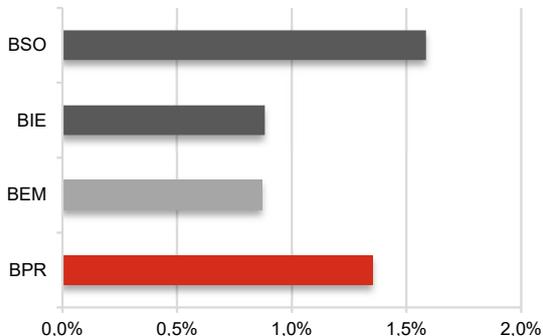
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad son buenos. A dic-23, el Banco registra utilidades por USD 20,6 millones, logrando indicadores de rentabilidad buenos que se ubican por encima del benchmark. El indicador de autosuficiencia operativa supera el 100% denotando una adecuada cobertura de su estructura de costos. El desempeño financiero es adecuado, el rendimiento de la cartera presenta un ligero aumento respecto al cierre de la gestión 2022. Las tasas de gastos financieros y de gastos de provisión registran pequeños incrementos pero se mantienen estables y en niveles controlados. El Banco registra buenos niveles de eficiencia y productividad; la tasa de gastos operativos sobre cartera no presenta variaciones de relevancia en la gestión 2023. A dic-23 se evidencia un crecimiento continuo y sostenido de la cartera bruta de créditos. La calidad de cartera es adecuada; el indicador de morosidad registra 1,1% y continúa por debajo del sistema, mientras que la cartera reprogramada presenta una ligera contracción en relación a dic-22, aunque se mantiene en niveles elevados debido principalmente a la aplicación de la Circular 669. La cobertura de la cartera en riesgo es buena. La exposición al riesgo de liquidez es moderada. Los indicadores de liquidez son moderados y se encuentran por debajo de los indicadores promedio del sector, por lo que se mantienen en monitoreo. El Banco tiene concentración en los principales depositantes y una cobertura mejorable de los mismos. La exposición al riesgo de tasa de interés es media-baja y el riesgo cambiario se mantiene controlado.

Perspectiva

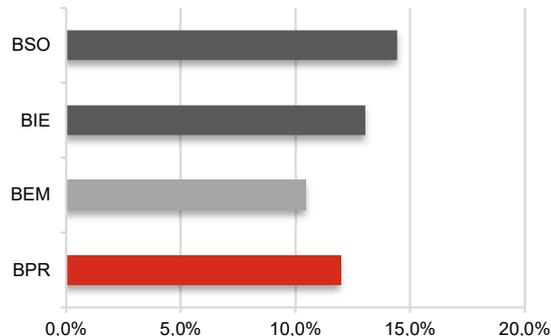
La tendencia es estable. Considerando el análisis expuesto, no se prevén posibles variaciones de calificaciones en el corto plazo.

Benchmark

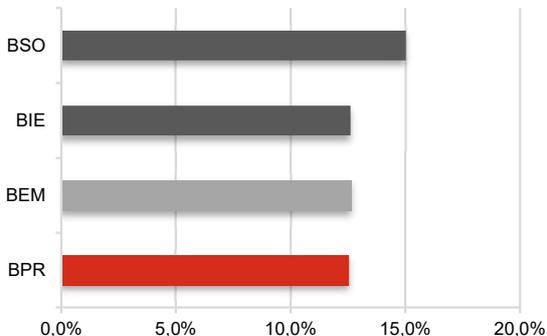
Retorno sobre activo (ROA)



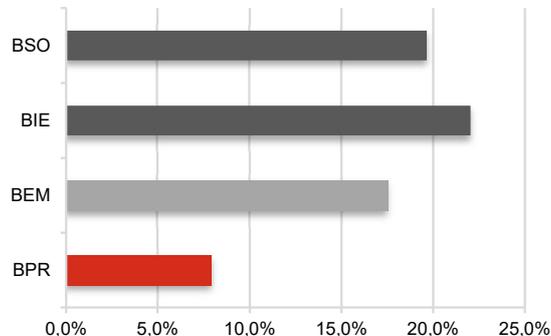
Retorno sobre patrimonio (ROE)



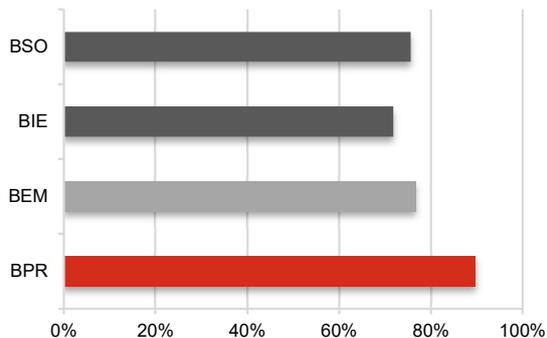
CAP



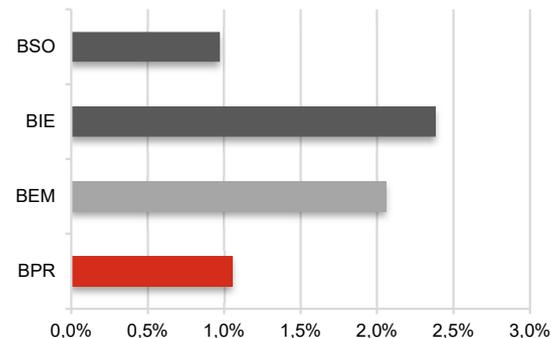
Dispon. e inv. temp. / Activo



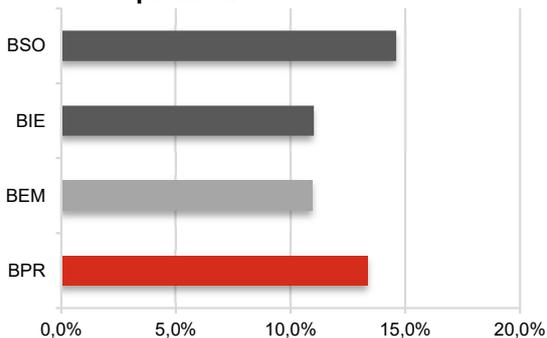
Cartera de créditos / Activo



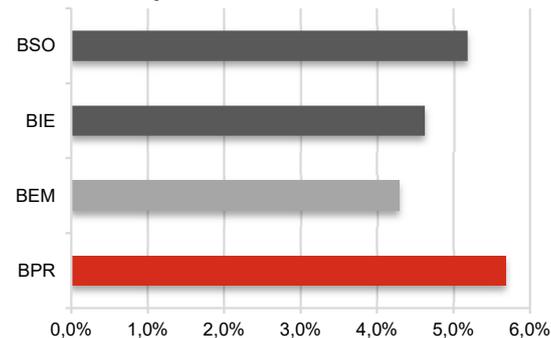
Cartera en mora



Rendimiento de la cartera / Cartera bruta promedio



Tasa de gastos operativos / Activo promedio



Actualización de Áreas Cualitativas

Las áreas cualitativas “Gobernabilidad y Estrategia”, “Organización y Operaciones” y “Políticas y Procedimientos de Crédito” se basan en un análisis profundizado que se realizó en mar-24 (referirse al informe de Calificación de Riesgo con corte a diciembre 2023). En la actual sección, se detallan los cambios y comentarios principales por área respecto al informe elaborado en mar-24, basándose en información recibida por la entidad evaluada.

Gobernabilidad y estrategia

No se reportaron cambios significativos en el periodo analizado.

Organización y operaciones

No se reportaron cambios significativos en el periodo analizado.

Políticas y procedimientos de crédito

No se reportaron cambios significativos en el periodo analizado.

1. Contexto

1.1 Contexto económico y político

El Presupuesto General del Estado 2024 (PGE) proyecta un crecimiento económico del 3,71% para la gestión 2024, un déficit fiscal de -7,80%, una tasa de inflación del 3,60% al final del período y una inversión pública de USD 4.274 millones destinados principalmente a sectores estratégicos como hidrocarburos, electricidad, minería e infraestructura vial. Además, el proyecto de Ley del PGE 2024 autoriza al Estado a emitir bonos soberanos en el mercado internacional por un valor de 2 mil millones de dólares para apoyo presupuestario y manejo de pasivos. Estas proyecciones muestran el optimismo del gobierno para enfrentar esta gestión, y dejan de lado las dificultades, que aún atraviesa en lo político, económico y social.

La economía en la gestión 2023, presentó un contexto internacional difícil debido a conflictos armados, problemas inflacionarios y desaceleración económica a nivel global, Bolivia registró un crecimiento económico del 2,31% durante el tercer trimestre de 2023, en comparación con el mismo período del año anterior. Las cifras que se registraron y de acuerdo con el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (MEFP) son producto de la aplicación de medidas adecuadas de política económica, lo que ha permitido la reactivación económica en un marco de estabilidad de precios. La descomposición del crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), según MEFP, muestra que la contribución del mercado interno fue positiva, contrarrestando la contribución negativa del mercado externo. Además, la formación bruta de capital fijo y el gasto de consumo final de los hogares también contribuyeron al crecimiento económico durante la gestión 2023.

Por otro lado, el Banco Mundial también tiene sus propias proyecciones. Según este organismo, Bolivia crecerá en un 1,5% en su PIB en 2024 en comparación con 2023, y se espera un porcentaje similar para el año 2025. A pesar de las diferencias en las cifras, ambas instituciones coinciden en que se espera un crecimiento económico positivo para el país en los próximos años.

Riesgo soberano	Moneda extranjera	Moneda local	Perspectiva
Moody's	Caa1	Caa1	Negativa
S&P Global Ratings	CCC+	CCC+	Negativa
Fitch Ratings	CCC	B - *	Negativa*

En relación a la calificación de riesgo soberano de la economía boliviana, para el cuarto trimestre de la gestión 2023 no existían cambios, en las calificaciones de las tres agencias internacionales. Sin embargo, de acuerdo al último informe de Fitch Rating, 6 de febrero 2024, rebajó la calificación de Bolivia que ya se encontraba en el umbral de negativo desde marzo de 2023. De acuerdo a la calificadora esta bajada se debe a la "significativa" disminución de las Reservas Netas Internacionales (RIN), que aumenta los "riesgos para la estabilidad macroeconómica y la capacidad de servicio de la deuda". Además señala que es probable que los amplios déficits fiscales, financiados en gran medida con préstamos del Banco Central; y la ausencia de un plan de consolidación concreto sigan ejerciendo presión sobre las reservas". Así también revela un racionamiento de divisas y el surgimiento de tipos de cambio de mercados paralelos en el contexto de un régimen monetario estabilizado.

Según el informe de la calificadora, las RIN cayeron en 2023 de USD2.100 millones a USD 1.700 millones, de los cuales USD1.570 millones son reservas de oro y solo USD166 millones, divisas.

Por otra parte, señala que el déficit en cuenta corriente se ampliará, debido a la alta importación de combustible subsidiado.

Calificación de Riesgo

Indicadores macroeconómicos	Dic20	Dic21	Dic22	Sep23	Dic23
Tasa de cambio USD/BOB (fin de periodo)	6,86	6,86	6,86	6,86	6,86
Tasa de devaluación	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de inflación (promedio)	0,7%	0,9%	3,1%	2,9%	2,7%
Tasa de inflación (fin de periodo)	0,7%	0,9%	0,3%	1,2%	2,1%
Tasa de interés sobre préstamos	9,2%	10,5%	10,2%	10,8%	9,9%
PIB per cápita (USD)	3.190	3.360	3.360	3.360	3.360

Fuente: Banco Mundial, INE, Banco Central de Bolivia y Datosmacro.com.

Los principales indicadores económicos a diciembre de 2023 mostraron una inflación acumulada a doce meses de 2,12%. Las Reservas Internacionales Netas (RIN) continuaron en descenso, el último dato disponible publicado por el Banco Central de Bolivia para diciembre 2023 registra USD 1.709 millones. El tipo de cambio con respecto al dólar se mantiene sin variaciones y según las estimaciones del Gobierno, se mantendría inalterado durante los siguientes meses, aún cuando la demanda de la divisa norteamericana subió de manera significativa.

Por otra parte, según el Instituto Boliviano de Comercio Exterior (IBCE), en 2023, Bolivia registró un saldo comercial negativo de 585 millones de dólares, retornando al déficit comercial luego de 3 años. Las exportaciones cayeron un 20%, dejando de ingresar al país más de 2.700 millones de dólares respecto a la pasada gestión; por otra parte, las importaciones experimentaron un decrecimiento del -3%. Las exportaciones de productos agrícolas y ganaderos disminuyeron en un 25,2%. Esto incluye productos como la castaña (con una reducción del 41,6%), semillas y habas de soya (con una disminución del 33,8%), y bananas (con una variación negativa del 4,6%). Los productos relacionados con la extracción de hidrocarburos disminuyeron en un 30,8%, la venta de gas natural experimentó también un descenso del 31,2%.

1.2 Riesgo sectorial

Según los datos presentados por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las utilidades del sistema financiero boliviano en el año 2023 experimentaron un incremento significativo.

En 2022, las utilidades netas del sistema financiero alcanzaron Bs1.924 millones (USD280,47 millones). Sin embargo, en 2023, estas utilidades aumentaron a Bs2.108 millones (307,29 millones), lo que representa un incremento del 9,6% en tan solo un año. Este crecimiento se produce después de un período desafiante post pandemia del COVID-19, y posteriores conflictos sociales. Durante la emergencia sanitaria, las medidas de contención afectaron la rentabilidad del sistema de intermediación financiera. Sin embargo, tras superar la crisis, el sistema financiero muestra una notable recuperación. Desde 2021, las utilidades de las entidades financieras han mostrado un crecimiento sostenido, sin embargo, aún no se alcanzaron los niveles prepandemia. Las cifras muestran al sistema financiero boliviano en una posición sólida, lo que contribuye al cumplimiento de su función social y al fortalecimiento de su patrimonio.

Al 31 diciembre de 2023, el sistema financiero boliviano está compuesto por 68 entidades financieras con licencia de funcionamiento y registran USD 4.668 millones en activos totales y USD 31.155 millones en cartera de créditos, con un crecimiento de 10,3% respecto a Dic22. Los depósitos captados por el sistema de intermediación financiera suman USD 31.919 con un incremento de 8,07% respecto a la gestión pasada. La composición de los depósitos por modalidad: depósitos a plazo fijo USD 15.671 millones (49,1%), cajas de ahorros USD 9.971 millones (31,24%), depósitos a la vista USD 5,632 millones (17,65%) y otros depósitos USD 644 millones (2,02%).

Calificación de Riesgo

Las Bancos Múltiples y Bancos Pyme especializados en microfinanzas presentan activos totales por USD 9.838 millones aproximadamente; la cartera neta de créditos asciende a USD 7.558 millones con un índice de mora de 2,19% en Bancos Múltiples y 9,15% en Bancos Pyme. La cobertura de la cartera en mora alcanza aproximadamente 2,01 veces. Los depósitos del público ascienden a USD 3.689 millones. El nivel del Coeficiente de Por otra parte, los activos totales de las IFDs afiliadas a FINRURAL ascienden a USD 1.530 millones, la cartera neta asciende a USD 1.192 millones; el índice de mora alcanza el 2,6% y una cobertura de la cartera en mora es de 1,88 veces. El nivel del Coeficiente de Adecuación Patrimonial asciende a un 17,95% y la rentabilidad (ROE) alcanza un 2,80% a dic-23.

Los activos totales del sector Cooperativo ascienden a aproximadamente USD 1.521 millones; la cartera neta asciende a USD 1.136 millones y presenta un indicador de mora del 3,62%. El indicador de solvencia de este sector asciende a 19,04% y un ROE de 1,13% a dic-23.

Las Entidades Financieras de Vivienda alcanzan activos totales de aproximadamente USD 550,1 millones, la cartera neta asciende a USD 379 millones; el índice de mora alcanza el 3,03% y una cobertura de la cartera en mora de aproximadamente de 1,78 veces. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial asciende a un 55% y la rentabilidad (ROE) alcanza un 0,84% a dic-23.

1.3 Riesgo regulatorio

El sistema financiero boliviano está bajo la supervisión y regulación de ASFI. La Ley N° 393, de Servicios Financieros, de 21 de agosto de 2013, determina el establecimiento de la regulación de tasas de interés activas máximas para los sectores productivo y de vivienda de interés social y pasivas mínimas para cajas de ahorro y DPFs, así como, la definición de cupos mínimos de cartera de créditos colocada en el sector productivo y para el financiamiento de Vivienda de Interés Social (VIS).

El Decreto Supremo N° 5096, promulgado por el Presidente Constitucional del Estado Plurinacional de Bolivia, Luis Alberto Arce Catacora, tiene como objetivo determinar el porcentaje de las utilidades netas de la gestión 2023 que los Bancos Múltiples y Bancos PYME deben destinar al cumplimiento de su función social en el ámbito de los servicios financieros.

Objeto del Decreto:

El Decreto Supremo busca asegurar que las entidades financieras contribuyan al desarrollo integral y al bienestar social a través de la asignación de una parte de sus utilidades a fines específicos.

Se determina que los Bancos Múltiples y Bancos PYME deben destinar el seis por ciento (6%) de sus utilidades netas correspondientes a la gestión 2023 para cumplir con su función social.

Fondos de Garantía de Créditos para el Sector Productivo:

Este monto se utilizará para la constitución de un Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo, en línea con los objetivos de desarrollo integral y la eliminación de la pobreza y exclusión social y económica de la población.

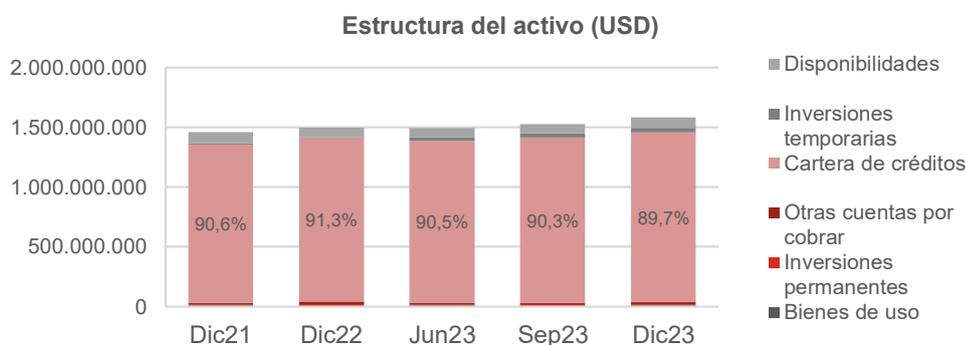
El Decreto establece que este porcentaje debe destinarse sin perjuicio de los programas que las propias entidades financieras puedan ejecutar.

2. Estructura y Calidad del Activo

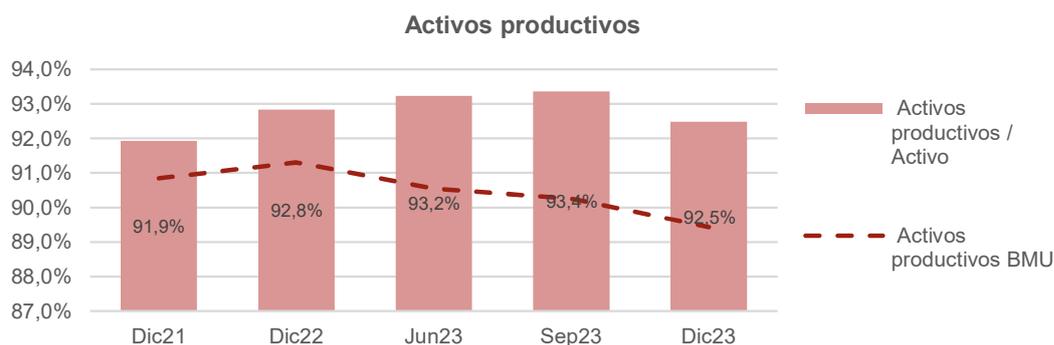
2.1 Estructura del activo

La estructura del activo de Banco Prodem S.A. es buena. A dic-23, el activo de la entidad asciende a USD 1.584,80 millones, con un aumento de 5,82% en el período ene23-dic23. La concentración del activo en las operaciones crediticias se evidencia como buena, con una representación de la cartera de créditos de 89,73% del activo total, con tendencia relativamente estable en el período dic22-dic23 (90,27% a sep-23, 90,48% a jun-23 y 91,33% a dic-22).

Por otra parte, a dic-23, las disponibilidades representan el 5,69% del activo total, las inversiones temporarias el 2,22%, las otras cuentas por cobrar el 1,34%, las inversiones permanentes el 0,53%, los bienes de uso el 0,37% y los otros activos (incluyen bienes realizables) el 0,12%.



Los activos productivos a dic-23 alcanzan el 92,48% del activo total, encontrándose en buenos niveles, en línea con períodos anteriores (93,37% a sep-23, 93,20% a jun-23 y 92,80% a dic-22). Cabe mencionar que, a la misma fecha, el promedio de activos productivos de Bancos Múltiples es de 89,43%, mientras que para Bancos Especializados en Microfinanzas es de 88,47%.



2.2 Estructura y concentración de la cartera

La estructura de la cartera de Banco Prodem S.A. se evidencia como buena. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 1.384,09 millones a dic-23, presentando un crecimiento de 5,57% en el período ene23-dic23. Cabe indicar que el nivel de crecimiento de la cartera de la entidad se encuentra por debajo del promedio de Bancos Múltiples en el mismo periodo (8,84%). Por otra parte, el crecimiento promedio de los Bancos Especializados en Microfinanzas en ene23-dic23 es de -25,18%.

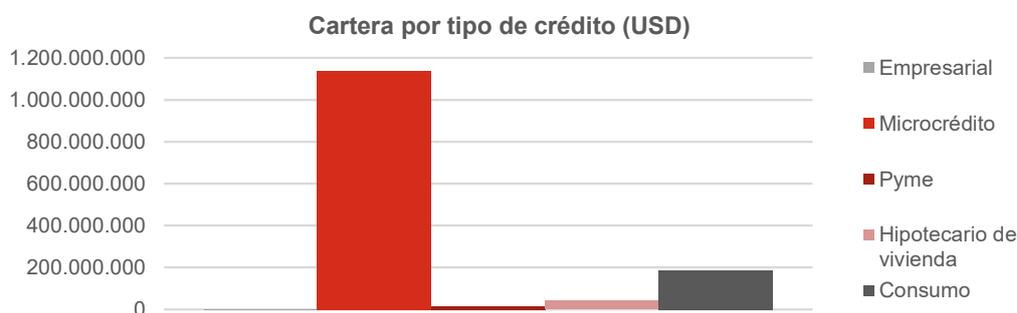
Calificación de Riesgo

Estructura de la cartera	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23
Cartera bruta (miles, USD)	1.247.531	1.311.041	1.306.770	1.337.329	1.384.090
Crecimiento de la cartera bruta	10,2%	5,1%	3,2%	3,7%	5,6%
Crecimiento cartera BMU	8,6%	10,2%	10,1%	9,4%	8,8%
Número de prestatarios activos	142.913	127.405	130.012	132.973	136.673
Crecimiento de prestatarios activos	3,1%	-10,9%	5,4%	6,1%	7,3%
Número de créditos activos	142.913	151.823	155.224	158.850	163.031
Crecimiento de créditos activos	3,1%	6,2%	6,5%	6,6%	7,4%
Saldo promedio por crédito (USD)	8.729	8.635	8.419	8.419	8.490
Saldo promedio por prestatario (USD)	8.729	10.290	10.051	10.057	10.127

Fuente: Banco Prodem S.A.; Boletines ASFI / Elaboración: MFR

Por otro lado, el Banco registra un número de prestatarios activos de 136.673 a dic-23, con un crecimiento de 7,27% en el período ene23-dic23. El saldo promedio por crédito alcanza USD 8.489,73, mientras que el saldo promedio por prestatario registra USD 10.127,02, en línea con periodos anteriores (USD 10.057,15 a sep-23 y USD 10.051,15 a jun-23), aunque por debajo de dic-22 (USD 10.290,35).

El análisis de cartera por tipo de crédito evidencia que el microcrédito presenta la mayor concentración, representando el 82,28% de la cartera total a dic-23, seguido por el crédito de consumo (13,42%) y el crédito hipotecario de vivienda (3,09%).



En relación a la cartera regulada, se señala que la cartera para el sector productivo presenta la mayor concentración, representando el 60,42% de la cartera total a dic-23, seguido por la cartera no regulada (37,80%) y la cartera de vivienda de interés social (1,77%).

El análisis de cartera por área geográfica evidencia una concentración de la cartera de crédito en el departamento de Cochabamba, representando el 29,71% de la cartera total a dic-23. Las demás concentraciones de cartera relevantes son representadas por los departamentos de La Paz (25,77%) y Santa Cruz (19,65%).

En cuanto a sectores económicos, la entidad presenta una concentración en créditos destinados a otros sectores, representando el 50,00% de la cartera total a dic-23, seguido por los créditos destinados al comercio (14,62%) y los créditos destinados al sector agropecuario (13,57%). Por otra parte, el desglose de la cartera por tipo de garantía señala una concentración importante en créditos otorgados con garantía quirografaria o personal, representando el 71,12% de la cartera total a dic-23, seguido por créditos otorgados con garantía hipotecaria (23,97%).

Calificación de Riesgo

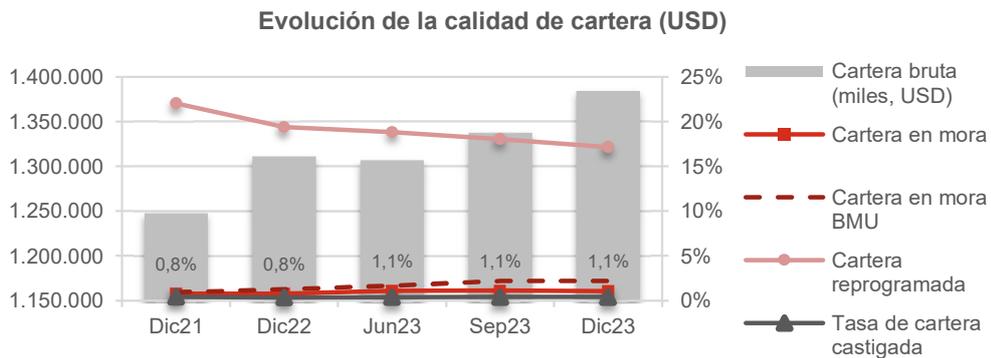
Banco Prodem S.A. presenta una limitada concentración en mayores deudores. A dic-23, el saldo de cartera de los 25 mayores prestatarios asciende a USD 10,00 millones, lo que representa el 0,72% de la cartera bruta, con tendencia decreciente en el período dic21-dic23, aunque por encima del trimestre anterior (0,70% a sep-23, 0,75% a jun-23 y 0,79% a dic-22). Adicionalmente, los 10 mayores deudores y el mayor deudor representan el 0,44% (saldo de USD 6,04 millones) y 0,07% (saldo de USD 1,00 millones) de la cartera bruta, respectivamente.

Mayores deudores	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23
25 mayores deudores / Cartera bruta	0,8%	0,8%	0,7%	0,7%	0,7%
25 mayores deudores / Patrimonio	6,9%	6,2%	5,8%	5,4%	5,6%
10 mayores deudores / Cartera bruta	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%
10 mayores deudores / Patrimonio	4,1%	3,7%	3,5%	3,2%	3,4%
Mayor deudor / Cartera bruta	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Mayor deudor / Patrimonio	0,7%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%

Fuente: Banco Prodem S.A.; Boletines ASFI / Elaboración: MFR

2.3 Calidad de la cartera

A dic-23, Banco Prodem S.A. presenta una adecuada calidad de cartera. El monto total de la cartera en mora asciende a USD 14.558.357, presentando un aumento de 38,12% en el período ene23-dic23.



El indicador de cartera en mora de la entidad alcanza un 1,05%, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de dic-22 (1,13% a sep-23, 1,10% a jun-23 y 0,80% a dic-22). Cabe señalar que este indicador se encuentra por debajo del promedio de Bancos Múltiples a la misma fecha (2,19%). A nivel de los Bancos Especializados en Microfinanzas, la cartera en mora promedio es de 2,06% a dic-23. Por otra parte, el Banco presenta una cartera reprogramada de 17,15% a dic-23 y una tasa de cartera castigada de 0,42% entre ene23-dic23.

Calidad de la cartera	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23
Cartera vigente	99,2%	99,2%	98,9%	98,9%	98,9%
Cartera en mora	0,8%	0,8%	1,1%	1,1%	1,1%
Cartera reprogramada	22,0%	19,4%	18,8%	18,0%	17,1%
Cartera reprogramada en mora	1,0%	2,1%	3,3%	3,6%	3,5%
Tasa de cartera castigada	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%

Fuente: Banco Prodem S.A.; Boletines ASFI / Elaboración: MFR

A Dic-23, la cartera diferida alcanza USD 63,08 millones (Bs 432,73 millones) representando el 1,8% de la cartera bruta total.

Calificación de Riesgo

En la gestión se evidencia una tendencia decreciente de la cartera reprogramada; sin embargo, el indicador de morosidad de la cartera reprogramada ha sufrido un ascenso en la gestión; la evolución de este ratio se mantiene bajo monitoreo.

En cuanto al análisis de riesgo por tipo de crédito, el crédito PYME presenta la mayor morosidad, alcanzando una cartera en mora de 3,52% a dic-23. Cabe indicar que los siguientes productos con mayor riesgo son el crédito hipotecario de vivienda (1,71%) y el crédito de consumo (1,47%). Por otro lado, debido a su representación importante dentro de la cartera total, el microcrédito presenta la mayor cartera en mora ponderada, alcanzando 0,76% a dic-23.

Concentración por tipo de crédito	% cartera bruta	% cartera en mora	% en mora ponderada
Empresarial	0,1%	0,0%	0,0%
Microcrédito	82,3%	0,9%	0,8%
Pyme	1,1%	3,5%	0,0%
Hipotecario de vivienda	3,1%	1,7%	0,1%
Consumo	13,4%	1,5%	0,2%

Fuente: Banco Prodem S.A. / Elaboración: MFR

El análisis del riesgo de crédito a nivel geográfico señala que el departamento de Santa Cruz presenta el mayor riesgo, alcanzando una cartera en mora de 1,58% a dic-23, seguido por los departamentos de Beni (1,29%) y Tarija (1,22%). Es importante mencionar que, estos dos últimos departamentos mencionados no son representativos dentro de la cartera. Finalmente, debido a su representación importante dentro de la cartera total, el departamento de Santa Cruz, presenta la mayor cartera en mora ponderada, alcanzando 0,31% a dic-23.

El análisis de riesgo por sector económico evidencia el mayor nivel de morosidad en los créditos destinados al comercio, registrando una cartera en mora de 1,60% a dic-23, mientras que los créditos destinados al sector de servicios presentan un 1,05% y los créditos destinados a la producción un 0,97%. Cabe indicar que, por su representación importante dentro de la cartera total, los créditos destinados al comercio presentan la mayor cartera en mora ponderada, alcanzando 0,23% a dic-23.

Concentración por sector económico	% cartera bruta	% cartera en mora	% en mora ponderada
Agropecuario	13,6%	0,5%	0,1%
Producción	11,4%	1,0%	0,1%
Comercio	14,6%	1,6%	0,2%
Servicios	10,4%	1,1%	0,1%

Fuente: Banco Prodem S.A. / Elaboración: MFR

Finalmente, el desglose del riesgo por tipo de garantía indica que los créditos otorgados con garantía hipotecaria presentan la mayor morosidad, alcanzando una cartera en mora de 1,53% a dic-23, seguido por los créditos con garantía prendaria (1,45%). Por otro lado, los créditos otorgados con garantía quirografaria o personal presentan la mayor cartera en mora ponderada, alcanzando 0,62% a dic-23.

Concentración por garantía	% cartera bruta	% cartera en mora	% en mora ponderada
Quirografaria / Personal	71,1%	0,9%	0,6%
Prendaria	4,5%	1,4%	0,1%
Hipotecaria	24,0%	1,5%	0,4%
Autoliquidable	0,4%	0,0%	0,0%

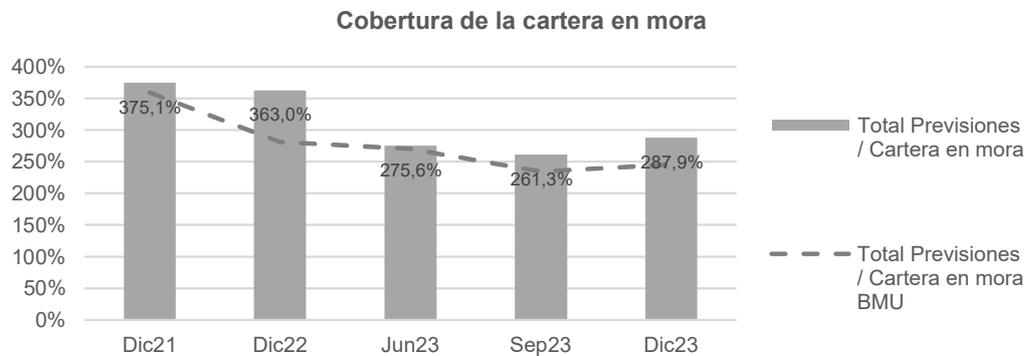
Fuente: Banco Prodem S.A. / Elaboración: MFR

Calificación de Riesgo

Analizando el riesgo de concentración en los mayores deudores, a dic-23 se evidencia que algunos de los 25 mayores prestatarios presentan morosidad; la cartera en mora de los 25, 10 y 1 mayores deudores es de 17,84%, 17,71% y 37,37%, respectivamente.

2.4 Cobertura del riesgo de crédito

Banco Prodem S.A. presenta una buena cobertura de la cartera en mora. A sep-23, la entidad registra una cobertura de la cartera en mora por provisiones específicas de 128,50%, en línea con los últimos trimestres analizados (127,24% a jun-23 y 130,82% a mar-23). Por otra parte, el total de provisiones sobre la cartera en mora alcanza un 261,3%, con tendencia decreciente en el período dic21-sep23 (275,58% a jun-23, 362,99% a dic-22 y 375,09% a dic-21), sin embargo, este indicador supera al promedio de Bancos Múltiples (234,53%) y al promedio de los Bancos Especializados en Microfinanzas (195,01%).

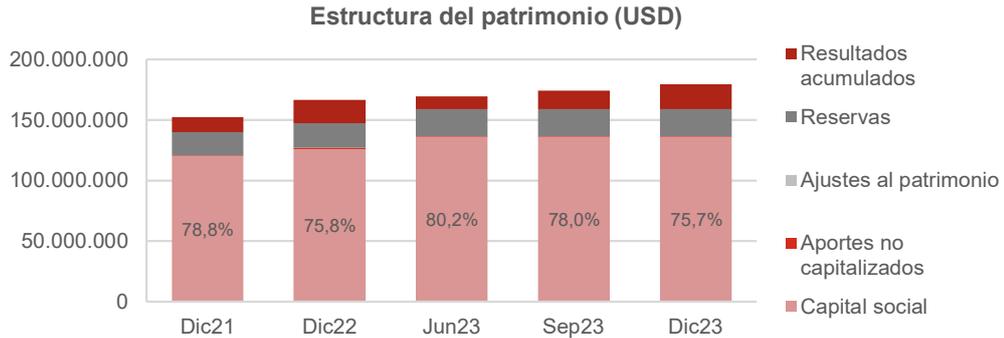


Es importante señalar que Banco Prodem S.A. cuenta con repaldos adicionales para su cartera, considerando que a dic-23, la cartera de crédito está respaldada por las siguientes garantías reales: garantía hipotecaria (23,97%) y garantía autoliquidable (0,39%).

3. Estructura y Gestión Financiera

3.1 Patrimonio y riesgo de solvencia

Banco Prodem S.A. presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A dic-23, el Banco registra un patrimonio total de USD 179,58 millones, presentando un aumento de 7,74% en el período ene23-dic23; el capital social representa el 75,69% del patrimonio total, las reservas el 12,38%, los resultados acumulados el 11,48% y los aportes no capitalizados el 0,45%.



A dic-23, el capital regulatorio de Banco Prodem S.A. asciende a un total de USD 182,65 millones, presentando un aumento de 7,13% en el período ene23-dic23. Es importante señalar que la entidad cumple con los niveles de capital regulatorio requeridos por la normativa local (10%), registrando a dic-23 un coeficiente de adecuación patrimonial (CAP) de 12,53%, con tendencia decreciente en el período jun23-dic23 (13,00% a sep-23 y 13,39% a jun-23). Además este indicador, supera levemente al CAP promedio registrado por los Bancos Especializados en Microfinanzas (12,87% a sep-23). El capital regulatorio se encuentra constituido principalmente por capital primario (86,58%) y secundario (13,50%).

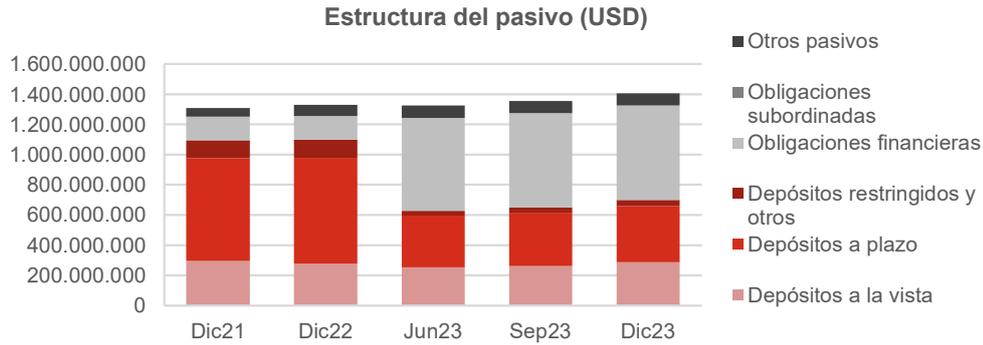


La estrategia de fortalecimiento patrimonial del Banco se ha basado esencialmente en la reinversión anual de sus utilidades. Ante requerimientos de acciones extraordinarias de soporte por parte del accionista principal, estas podrían verse afectadas por las limitaciones de tipo operativo, principalmente por sanciones que pesan sobre el accionista principal del Banco.

3.2 Pasivo y endeudamiento

La estructura del pasivo de Banco Prodem S.A. es moderada. A dic-23, el pasivo de Banco Prodem S.A. asciende a USD 1.404,58 millones, presentando un aumento de 5,58% en el período ene23-dic23; las obligaciones con el público representan el 49,77% del pasivo total, las obligaciones financieras el 44,65% y los otros pasivos el 5,58%.

Calificación de Riesgo



Las obligaciones con el público ascienden a USD 699,00 millones a dic-23, registrando una fuerte disminución en el período ene23-dic23 (-36,46%); el mayor crecimiento en el último año es evidenciado por los depósitos a la vista (2,75%), seguido por los depósitos a plazo (-46,59%) y los depósitos restringidos y otros (-68,40%). Es importante mencionar que, las operaciones de la gestora pública ocasionó la reclasificación de la cuenta contable de los depósitos que fueron aperturados por las AFPs de la cuenta 210 a la cuenta 280, esta reclasificación ocasionó la disminución de los DPFs registrados en obligaciones con el público. Banco Prodem S.A. presenta una adecuada estructura de depósitos, con una representación levemente mayor de depósitos a plazo respecto a los depósitos a la vista, que aporta un mayor nivel de estabilidad a la estructura de fondeo. A dic-23, los depósitos a plazo representan el 26,59% del pasivo total, los depósitos a la vista el 20,43% y los depósitos restringidos y otros el 2,72%.

Estructura del fondeo	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23
Obligaciones con el público	83,7%	82,7%	47,3%	48,1%	49,74%
Depósitos a la vista	22,7%	21,0%	19,1%	19,4%	20,43%
Depósitos a plazo	52,0%	52,6%	25,7%	26,1%	26,6%
Depósitos restringidos y otros	9,0%	9,1%	2,5%	2,7%	2,7%
Obligaciones financieras	11,8%	11,7%	46,5%	46,0%	44,6%

Fuente: Boletines ASFI / Elaboración: MFR

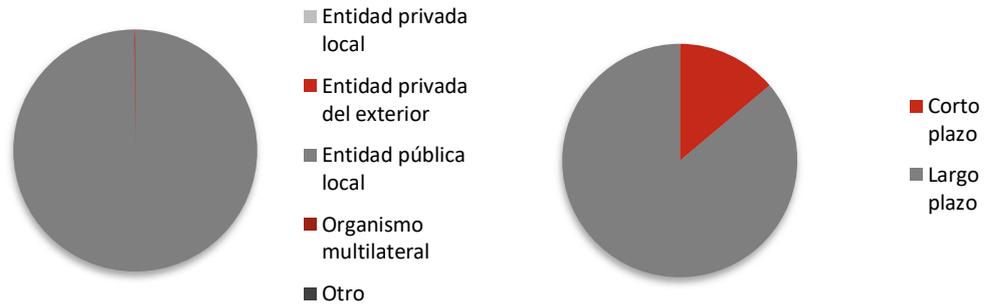
La entidad evidencia una elevada concentración en depositantes, considerando que a dic-23, los 100, 50 y 25 mayores depositantes representan el 79,08%, 76,84% y 74,98% del total de las obligaciones con el público, respectivamente, con tendencia decreciente en el período jun23-dic23.

A dic-23, las obligaciones financieras de Banco Prodem S.A. alcanzan USD 79,30 millones, presentando un crecimiento anual de 301,35% en el período ene23-dic23. La estructura de los vencimientos de las obligaciones de Banco Prodem S.A. es muy buena, considerando que los plazos de vencimiento residuales se encuentran principalmente a largo plazo; a dic-23, los saldos pendientes a largo plazo representan el 86,15% y los de corto plazo el 13,85% del total de obligaciones financieras, respectivamente.

Se señala una importante concentración por tipo de fuente, considerando que las entidades públicas locales representan el 99,88% de las obligaciones financieras y los organismos multilaterales el 0,12% a dic-23. Por otro lado, se evidencia una importante concentración a nivel de fondeadores individuales; las mayores concentraciones son registradas con Banco De Desarrollo Productivo S.A.M. (99,67%) y Banco Interamericano de Desarrollo - BID (0,33%).

A nivel de divisas, se señala que la totalidad de las obligaciones financieras se encuentran denominadas en Bs (100,00%), mientras que todas las obligaciones financieras de Banco Prodem S.A. están contratadas a tasa fija. Cabe señalar que Banco Prodem S.A. no registra obligaciones subordinadas a dic-23.

Calificación de Riesgo



3.3 Necesidades financieras y plan de fondeo

La capacidad de captación de recursos financieros (principalmente depósitos institucionales y obligaciones financieras) sigue siendo afectada como consecuencia de las sanciones aplicadas a la entidad y a su accionista principal por la OFAC, por las siglas en inglés de "Office of Foreign Assets Control". En este sentido, la entidad no prevé un crecimiento importante de la cartera, por lo que el enfoque está orientado a tener un crecimiento responsable de las operaciones.

El Banco se encuentra diversificando el fondeo, y es importante destacar la capacidad del banco para retener clientes y conseguir mayor captación y fidelización de clientes, principalmente de personas naturales.

Es importante señalar que, la entidad esta ofreciendo DPFs con una tasa de rendimiento bastante atractiva y que se encuentra por arriba del promedio de mercado, incrementando su tasa pasiva.

A dic-23 las obligaciones con el público ascienden a USD 699 millones, mostrando una fuerte disminución en el período ene23-dic23 (-36,46%); debido a la reclasificación de USD 383 Millones de la cuenta 210 a la cuenta 280 correspondientes a los depósitos de las AFP's, los cuales pasaron a ser administrados por la Gestora Pública de la Seguridad Social a Largo Plazo. Asimismo, el crecimiento de las obligaciones con el público y empresas públicas compensaron este descenso ya que alcanzaron los USD 86,67 millones. El mayor crecimiento en el último año es evidenciado por los Depósitos a la vista (31,18%) seguido por los Obligaciones con el Público Restringidas (30,27%). Por otra parte, los Depósitos a Plazo disminuyeron -46,59%. Banco Prodem S.A. presenta una adecuada estructura de depósitos, con una representación levemente mayor de depósitos a plazo respecto a los depósitos a la vista, que aporta un mayor nivel de estabilidad a la estructura de fondeo. A dic-23, los depósitos a plazo representan el 34,20% del pasivo total, mientras que los depósitos a la vista representan el 13,57% y los depósitos restringidos y otros el 0,92%."

3.4 Riesgo de liquidez

En general, Banco Prodem S.A. presenta una exposición moderada al riesgo de liquidez.

La entidad mantiene políticas formalizadas y actualizadas en el documento de Políticas, Normas y Procedimientos para la Gestión del Riesgo de Liquidez. En este documento se detalla la estructura, funciones y responsabilidades de los encargados del monitoreo, las herramientas, políticas generales, límites internos, y actividades para control, monitoreo y divulgación de acuerdo con lo que exige el ente regulador.

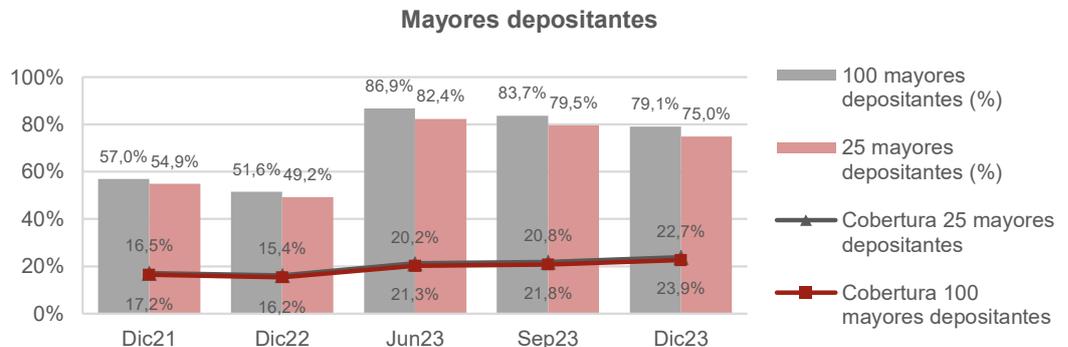
Calificación de Riesgo

Los niveles de liquidez registrados por Banco Prodem S.A. son moderados. A dic-23, las disponibilidades ascienden a USD 90,14 millones y los activos líquidos, que incluyen las inversiones temporarias, suman USD 125,34 millones, resultando en un indicador de activos líquidos sobre activo total de 7,91%, con un promedio trimestral de 7,13% en el período dic22-dic23, encontrándose por debajo del promedio de Bancos Múltiples (16,16%); cabe indicar que los Bancos Especializadas en Microfinanzas registran un promedio de 17,53% a dic-23. Es importante mencionar que los niveles de liquidez constituídos por disponibilidades e inversiones temporarias entre dic-22 a dic-23 presentan un crecimiento del 43,2%. Por otra parte, el indicador de activos líquidos sobre las obligaciones con el público alcanza 17,93% a dic-23, con un promedio trimestral de 14,08% en el período dic22-dic23, encontrándose muy por debajo del promedio de Bancos Múltiples (42,74%); por otra parte, el promedio para los Bancos Especializados en Microfinanzas es de 46,75%.

Indicadores de liquidez	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23
Disponibilidades / Activo	6,4%	5,3%	5,3%	5,2%	5,7%
Activos líquidos / Activo	7,1%	5,8%	7,4%	7,4%	7,9%
Dispon. / Oblig. con el púb.	8,5%	7,2%	12,5%	12,2%	12,9%
Activos líquidos / Oblig. con el púb.	9,4%	8,0%	17,5%	17,4%	17,9%
Dispon. / Dep. a la vista	31,5%	28,2%	31,0%	30,3%	31,4%
Activos líquidos / Depósitos a la vista	34,8%	31,3%	43,4%	43,2%	43,7%

Fuente: Boletines ASFI / Elaboración: MFR

Finalmente, se señala una limitada cobertura de los 100, 50 y 25 mayores depositantes por parte de los activos líquidos, alcanzando un nivel de 22,68%, 23,34% y 23,92%, respectivamente.



Respecto al análisis de calce de plazos consolidado según el reporte de dic-23, la entidad presenta brechas simples negativas en los plazos de 60, 90, 180 y 360 días, y en las brechas acumuladas también son negativas en los plazos de 90, 180 y 360 días. El comportamiento de las mismas será monitoreada en los siguientes trimestres considerando una exposición media a este riesgo. De acuerdo al reporte de calce de plazos en moneda extranjera, la entidad presenta brecha acumulada negativa en el plazo mayor a 360 y 720 días, por tanto muestra una exposición media-baja a este riesgo.

La entidad cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez formalizado, el cual contiene distintas alternativas para su empleo, tanto en la gestión de activos como en pasivos. Adicionalmente, se tienen identificados los responsables y sus funciones específicas en caso de activación del Plan. Cabe indicar que, en el período de análisis el plan de contingencia de liquidez no ha sido activado.

A la fecha de corte, la entidad mantiene contratadas una línea de crédito con una entidad local que podría ser utilizada ante potenciales eventos de riesgo.

3.5 Riesgo de mercado

La exposición de la entidad al riesgo de mercado es moderada.

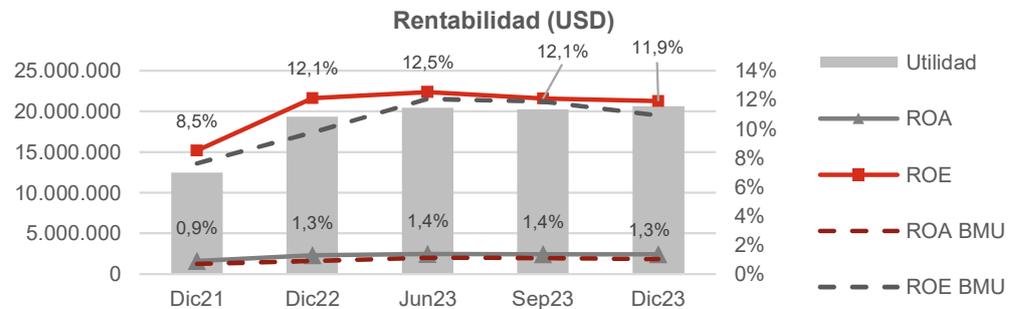
La exposición al riesgo de tasa de interés es media-baja. La cartera de productos crediticios cuentan con tasas de interés fijas y tasas variables son aplicadas para créditos de largo plazo; así mismo se monitorea el comportamiento de la TRE y el efecto en el margen de las variaciones en las tasas promedio ponderadas activas y pasivas.

En cuanto a riesgo cambiario, el Banco registra a dic-23 una posición corta de 0,19% sobre el patrimonio contable, denotando una exposición baja a este riesgo.

4. Resultados Financieros y Operativos

4.1 Rentabilidad y sostenibilidad

Banco Prodem S.A. presenta buenos niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período ene23-dic23, el Banco registra una utilidad de USD 20,62 millones, presentando un aumento de 6,79% respecto al período ene22-dic22. El rendimiento del activo (ROA) alcanza un 1,34%, con tendencia creciente en el período ene21-dic23 (1,35% en oct22-sep23, 1,38% en jul22-jun23 y 1,30% en 2022). Cabe indicar que el ROA presentado por Banco Prodem S.A. se encuentra por encima del promedio de Bancos Múltiples (1,03%), mientras que los Bancos Especializados en Microfinanzas registran un ROA promedio de 0,87% en el mismo período. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza un 11,91% en el período ene23-dic23, con tendencia decreciente en el período jul22-dic23 (12,07% en oct22-sep23 y 12,53% en jul22-jun23), en comparación con el promedio de 10,92% y 10,47% registrado por Bancos Múltiples y Bancos Especializados en Microfinanzas, respectivamente.



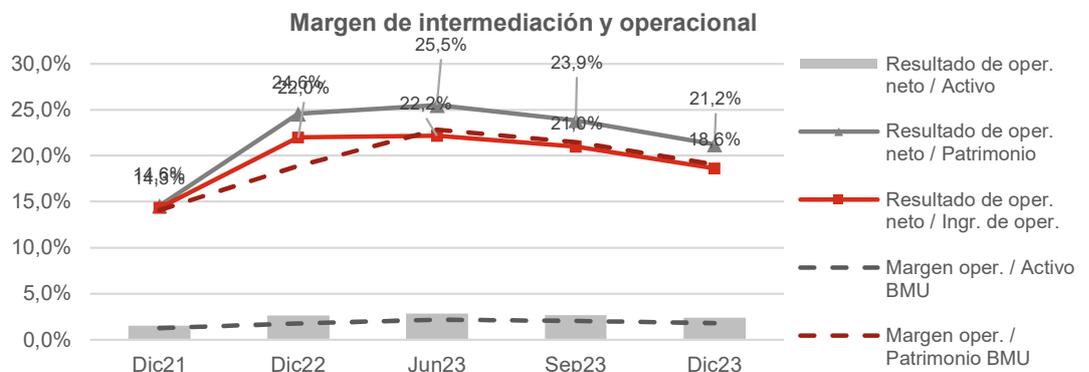
Los ratios de rentabilidad presentan una tendencia positiva en 2023, luego del periodo más complejo de la pandemia y es el resultado de los buenos niveles de crecimiento y un eficiente manejo en costos.

El indicador de intermediación financiera, que mide el valor de la cartera bruta respecto a las obligaciones con el público, alcanza un 198,01% a dic-23, evidenciando una buena efectividad en el uso de obligaciones con el público para financiar sus operaciones crediticias; este indicador se encuentra en línea con el promedio de Bancos Múltiples (198,52%), mientras que los Bancos Especializados en Microfinanzas registran un promedio de 201,64%.



Calificación de Riesgo

Banco Prodem S.A. presenta una buena capacidad de cubrir su estructura de costos con los ingresos provenientes de sus operaciones para generar márgenes positivos. En el período ene23-dic23, el margen de operación neto de la entidad alcanza USD 36,78 millones, lo que representa el 18,62% del total de ingresos operativos, con tendencia decreciente en el período jul22-dic23 (20,99% en oct22-sep23 y 22,16% en jul22-jun23). El margen de operación neto en relación al activo alcanza un 2,39%, con tendencia decreciente en el período jul22-dic23 (2,68% en oct22-sep23 y 2,82% en jul22-jun23), encontrándose por encima del promedio de Bancos Múltiples (1,81%), mientras que el margen de operación neto sobre patrimonio evidencia una similar tendencia, registrando un 21,24% (promedio de 19,07% para Bancos Múltiples). Cabe mencionar que los Bancos Especializados en Microfinanzas registran un margen de operación neto sobre activo y patrimonio de 1,57% y 18,95%, respectivamente. Por otro lado, la entidad registra un indicador de autosuficiencia operativa (OSS) de 122,88% en el período ene23-dic23.



Por último, analizando el margen neto de intereses, éste representa el 9,02% de los activos generadores de intereses, con tendencia creciente en el período ene21-dic23 (8,89% en oct22-sep23, 8,94% en jul22-jun23 y 8,55% en 2022).

Márgenes	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23
Resultado de oper. neto / Activo	1,5%	2,6%	2,8%	2,7%	2,4%
Resultado de oper. neto / Patrimonio	14,6%	24,6%	25,5%	23,9%	21,2%
Resultado de oper. neto / Ingr. de oper.	14,3%	22,0%	22,2%	21,0%	18,6%
Autosuficiencia operativa	116,7%	128,1%	128,5%	126,6%	122,9%
Márgen neto de intereses	7,5%	8,5%	8,9%	8,9%	9,0%

Fuente: Boletines ASFI / Elaboración: MFR

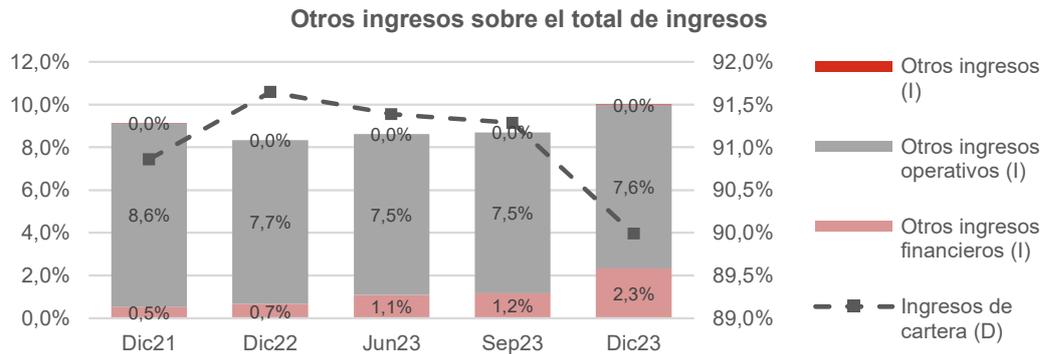
Los ingresos de cartera de Banco Prodem S.A. ascienden a USD 177,80 millones en el período ene23-dic23, presentando un incremento interanual de 8,76% (en moneda local) en relación al período ene22-dic22 y representando el 90,02% de los ingresos operativos, por debajo de períodos anteriores (91,29% en oct22-sep23, 91,40% en jul22-jun23 y 91,60% en 2022). El rendimiento de cartera sobre cartera bruta alcanza un 13,19%, con tendencia creciente en el período ene21-dic23 (13,27% en oct22-sep23, 13,33% en jul22-jun23 y 12,78% en 2022).

Calificación de Riesgo

Estructura de ingresos	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23
Ingresos de cartera / Ingresos de oper.	90,9%	91,6%	91,4%	91,3%	90,0%
Rendimiento de la cartera	11,4%	12,8%	13,3%	13,3%	13,2%
Rend. otros ingresos financieros	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,3%
Rend. otros ingresos operativos	0,9%	0,9%	1,0%	1,0%	1,0%
Rend. otros ingresos	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Fuente: Boletines ASFI / Elaboración: MFR

La entidad cuenta con ingresos adicionales a los de la cartera de créditos; en oct22-sep23, el rendimiento de otros ingresos financieros sobre activo registra un 0,15% y el rendimiento de otros ingresos operativos sobre activo un 0,96%.

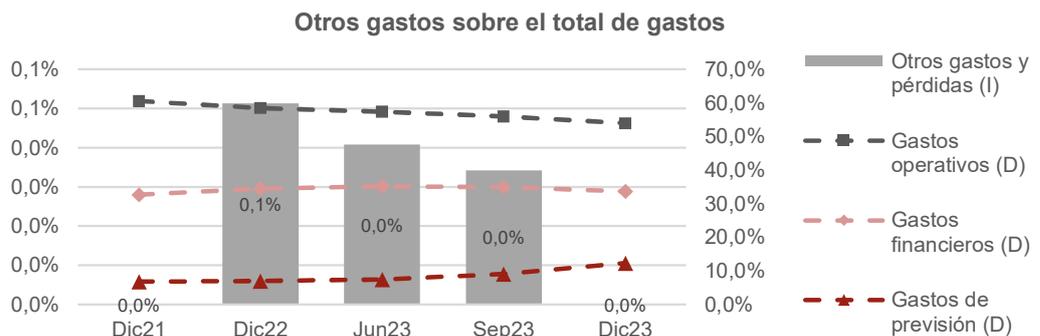


En cuanto a la estructura de gastos, en el período ene23-dic23, los gastos financieros registran USD 54,14 millones, presentando un incremento interanual de 12,52% (en moneda local) respecto al período ene22-dic22. La tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo alcanza un 4,19%, con tendencia creciente en el período ene21-dic23 (4,21% en oct22-sep23, 4,15% en jul22-jun23 y 3,84% en 2022), mientras que la tasa de gastos financieros sobre activo alcanza un 3,51% en el mismo período.

Estructura de gastos	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23
Tasa de gastos financieros	3,5%	3,8%	4,1%	4,2%	4,2%
Tasa de gastos de previsión	0,7%	0,8%	0,8%	1,0%	1,5%
Tasa de otros gastos y pérdidas	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Fuente: Boletines ASFI / Elaboración: MFR

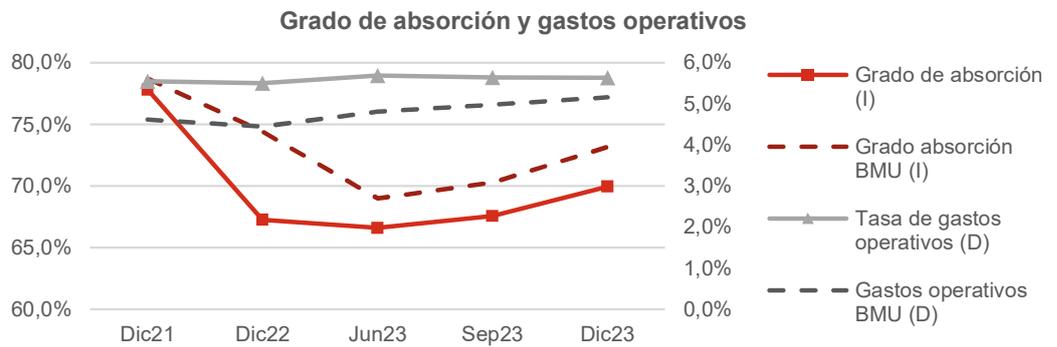
Por su parte, los gastos de previsión ascienden a USD 19,85 millones en el período ene23-dic23, registrando un incremento interanual de 105,08% (en moneda local) respecto al período ene22-dic22. La tasa de gastos de previsión sobre cartera bruta registra un 1,47%, con fuerte tendencia creciente en el período jul22-dic23.



4.2 Eficiencia y productividad

En general, Banco Prodem S.A. presenta buenos niveles de eficiencia y productividad.

En el período ene23-dic23, el Banco registra un grado de absorción de 69,96%, con tendencia creciente en el período jul22-dic23 (67,55% en oct22-sep23 y 66,59% en jul22-jun23), evidenciando la buena capacidad del resultado de operación después de incobrables de absorber los gastos de administración. Cabe señalar que el grado de absorción promedio de Bancos Múltiples alcanza un 73,16% en el mismo período; el promedio para Bancos Especializados en Microfinanzas es de 70,50%. Por otra parte, la relación entre los gastos operativos y los ingresos operativos de la entidad es de 43,92%, reflejando una buena cobertura del gasto de operación por unidad de ingreso operativo generado.



Los gastos operativos de la entidad ascienden a USD 86,75 millones en el período ene23-dic23, registrando un incremento interanual de 6,57% (en moneda local) respecto al período ene22-dic22 y compuestos en su mayoría por gastos de personal (68,92% del total de los gastos de operación), mientras que la tasa de gastos operativos sobre activo registra un 5,63%, con tendencia relativamente estable en el período jul22-dic23 (5,64% en oct22-sep23 y 5,68% en jul22-jun23). Cabe mencionar que el promedio de la tasa de gastos operativos sobre activo de Bancos Múltiples es de 5,16% en el mismo período; para Bancos Especializados en Microfinanzas, el indicador alcanza un promedio de 4,29%. Es importante señalar que Banco Prodem S.A. presenta un saldo promedio de cartera por prestatario moderado (USD 10.127,02 a dic-23), lo que permite reducir la tasa de gastos operativos respecto a entidades comparables que cuentan con un menor saldo promedio.

Eficiencia operativa	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23
Grado de absorción	77,8%	67,2%	66,6%	67,6%	70,0%
Gastos oper. / Ingresos de oper.	51,9%	45,6%	44,7%	44,2%	43,9%
Gastos oper. / Resultado fin. bruto	81,6%	69,7%	68,5%	68,0%	67,3%
Tasa de gastos operativos	5,5%	5,5%	5,7%	6,4%	6,4%
Gastos de personal / Gastos operativos	62,7%	67,0%	67,5%	67,2%	68,9%
Saldo prom. por prestatario (USD)	8.729	10.290	10.051	10.057	10.127
Costo por prestatario activo (USD)	550	602	663	654	657
Costo por cliente activo (USD)	650	656	663	654	657

Fuente: Banco Prodem S.A.; Boletines ASFI / Elaboración: MFR

Calificación de Riesgo

El costo por cliente activo de la entidad alcanza USD 656,97 en ene23-dic23, y el costo por prestatario es de USD 656,97, con tendencia creciente en el período ene21-dic23 (USD 654,19 en oct22-sep23, USD 662,61 en jul22-jun23 y USD 602,25 en 2022).

Banco Prodem S.A. registra una productividad del personal en relación a la cartera bruta de USD 547.937,33 manejado por cada empleado, con tendencia relativamente estable en el período dic21-dic23 (USD 529.006,83 a sep-23, USD 520.625,37 a jun-23 y USD 524.836,47 a dic-22). adicionalmente, la productividad del personal en cuanto al número de prestatarios es de 53, con tendencia relativamente estable en el período dic22-sep23. Por otro lado, cada asesor de crédito gestiona un promedio de 202 créditos y 169 prestatarios activos a sep-23, con leve tendencia creciente en el período dic22-sep23.

Productividad	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23
Product. del personal (cartera, USD)	501.419	524.836	520.625	529.007	547.937
Product. del personal (prestatarios)	57	51	52	53	54
Product. del personal (clientes)	49	51	52	53	54
Product. de asesores (prestatarios)	189	162	168	169	173
Product. de asesores (créditos)	189	193	200	202	206

Fuente: Banco Prodem S.A.; Boletines ASFI / Elaboración: MFR

De manera general, el Banco presenta buenos indicadores de desempeño; los mismos que serán monitoreados en los siguientes trimestres, considerando la evolución de la economía y las sanciones internacionales que pesan sobre el accionista.

Anexo 1 - Balance General

Balance general (miles, USD)

Activo	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23
Disponibilidades	93.406	78.787	78.680	79.423	90.140
Inversiones temporarias	9.872	8.742	31.407	33.850	35.203
Cartera de créditos	1.323.441	1.367.735	1.353.223	1.379.997	1.422.031
Cartera bruta	1.247.531	1.311.041	1.306.770	1.337.329	1.384.090
Cartera vigente	1.237.688	1.300.501	1.292.418	1.322.206	1.369.531
Cartera en mora	9.842	10.541	14.352	15.123	14.558
Productos devengados por cobrar cartera	112.828	94.955	86.003	82.183	79.858
Previsiones para la cartera	(36.918)	(38.262)	(39.550)	(39.516)	(41.917)
Cuentas por cobrar	18.250	21.617	15.530	14.922	21.184
Bienes realizables	260	198	173	211	332
Inversiones permanentes	10.281	13.832	9.724	13.465	8.450
Bienes de uso	4.992	5.637	5.616	5.599	5.914
Otros activos	1.017	1.044	1.215	1.241	1.545
Total activo	1.461.519	1.497.590	1.495.567	1.528.708	1.584.799
Pasivo					
Obligaciones con el público	1.095.208	1.100.074	627.406	651.792	699.003,5
Dep. a la vista y cuentas de ahorros	296.869	279.367	253.529	262.373	287.059,4
Depósitos a plazo	680.477	699.690	341.338	353.206	373.701
Depósitos restringidos	12.803	16.212	17.346	19.506	21.120
Cargos devengados por pagar depósitos	105.059	104.805	15.193	16.707	17.123
Obligaciones con instituciones fiscales	444	532	190	225	658
Obligaciones con empresas con part. estatal	61.960	59.480	533.954	540.303	547.218
Obligaciones con bancos y entidades de financ.	92.691	96.256	82.362	83.134	79.304
Otras cuentas por pagar	23.588	38.225	45.259	41.357	40.811
Previsiones	35.260	36.340	36.901	37.590	37.590
Valores en circulación	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-
Total pasivo	1.309.151	1.330.907	1.326.071	1.354.399	1.405.220
Patrimonio					
Capital social	120.024	126.266	135.920	135.920	135.920
Aportes no capitalizados	806	806	806	806	806
Ajustes al patrimonio	-	-	-	-	-
Reservas	19.055	20.303	22.234	22.234	22.234
Resultados acumulados	12.484	19.308	10.536	15.350	20.619
Utilidades/pérdidas acumuladas	0	0	0	0	0
Utilidades/pérdidas del período	12.484	19.308	10.536	15.349	20.619
Total patrimonio	152.368	166.683	169.495	174.309	179.579

Calificación de Riesgo

Anexo 2 - Estado de Resultados

Estado de resultados (miles, USD)	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23
Ingresos financieros	136.626	164.949	87.988	133.193	183.009
Disponib. e inversiones temp.	417	716	928	1.144	1.429
Cartera de créditos	135.562	163.477	86.629	131.329	177.796
Inversiones permanentes financieras	375	487	264	403	3.184
Otros ingresos financieros	273	269	166	316	600
Gastos financieros	(41.755)	(48.113)	(26.421)	(40.058)	(54.138)
Obligaciones con el público	(36.135)	(40.446)	(20.749)	(28.721)	(37.077)
Obligaciones financieras	(3.973)	(5.572)	(2.630)	(3.884)	(5.123)
Valores en circulación	-	-	-	-	-
Otros gastos financieros	(1.647)	(2.095)	(3.042)	(7.453)	(11.938)
Resultado financiero bruto	94.871	116.836	61.566	93.135	128.871
Otros ingresos operativos	10.563	11.150	5.785	8.958	12.497
Servicios	9.141	9.677	5.292	8.181	11.344
Operaciones de cambio y arbitraje	265	290	103	120	140
Ingresos por bienes realizables	443	732	164	311	532
Inversiones perm. no financieras	-	-	-	-	-
Ingresos operativos diversos	715	451	226	345	480
Otros gastos operativos	(2.357)	(951)	(505)	(689)	(1.106)
Comisiones por servicios	(200)	(345)	(141)	(214)	(325)
Costo de bienes realizables	(335)	(355)	(180)	(263)	(510)
Inversiones perm. no financieras	(53)	-	-	-	-
Gastos operativos diversos	(1.769)	(251)	(184)	(213)	(271)
Resultado de operación bruto	103.077	127.035	66.847	101.403	140.261
Previsiones	(8.676)	(9.681)	(4.780)	(9.478)	(19.855)
Pérdidas y provisiones diversas	(5.912)	(7.208)	(2.967)	(6.485)	(11.659)
Pérdidas por inversiones temp.	-	(6)	(424)	(539)	(4.909)
Pérd. por inversiones perm. fin.	22	21	7	8	9
Castigo de productos financieros	(2.667)	(2.612)	(1.405)	(2.471)	(3.316)
Pérdidas por disponibilidad	-	-	-	-	-
Pérd. partidas pend. de imputac.	(119)	124	10	9	20
Gastos de administración	(75.013)	(80.449)	(43.791)	(65.095)	(85.639)
Gastos de personal	(48.532)	(54.507)	(30.743)	(45.283)	(59.783)
Servicios contratados	(6.090)	(5.567)	(2.801)	(4.212)	(5.670)
Seguros	(528)	(538)	(262)	(391)	(538)
Comunicaciones y traslados	(2.133)	(1.993)	(1.009)	(1.525)	(2.032)
Impuestos	(867)	(578)	(195)	(415)	(470)
Mantenimiento y reparaciones	(984)	(1.130)	(462)	(800)	(1.116)
Deprec. y desv. de bienes de uso	(1.287)	(1.086)	(558)	(837)	(1.126)
Amort. cargos dif. y activos intang.	(257)	(167)	(75)	(105)	(138)
Otros gastos de administración	(14.335)	(14.883)	(7.687)	(11.527)	(14.767)
Otros ingresos operativos	2.001	2.276	964	1.473	2.008
Recupe. de activos fin. castigados	2.001	2.276	964	1.473	2.008
Resultado de operación neto	21.390	39.180	19.239	28.303	36.776
Abonos por dif. de cambio	(20)	(21)	0	(15)	11
Cargos por dif. de cambio	-	(0)	1	9	(6)
Resultado despues de ajuste por dif. de cambio y mant. de valor	21.371	39.159	19.240	28.297	36.781
Ingresos/gastos extraordinarios	(180)	(114)	8	17	19
Ingresos/gastos gest. anteriores	205	42	26	30	30
Ajuste contable por inflación	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	21.395	39.088	19.274	28.344	36.830
Impuesto sobre las utilidades	(8.912)	(19.780)	(8.738)	(12.994)	(16.210)
Ganancia/pérdida del ejercicio	12.484	19.308	10.536	15.349	20.619

Anexo 3 - Indicadores

Rentabilidad	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23	Tendencia
ROA	0,9%	1,3%	1,4%	1,4%	1,3%	
ROA, antes de impuestos	1,5%	2,6%	2,8%	2,7%	2,4%	
ROE	8,5%	12,1%	12,5%	12,1%	11,9%	
ROE, antes de impuestos	14,6%	24,5%	25,5%	23,8%	21,3%	
Activos productivos / Activo	91,9%	92,8%	93,2%	93,4%	92,5%	
Activos improductivos / Activo	8,1%	7,2%	6,8%	6,6%	7,5%	
Cartera de créditos / Activo	90,6%	91,3%	90,5%	90,3%	89,7%	
Intermediación financiera	113,9%	119,2%	208,3%	205,2%	198,0%	
Márgen neto de intereses	7,5%	8,5%	8,9%	8,9%	9,0%	
Resultado de oper. neto / Activo	1,5%	2,6%	2,8%	2,7%	2,4%	
Resultado de oper. neto / Patrimonio	14,6%	24,6%	25,5%	23,9%	21,2%	
Resultado de oper. neto / Ingr. de oper.	14,3%	22,0%	22,2%	21,0%	18,6%	
Autosuficiencia operativa	116,7%	128,1%	128,5%	126,6%	122,9%	
Ingresos de cartera / Ingresos de oper.	90,9%	91,6%	91,4%	91,3%	90,0%	
Rend. de cartera (sobre cartera)	11,4%	12,8%	13,3%	13,3%	13,2%	
Rend. de cartera (sobre activo)	9,7%	11,0%	11,6%	11,6%	11,5%	
Otros ingresos fin. (sobre cartera)	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%	
Otros ingresos fin. (sobre activo)	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,3%	
Otros ingresos oper. (sobre cartera)	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	
Otros ingresos oper. (sobre activo)	0,9%	0,9%	1,0%	1,0%	1,0%	
Otros ingresos (sobre cartera bruta)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Otros ingresos (sobre activo)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Gastos operativos (sobre cartera)	6,5%	6,4%	6,5%	6,4%	6,4%	
Gastos operativos (sobre activo)	5,5%	5,5%	5,7%	5,6%	5,6%	
Gastos fin. (sobre pasivos con costo)	3,5%	3,8%	4,1%	4,2%	4,2%	
Gastos financieros (sobre cartera)	3,5%	3,8%	4,0%	4,0%	4,0%	
Gastos financieros (sobre activo)	3,0%	3,3%	3,5%	3,5%	3,5%	
Gastos de previsión (sobre cartera)	0,7%	0,8%	0,8%	1,0%	1,5%	
Gastos de previsión (sobre activo)	0,6%	0,7%	0,7%	0,9%	1,3%	
Otros gastos y pérdidas (sobre cartera)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Otros gastos y pérdidas (sobre activo)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Eficiencia operativa						
Grado de absorción	77,8%	67,2%	66,6%	67,6%	70,0%	
Gastos oper. / Ingresos de oper.	51,9%	45,6%	44,7%	44,2%	43,9%	
Gastos oper. / Resultado financiero bruto	81,6%	69,7%	68,5%	68,0%	67,3%	
Gastos de personal (sobre cartera)	4,1%	4,3%	4,4%	4,3%	4,4%	
Gastos de personal (sobre activo)	3,5%	3,7%	3,8%	3,8%	3,9%	
Gastos administrativos (sobre cartera)	2,4%	2,1%	2,1%	2,1%	2,0%	
Gastos administrativos (sobre activo)	2,1%	1,8%	1,8%	1,9%	1,7%	
Gastos de personal / Gastos operativos	62,7%	67,0%	67,5%	67,2%	68,9%	
Gastos admin. / Gastos operativos	37,3%	33,0%	32,5%	32,8%	31,1%	
Costo por prestatario activo (USD)	550	602	663	654	657	
Costo por crédito activo (USD)	550	552	558	549	551	
Costo por cliente activo (USD)	650	656	663	654	657	
Product. del personal (prestatarios)	57	51	52	53	54	
Product. del personal (créditos)	57	61	62	63	65	
Product. del personal (cartera, USD)	501.419	524.836	520.625	529.007	547.937	

Calificación de Riesgo

Product. del personal (depósitos, USD)	440.196	440.382	249.963	257.829	276.723	
Product. del personal (clientes)	49	51	52	53	54	
Product. de asesores (prestatarios)	189	162	168	169	173	
Product. de asesores (créditos)	189	193	200	202	206	
Product. de asesores (cartera, USD)	1.645.819	1.670.117	1.683.982	1.697.118	1.752.012	
Solvencia						
	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23	Tendencia
Coefficiente de adecuación patrimonial (CAP)	12,3%	12,5%	13,4%	13,0%	12,5%	
Capital prim. / Activo computable	10,5%	10,7%	11,6%	11,3%	10,8%	
Capital prim. / Capital regul.	85,5%	86,0%	86,8%	86,7%	86,6%	
Razón deuda-capital	859,2%	798,5%	782,4%	777,0%	782,5%	
Patrimonio / Activo	10,4%	11,1%	11,3%	11,4%	11,3%	
Activo / Patrimonio	959,2%	898,5%	882,4%	877,0%	882,5%	
Estructura del pasivo						
Obligaciones con el público / Pasivo	83,7%	82,7%	47,3%	48,1%	49,7%	
100 mayores depositantes / Depósitos	53,9%	48,9%	46,9%	45,8%	44,4%	
100 mayores depositantes / Patrimonio	409,6%	340,2%	321,6%	313,2%	307,8%	
50 mayores depositantes / Depósitos	52,9%	47,7%	45,6%	44,5%	43,1%	
50 mayores depositantes / Patrimonio	402,0%	331,8%	312,5%	304,4%	299,1%	
25 mayores depositantes / Depósitos	52,0%	46,7%	44,5%	43,5%	42,1%	
25 mayores depositantes / Patrimonio	395,0%	325,0%	305,1%	297,4%	291,9%	
Saldo prom. de dep. por cliente (USD)	9.058	8.634	4.826	4.902	5.114	
Liquidez						
Disponibilidades / Activo	6,4%	5,3%	5,3%	5,2%	5,7%	
Dispon. e inv. temp / Activo	7,1%	5,8%	7,4%	7,4%	7,9%	
Dispon. / Obl. con el púb.	8,5%	7,2%	12,5%	12,2%	12,9%	
Dispon. e inv. temp / Obl. con el púb.	9,4%	8,0%	17,5%	17,4%	17,9%	
Dispon. / Dep. a la vista	31,5%	28,2%	31,0%	30,3%	31,4%	
Dispon. e inv. temp / Dep. a la vista	34,8%	31,3%	43,4%	43,2%	43,7%	
Cobertura 100 mayores depositantes	16,5%	15,4%	20,2%	20,8%	22,7%	
Cobertura 50 mayores depositantes	16,9%	15,8%	20,8%	21,3%	23,3%	
Cobertura 25 mayores depositantes	17,2%	16,2%	21,3%	21,8%	23,9%	
Cartera bruta / Depósitos a la vista	420,2%	469,3%	515,4%	509,7%	482,2%	
Cartera bruta / Obligaciones con el público	113,9%	119,2%	208,3%	205,2%	198,0%	
Estructura de cartera						
25 mayores deudores / Cartera bruta	0,8%	0,8%	0,7%	0,7%	0,7%	
25 mayores deudores / Patrimonio	6,9%	6,2%	5,8%	5,4%	5,6%	
10 mayores deudores / Cartera bruta	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	
10 mayores deudores / Patrimonio	4,1%	3,7%	3,5%	3,2%	3,4%	
Mayor deudor / Cartera bruta	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	
Mayor deudor / Patrimonio	0,7%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	
Saldo prom. de cartera por crédito (USD)	8.729	8.635	8.419	8.419	8.490	
Saldo prom. de cartera por prestatario (USD)	8.729	10.290	10.051	10.057	10.127	

Calificación de Riesgo

Calidad de cartera						
Cartera vigente	99,2%	99,2%	98,9%	98,9%	98,9%	
Cartera en mora	0,8%	0,8%	1,1%	1,1%	1,1%	
Cartera reprogramada	22,0%	19,4%	18,8%	18,0%	17,1%	
Cartera reprogramada en mora	1,0%	2,1%	3,3%	3,6%	3,5%	
Tasa de cartera castigada	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	
Cartera en mora 25 mayores deudores	12,4%	0,0%	15,3%	21,4%	17,8%	
Cartera en mora 10 mayores deudores	10,4%	0,0%	12,6%	20,7%	17,7%	
Cartera en mora mayor deudor	8,7%	0,0%	9,3%	37,3%	37,4%	
Total provisiones de cartera / Cartera en mora	375,1%	363,0%	275,6%	261,3%	287,9%	
Recup. de activos castigados / Cartera bruta	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,2%	
Crecimiento	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23	Tendencia
Crecimiento activo	9,9%	2,5%	2,5%	4,3%	5,8%	
Crecimiento disponibilidades	-9,8%	-15,7%	-10,0%	2,9%	14,4%	
Crecimiento activos líquidos	-0,3%	-15,3%	18,8%	35,3%	43,2%	
Crecimiento cartera bruta	10,2%	5,1%	3,2%	3,7%	5,6%	
Crecimiento provisiones de cartera	-6,0%	3,6%	5,1%	9,3%	9,6%	
Crecimiento monto cartera en mora	14,9%	7,1%	20,2%	37,3%	38,1%	
Crecimiento pasivo	10,2%	1,7%	1,9%	3,8%	5,6%	
Crecimiento obligaciones con el público	11,1%	0,4%	-42,2%	-39,5%	-36,5%	
Crecimiento patrimonio	7,7%	9,4%	8,1%	7,8%	7,7%	
Crecimiento capital regulatorio	9,3%	4,9%	7,0%	7,0%	7,1%	
Crecimiento clientes activos	3,2%	5,4%	5,4%	6,1%	7,3%	
Crecimiento prestatarios activos	3,1%	-10,9%	5,4%	6,1%	7,3%	
Crecimiento créditos activos	3,1%	6,2%	6,5%	6,6%	7,4%	
Crecimiento personal	-6,4%	0,4%	1,1%	1,1%	1,1%	

* Para indicadores que incluyen cuentas del Estado de Resultados, el numerador considera datos anuales (ej. para el período jul20-jun21, el numerador se calcula como ene21-jun21 más ene20-dic20 menos ene20-jun20), mientras que el denominador considera un promedio anual (ej. para el promedio anual del período jul20-jun21, se toma el promedio de jun20 y jun21).

Anexo 4 - Definiciones

Indicador	Fórmula
ROA	Resultado neto de la gestión / Activo promedio
ROA, antes de impuestos	Resultado antes de impuestos / Activo promedio
ROE	Resultado neto de la gestión / Patrimonio promedio
ROE, antes de impuestos	Resultado antes de impuestos / Patrimonio promedio
Margen neto de intereses	Resultado financiero bruto / Activos generadores de intereses promedio
Autosuficiencia operativa	(Ingresos financieros + Otros ingresos operativos + Recuperaciones de activos financieros castigados) / (Gastos financieros + Otros gastos operativos + Gastos de Administración + Gastos de Provisión)
Intermediación financiera	Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Obligaciones con el público)
Grado de absorción	Gastos de administración / Resultado de operación después de incobrables
Rend. de cartera (sobre cartera)	Ingresos de cartera / Cartera bruta promedio
Rend. de cartera (sobre activo)	Ingresos de cartera / Activo promedio
Otros ingresos fin. (sobre cartera)	Otros ingresos financieros / Cartera bruta promedio
Otros ingresos fin. (sobre activo)	Otros ingresos financieros / Activo promedio
Otros ingresos oper. (sobre cartera)	Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio
Otros ingresos oper. (sobre activo)	Otros ingresos operativos / Activo promedio
Otros ingresos (sobre cartera bruta)	Otros ingresos financieros / Cartera bruta promedio
Otros ingresos (sobre activo)	Otros ingresos financieros / Activo promedio
Gastos operativos (sobre cartera)	(Otros gastos operativos + Gastos de administración) / Cartera bruta promedio
Gastos operativos (sobre activo)	(Otros gastos operativos + Gastos de administración) / Activo promedio
Gastos fin. (sobre pasivos con costo)	Gastos financieros / Pasivos de financiamiento promedio
Gastos financieros (sobre cartera)	Gastos financieros / Cartera bruta promedio
Gastos financieros (sobre activo)	Gastos financieros / Activo promedio
Gastos de previsión (sobre cartera)	Gastos de previsión / Cartera bruta promedio
Gastos de previsión (sobre activo)	Gastos de previsión / Activo promedio
Otros gastos y pérdidas (sobre cartera)	Otros gastos y pérdidas / Cartera bruta promedio
Otros gastos y pérdidas (sobre activo)	Otros gastos y pérdidas / Activo promedio
Gastos de personal (sobre cartera)	Gastos de personal / Cartera bruta promedio
Gastos de personal (sobre activo)	Gastos de personal / Activo promedio
Gastos administrativos (sobre cartera)	(Otros gastos operativos + Gastos administrativos) / Cartera bruta promedio
Gastos administrativos (sobre activo)	(Otros gastos operativos + Gastos administrativos) / Activo promedio

Calificación de Riesgo

Costo por prestatario activo	Gastos operativos / Número de prestatarios activos promedio
Costo por crédito activo	Gastos operativos / Número de créditos activos promedio
Costo por cliente activo	Gastos operativos / Número de clientes activos promedio
Product. del personal (prestatarios)	Número de prestatarios activos / Número de empleados
Product. del personal (créditos)	Número de créditos activos / Número de empleados
Product. del personal (cartera)	Cartera bruta / Número de empleados
Product. del personal (depósitos)	Depósitos totales / Número de empleados
Product. del personal (clientes)	Total de clientes / Número de empleados
Product. de asesores (prestatarios)	Número de prestatarios activos / Número asesores
Product. de asesores (créditos)	Número de créditos activos / Número de asesores
Product. de asesores (cartera)	Cartera bruta / Número de asesores
Razón deuda-capital	Pasivo total / Patrimonio total
Saldo promedio de depósito por cliente o socio activo	Obligaciones con el público / Clientes o socios activos
Cobertura 100 mayores depositantes	(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / 100 mayores depositantes
Cobertura 50 mayores depositantes	(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / 50 mayores depositantes
Cobertura 25 mayores depositantes	(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / 25 mayores depositantes
Saldo prom. de cartera por crédito	Cartera bruta / Número de préstamos activos
Saldo prom. de cartera por prestatario	Cartera bruta / Número de prestatarios activos
Tasa de cartera castigada	Cartera castigada en el período / Cartera bruta promedio

Anexo 5 - Definición de las Calificaciones e Información Utilizada

Calificaciones	Definición
Emisor	A2 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.
Deuda de largo plazo moneda local	A2 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.
Deuda de corto plazo moneda local	N-1 Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Deuda de largo plazo moneda extranjera	A2 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.
Deuda de corto plazo moneda extranjera	N-1 Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

Información empleada en el proceso de calificación

- Estados Financieros Auditados anuales correspondientes a los periodos de análisis.
- Estados Financieros Internos trimestrales correspondientes a los periodos de análisis.
- Información sectorial (publicaciones ASFI).
- Documentos internos de la entidad (políticas, manuales, actas, informes y reportes).
- Requerimientos de información enviados a la entidad.
- Entrevistas al personal y ejecutivos de la entidad (oficina nacional, oficinas regionales y agencias).

Información empleada en el proceso de calificación

- Contexto
- Gobernabilidad y estrategia
- Organización y operaciones
- Estructura y calidad del activo
- Estructura y gestión financiera
- Resultados financieros y operativos

"La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado Valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor; sino la opinión de un especialista privado respecto a la capacidad de que un emisor cumpla con sus obligaciones en los términos y plazos pactados como un factor complementario para la toma de decisiones de inversión." La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada institución.