



BANCO PROCREDIT, S.A.

El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 12 de marzo de 2009

Clasificación	Categoría según el Art.95B de la Ley del Mercado de Valores y la RCTG-14/2008 emitidas por la Superintendencia de Valores de El Salvador.	Definición de Categoría
Emisor	EAA-.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.
CIPROCREDI (con garantía de préstamos)	AA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
CIPROCREDI (sin garantía especial)	AA-.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
Perspectiva	Estable	

"La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes".

-----MM USS al 31.12.08-----		
ROAA: 0.5%	ROAE: 5.5%	Activos: 270.2
Ingresos: 36.9	Utilidad: 1.3	Patrimonio: 25.1

Historia: Emisor: EAA- 23.04.07; CIPROCREDI con garantía de préstamos AA, sin garantía especial AA- 23.04.07.

La información financiera utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2005, 2006, 2007 y 2008, así como información adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Equilibrium S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictamino mantener la categoría asignada como emisor a Banco ProCredit, S.A., así como la otorgada a los CIPROCREDI los cuales pueden presentar garantía de préstamos hipotecarios o estar respaldados sólo con el patrimonio de la Institución.

La calificación de riesgo del Banco se sustenta en el soporte que brinda ProCredit Holding AG como principal accionista, el nivel de crecimiento en los activos productivos, la calidad crediticia de su cartera de préstamos y los elevados niveles de reservas de saneamiento. Adicionalmente, se pondera positivamente la baja concentración individual de deudores, el esfuerzo realizado por la Institución en reducir gradualmente la concentración individual de depositantes durante los últimos ejercicios, aunque el nivel actual todavía se considera relevante.

La perspectiva de las calificaciones es estable producto del aún bajo indicador de mora y los adecuados niveles de cobertura sobre créditos vencidos que permite mantener controlado uno de los principales riesgos administrados. Sin embargo, la perspectiva es susceptible a deteriorarse en virtud al desempeño de los riesgos económicos y financieros observados en el mercado local, así como por la tendencia registrada en los márgenes y niveles de rentabilidad. El Banco continua mostrando un importante nivel de gasto operativo respecto de la utilidad financiera, como consecuencia del grado de inversión realizada en la red de agen-

cias, la contratación de personal adicional y un plan de capacitación constante impulsado desde su casa matriz. En tal sentido, el Banco proyecta realizar la inauguración de varios puntos de atención al público ubicados en zonas específicas en los distintos departamentos del país, limitando futuros gastos importantes en temas de ampliación de los canales de atención y distribución.

A diciembre de 2008, el incremento del 17.0% en los activos totales del Banco se origino por el ritmo de expansión de la cartera de préstamos, la acumulación de efectivo y el incremento en las inversiones financieras vía encaje legal. Si bien la cartera de préstamos brutos refleja un crecimiento anual del 12.0% al cierre de diciembre de 2008, la misma ha experimentado una reducción del 4.9% durante el último trimestre del año, originado por la necesidad de responder al pago de obligaciones generadas por el retiro de depósitos importantes, principalmente del sector gubernamental, conllevando a que la Entidad frenara el ritmo de colocaciones de créditos, principalmente en el sector de la mediana empresa.

La calidad crediticia del portafolio de préstamos refleja un nivel de morosidad del 1.8%, que se compara favorablemente respecto del promedio de la plaza, pero se ubica por encima de los niveles mostrados históricamente producto del deterioro en la capacidad de pago de algunos clientes ante la coyuntura económica actual. En tal sentido, los créditos vencidos mostraron un incremento anual del

57.6%, porcentaje que resulta superior al crecimiento promedio de la plaza (40.9%), así como al ritmo de expansión de su propia cartera bruta. Producto de una conservadora política de constitución de reservas de saneamiento, el nivel de cobertura sobre los préstamos vencidos se mantiene alto con un 210.3% (110.3% promedio del sector bancario).

La principal fuente de recursos del Banco son los depósitos captados del público que representan el 69.4% de las obligaciones totales, los cuales refleja una concentración del 79.9% en captaciones a plazo y un costo promedio del 4.1% que resulta superior al registrado por el sistema financiero del 2.6%. El principal riesgo administrado en el portafolio de depósitos continua siendo la concentración individual de depositantes, en virtud a que los 20 mayores representan el 31.1%, habiendo realizado reducciones importantes en los últimos ejercicios. La emisión de certificados de inversión en el mercado bursátil salvadoreño se ubica como la segunda fuente de recursos representando el 10.2% del total de obligaciones, cuyo monto vigente al cierre del período evaluado es de US\$25 millones y su plazo de vencimiento que está entre los 4 y 9 años, mejorando de esta manera el calce de plazos de sus operaciones.

A diciembre de 2008, la tasa activa ponderada del Banco experimentó una reducción al 17.1% (18.4% a diciembre de 2007), mientras que la tasa pasiva ponderada creció a 5.2% (5.0% a diciembre de 2007). La tendencia de las tasas

de interés tienen su efecto directo en el margen financiero bruto, el cual disminuye levemente a 71.1%. Adicionalmente, los gastos operativos continúan absorbiendo una importante proporción de la utilidad financiera con el 85.5%, relacionado directamente a la inversión realizada en la red de agencias, la contratación de personal adicional y un plan constante de capacitación a empleados. Sin embargo, dado los resultados obtenidos durante el cierre del ejercicio, en donde la utilidad neta resulta menor en 44.2% respecto de la obtenida doce meses atrás, el Banco ha comenzado a realizar ajustes en algunos gastos generales como de publicidad y promoción, costo de materiales de oficina y papelería.

En virtud al menor dinamismo en la colocación de créditos, así como por el requerimiento adicional transitorio de encaje legal establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero, los niveles de liquidez del Banco se han visto favorecidos respecto de los mostrados históricamente, incrementando la participación del efectivo e inversiones financieras respecto del total de activos al 28.5% (24.1% a diciembre de 2007), manteniéndose por debajo del promedio del sector en donde representan el 29.1%. Se estima que a medida el Banco retome nuevamente un ritmo de colocación constante, los ratios de liquidez tenderán a mantenerse dentro de los parámetros observados en los tres ejercicios anteriores en donde el promedio de participación del efectivo e inversiones financieras se mantenía cercano al 20%.

Fortalezas

1. Respaldo de su principal accionista.
2. Experiencia y posicionamiento en el segmento de las MIPYMES.

Debilidades

1. Al igual que el sistema, el Banco presenta descalce de operaciones.
2. Concentración individual de depósitos.
3. Tendencia del margen operativo y neto.

Oportunidades

1. Mejora del calce de plazos entre los activos y pasivos en función a la emisión de valores.
2. Ampliación de la red de agencias y punto de atención a clientes.

Amenazas

1. Moderada eficiencia operativa.
2. Efectos de la crisis internacional (liquidez) y entorno político-económico.

ANTECEDENTES GENERALES

Banco ProCredit, S.A. fue constituida inicialmente como Financiera Calpiá, S.A., habiendo modificado su denominación a Banco ProCredit, S.A. a finales del ejercicio de 2003, luego de haber cumplido con todos los requisitos establecidos por la regulación salvadoreña. La Entidad enfoca su negocio a la micro, pequeña y mediana empresa, lo cual viene realizando desde que operaba como financiera, orientando los créditos hacia personas individuales o negocios dedicados al comercio, producción, servicios, así como a la agricultura, entre otros.

La estructura de propiedad del Banco esta determinada de la siguiente manera:

<u>Accionista</u>	<u>País</u>	<u>Participación</u>
ProCredit Holding AG.	Alemania	99.7%
FUNDASAL	El Salvador	0.1%
Accionistas particulares	El Salvador	0.2%
Total		100.0%

La actual Junta Directiva está compuesta de la siguiente manera:

Presidente:	Stefan Mario Queck
Vicepresidente:	Gabriel Isaac Schor
Secretario:	Edín de Jesús Martínez
Director Propietario:	Mariano Luis Larena García
Director Propietario:	Doris Köhn
Director Suplente:	Rochus Mommartz
Director Suplente:	Gabriele Heber
Director Suplente:	Ismael Castro Velásquez
Director Suplente:	Claus-Peter Zeitinger
Director Suplente:	Klaus Sephan Geyer

El Banco pertenece a una red internacional de instituciones financieras, las cuales dependen de ProCredit Holding AG cuya sede está en Alemania y que es una sociedad anónima bajo la regulación mercantil de dicho país y en algunos aspectos por los entes supervisores de bancos y del mercado de valores, pero no es sujeta a supervisión bancaria ya que no capta depósitos del público. Además, la Holding dirige y determina el desarrollo de los bancos ProCredit, dotándolos de sus principales gerentes para la aplicación de los valores corporativos, prácticas en las operaciones bancarias y principios de gestión de riesgo.

ANALISIS DE RIESGO

Activos y Calidad de Activos.

Durante el ejercicio de 2008, los activos de Banco ProCredit experimentaron un incremento del 17.0% respecto del cierre del ejercicio de 2007, producto principalmente del dinamismo observado en la cartera de préstamos, así como por la acumulación de efectivo y mayor saldo en las inversiones financieras. Por su parte, el sistema financiero local refleja un crecimiento en el total de activos del 3.1% durante el mismo período.

A diciembre de 2008, se observa un deterioro en la calidad crediticia de la cartera, dado que presenta un ratio de mora mayor a 90 días del 1.8% versus el 1.3% registrado al cie-

rrer del ejercicio de 2007. Dicho comportamiento en el índice de vencidos se origina por el mismo deterioro en la capacidad de pago de algunos deudores que se han visto afectados por la actual coyuntura económica, y que unido a menores castigos durante los últimos ejercicios generan un monto mayor de créditos con mora mayor a 90 días. Dentro de la estructura de la cartera vencida, el sector comercio concentra el 53.3% del total, seguido por servicios con el 23.8% y transporte con el 7.8%, manteniendo en cada sector la estrategia de atender al segmento de la micro, pequeña y mediana empresa. El crecimiento anual observado en la cartera vencida del Banco se compara desfavorablemente respecto registrado por el sector, con aumentos del 57.6% y 40.9% respectivamente. Sin embargo, el ratio de mora del Banco continua ubicándose entre los más bajos del sistema financiero local, cuyo promedio resulta del 2.8%.

El nivel de cobertura que las reservas de saneamiento otorgan a los adeudos vencidos se mantiene en un nivel alto del 210.3%. Sin embargo, se compara por debajo del promedio observado en los tres años anteriores que resulta del 254.0%, pero continua manteniéndose por encima del promedio de la plaza (110.3%). Un nivel alto de cobertura sobre vencidos es característico en todos los ProCredit de la región, producto de medidas implementadas desde su casa matriz, a través de una política integral de riesgos. Es de mencionar que la cartera de préstamos vencidos más los refinanciados reflejan una tendencia constante a incrementarse, concentrando el 3.8% del portafolio total, mientras que al cierre del ejercicio de 2007 concentraba el 2.5%. No obstante, dicha relación se mantiene por debajo del promedio de la plaza (6.4%). Por otra parte, el total de reservas de saneamiento otorgan un nivel de cobertura para ambas carteras del 100.1% que se ubica como la más alta de todo el sistema bancario local.

Gestión de Negocios.

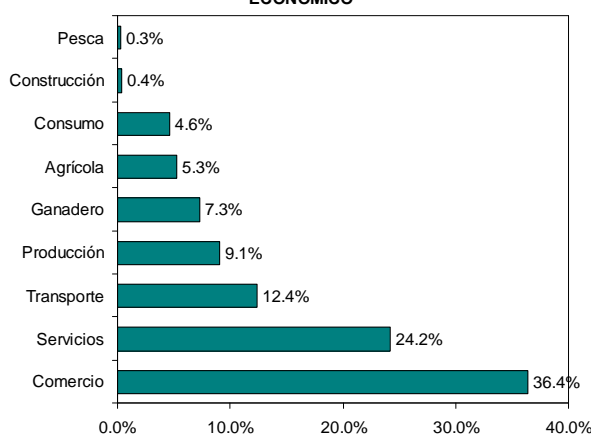
Durante el último trimestre de 2008, el Banco vio disminuido su portafolio de préstamos brutos en 4.9% equivalentes a US\$9.6 millones, producto de la necesidad de responder al pago de obligaciones generadas por el retiro de depósitos importantes, lo que conllevó a frenar el ritmo de crecimiento de la cartera, principalmente en el segmento de la mediana empresa. Hasta el cierre del tercer trimestre de 2008, el portafolio de créditos había experimentado un incremento del 26.7% respecto de similar periodo de 2007, crecimiento que mostró desaceleración al cierre del ejercicio en donde registro un 12.0% con relación a diciembre de 2007. Dicho nivel de crecimiento se compara favorablemente respecto del promedio registrado en el sistema financiero, en donde el total de préstamos brutos fue mayor en 3.5%.

A diciembre de 2008, el Banco continúa mostrando una apropiada dispersión de la cartera de préstamos que permite obtener un nivel de riesgo razonable respecto de la participación individual de deudores, dado que los 20 principales clientes representan el 10.6% de la cartera total. Por su parte, el principal deudor constituye una exposición patrimonial del 8.9%, mientras que doce meses atrás dicha relación era del 6.2%. El incremento en la exposición patrimonial respecto del principal deudor se origina por la

mayor penetración en el segmento de la mediana empresa que tiene su efecto en un mayor nivel de concentración individual de deudores, sin que ello represente un riesgo importante en el corto plazo, siempre y cuando el Banco mantenga un control permanente sobre el nivel de endeudamiento de sus principales clientes.

Como ha sido característico en el Banco, dentro de la estructura de la cartera por sector económico se observa que comercio, servicios y transporte se constituyen como los de mayor participación en el portafolio, concentrando el 73% aproximadamente. Respecto del ejercicio de 2007, todos los sectores reflejan crecimiento en los montos acumulados principalmente servicios y comercio con aumentos del 35.6% y 41.2% respectivamente.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR SECTOR ECONOMICO

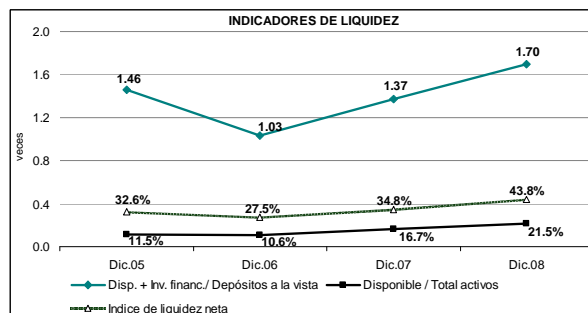


Solvencia y Liquidez.

En virtud al aporte de capital fresco por US\$5.0 millones realizado durante el primer semestre de 2008, así como al menor ritmo de crecimiento de cartera en el último trimestre del año, el índice de suficiencia patrimonial se compara favorablemente respecto del registrado doce meses atrás (14.7% versus 13.8%), favoreciendo una capacidad de crecimiento estimada en activos productivos de US\$44.3 millones, la cual resulta mayor al incremento real registrado durante el ejercicio en análisis. Adicionalmente, la relación de patrimonio a activos totales crece a 9.3% (8.8% a diciembre de 2007), aunque continua manteniéndose por debajo del promedio de la plaza que resulta del 11.5%. Los niveles patrimoniales se muestran moderados respecto de los promedios de la plaza. No obstante, la actual coyuntura económica y estreches de liquidez estarían estimulando un crecimiento menor en los activos productivos dentro del sector bancario.

Los ratios de liquidez del Banco continúan ubicándose en niveles aceptables y por encima de los promedios de la plaza, mientras que la participación del efectivo e inversiones financieras en los activos totales se ubica en 28.5% versus el 24.1% observado durante el cierre del ejercicio de 2007. Por su parte, el coeficiente de liquidez neta se ubica en 43.8% (34.8% a diciembre de 2007) ante un promedio del sistema bancario del 35.7%, lo cual permite mantener adecuados niveles de disponibilidad para hacer frente a sus obligaciones inmediatas o de corto plazo. En

tre las políticas impulsadas por la Administración está el mantener únicamente inversiones financieras que cubran las obligaciones de encaje legal exigidas por la regulación local, no presentando inversiones adicionales a las realizadas en títulos emitidos por el Banco Central de Reserva, pero sí aumentando sus recursos disponibles en un 50.1%.



Fondeo.

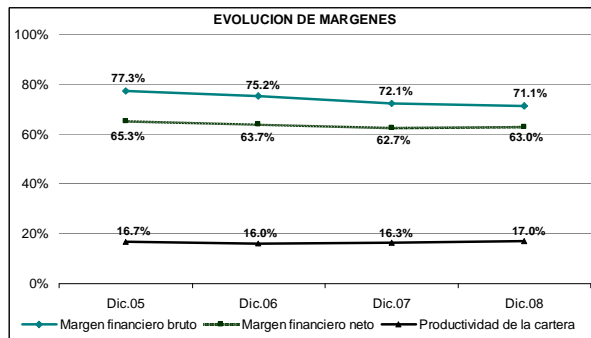
Banco ProCredit basa sus fuentes de fondeo en los depósitos captados del público con una participación del 69.4% de los pasivos totales, no obstante dicho aporte disminuye respecto del cierre del ejercicio de 2007 (73.3%) ante la necesidad de recurrir a otras fuentes de financiamiento como líneas de crédito con el Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) y colocación adicional de certificados de inversión. Se valora positivamente el esfuerzo realizado por la Administración en reducir la alta concentración individual de depositantes dentro del portafolio total, no obstante todavía se considera su principal riesgo dado que los 20 mayores constituyen el 31.1% (39.9% a diciembre de 2007), mientras que el mayor depositante concentra el 3.8% de las captaciones totales. En cuanto a la estructura de depósitos se observa que el 76.4% está representado por certificados a plazo, ubicándose por encima del promedio de la plaza que resulta del 50.9%, dicha estructura genera un mayor costo promedio de depósitos para el Banco respecto del sistema (4.1% versus 2.6%).

Adicional a las captaciones del público, el Banco ha recurrido en los últimos dos años a captar recursos a través de la colocación de certificados de inversión, cuyo saldo vigente es de US\$25.0 millones, representando el 10.2% del total de pasivos. Con la colocación de certificados de inversión el Banco se ve favorecido en términos de diversificación de sus fuentes de fondeo y mejora en el calce de plazos de sus operaciones, dado que han sido colocados inicialmente entre 5 y 10 años plazo y cuyo periodo de vigencia a la fecha de evaluación se ubica entre los 4 y 9 años. Otras fuentes de financiamiento como las líneas de crédito adquiridas con el BMI crecieron durante el periodo en análisis, principalmente por la necesidad de afrontar retiros importantes de depósitos durante el último trimestre, generando transitoriamente un costo más alto ante la estrechez de fuentes de financiamiento dentro del sector. Sin embargo, al cierre del año el costo de dicho recurso fue corregido a condiciones normales del mercado.

Análisis de Resultados.

Los flujos generados por la cartera de préstamos continúan siendo el principal ingreso del Banco, en virtud a que los intereses, comisiones y otros ingresos de préstamos con-

centran el 96.8% del total, habiendo registrado un incremento del 14.5% respecto de diciembre de 2007, producto del ritmo de expansión de la cartera de préstamos principalmente durante el primer semestre del año. Cabe señalar que el rendimiento promedio del portafolio de créditos refleja una reducción al pasar del 20.77% a 18.96% entre diciembre de 2007 y 2008. Es de hacer notar que el indicador de productividad de la cartera de préstamos¹ se mantiene prácticamente estable durante los últimos cuatro ejercicios, con un leve aumento durante el ejercicio evaluado que resultó del 17.0% (16.3% a diciembre de 2007).



Los costos operativos crecen a un ritmo superior que los ingresos, siendo mayores en 17.3%, dado el incremento en los depósitos y las colocaciones de títulos valores. Además, la tasa de interés pasiva ponderada incremento levemente

¹ Índice de productividad = (ingresos totales de préstamos – gasto por reservas de saneamiento) / cartera bruta

del 5.0% a 5.21% en los últimos doce meses. Si bien la utilidad financiera del Banco resulta mayor en 11.6%, el margen financiero bruto disminuye a 71.1% (72.1% a diciembre de 2007), tendencia que se ha observado en los últimos cuatro años.

Una agresiva política de inversión en la red de agencias desarrollada durante los últimos años, así como un mayor gasto en contratación de personal y un plan continuo de capacitación, influyen directamente en un margen operativo bajo del 2.2%, menor al promedio registrado por la plaza. Además, los gastos administrativos absorben el 85.5% de la utilidad financiera, porcentaje que se considera alto en comparación con el promedio del sistema financiero que muestra un ratio del 53.4%. Por su parte, la relación gasto operativo a activos totales refleja un comportamiento estable durante los dos últimos ejercicios producto del ritmo de expansión de los activos productivos.

El mayor gasto administrativo, así como el ajuste de las tasas activas, tienen su efecto directo en los niveles de rentabilidad del Banco, llegando a mostrar un margen neto del 3.4% que se ubica como el más bajo registrado históricamente, lo cual influye en los indicadores de rendimiento sobre activo y patrimonio promedio que se ubican en 0.5% y 5.5% respectivamente. Respecto de este último punto, según estimaciones hechas por la Administración, los ratios de rentabilidad del Banco para finales del ejercicio de 2009 deberán ubicarse en niveles cercanos al 10% en cuanto patrimonio, lo cual estaría acorde a las expectativas planteadas por su principal accionista.

BANCO PROCREDIT, S.A.
BALANCE GENERAL
(MILES DE DOLARES)

	DIC.05		DIC.06		DIC.07		DIC.08	
		%		%		%		%
ACTIVOS								
Caja Bancos	14,962	11.5%	17,577	10.6%	38,647	16.7%	57,997	21.5%
Invers. Financ.	6,421	4.9%	9,490	5.7%	17,123	7.4%	18,985	7.0%
Documentos comprados con pacto de ret.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Valores no negociables	6,421	4.9%	9,490	5.7%	17,123	7.4%	18,985	7.0%
Préstamos Brutos	104,195	79.8%	132,888	80.2%	168,199	72.8%	188,353	69.7%
Vigentes	102,617	78.6%	130,376	78.7%	164,073	71.0%	181,178	67.0%
Reestructurados	376	0.3%	733	0.4%	1,958	0.8%	3,759	1.4%
Vencidos	1,202	0.9%	1,779	1.1%	2,168	0.9%	3,416	1.3%
Menos:								
Reserva de saneamiento	3,049	2.3%	4,376	2.6%	5,691	2.5%	7,184	2.7%
Préstamos Netos de reservas	101,146	77.5%	128,512	77.6%	162,508	70.3%	181,169	67.0%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	545	0.4%	676	0.4%	195	0.1%	83	0.0%
Activo fijo neto	6,575	5.0%	6,885	4.2%	8,607	3.7%	9,297	3.4%
Otros activos	915	0.7%	2,544	1.5%	3,955	1.7%	2,712	1.0%
TOTAL ACTIVOS	130,564	100.0%	165,684	100.0%	231,035	100.0%	270,243	100.0%
PASIVOS								
Depósitos								
Depósitos en cuenta corriente	2,354	1.8%	5,196	3.1%	11,821	5.1%	11,241	4.2%
Depósitos de ahorro	7,897	6.0%	11,820	7.1%	16,359	7.1%	22,932	8.5%
Depósitos a la vista	10,251	7.9%	17,016	10.3%	28,180	12.2%	34,173	12.6%
Cuentas a Plazo	54,493	41.7%	76,067	45.9%	126,311	54.7%	135,965	50.3%
Depósitos a plazo	54,493	41.7%	76,067	45.9%	126,311	54.7%	135,965	50.3%
Total de depósitos	64,744	49.6%	93,083	56.2%	154,491	66.9%	170,138	63.0%
Banco Multis. de Inversiones	14,122	10.8%	17,591	10.6%	5,539	2.4%	21,991	8.1%
Bancos Extranjeros	19,980	15.3%	19,493	11.8%	12,763	5.5%	12,055	4.5%
Titulos de emisión propia	-	0.0%	-	0.0%	22,390	9.7%	25,028	9.3%
Otros pasivos de intermediación	6,187	4.7%	6,676	4.0%	4,887	2.1%	6,687	2.5%
Otros pasivos	2,893	2.2%	5,417	3.3%	5,561	2.4%	4,134	1.5%
Deuda subordinada	5,116	3.9%	5,128	3.1%	5,125	2.2%	5,091	1.9%
TOTAL PASIVO	113,042	86.6%	147,388	89.0%	210,756	91.2%	245,124	90.7%
PATRIMONIO NETO								
Capital Social	13,114	10.0%	13,114	7.9%	14,201	6.1%	19,201	7.1%
Reserva legal	786	0.6%	1,069	0.6%	1,918	0.8%	2,103	0.8%
Resultados acumulados	1,771	1.4%	2,106	1.3%	1,910	0.8%	2,559	0.9%
Utilidad del ejercicio	1,851	1.4%	2,007	1.2%	2,250	1.0%	1,256	0.5%
TOTAL PATRIMONIO NETO	17,522	13.4%	18,296	11.0%	20,279	8.8%	25,119	9.3%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	130,564	100.0%	165,684	100.0%	231,035	100.0%	270,243	100.0%

BANCO PROCREDIT, S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
(MILES DE DOLARES)

	DIC.05		DIC.06		DIC.07		DIC.08	
		%		%		%		%
Ingresos de Operación	20,573	100.0%	25,427	100.0%	32,564	100.0%	36,858	100.0%
Intereses sobre préstamos	17,981	87.4%	21,799	85.7%	27,397	84.1%	31,648	85.9%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	1,868	9.1%	2,372	9.3%	3,150	9.7%	3,318	9.0%
Intereses y otros ingresos de inversiones	204	1.0%	371	1.5%	601	1.8%	336	0.9%
Reportos y operaciones bursátiles	25	0.1%	-	0.0%	-	0.0%	1	0.0%
Intereses sobre depósitos	287	1.4%	548	2.2%	945	2.9%	722	2.0%
Operaciones en M.E.	10	0.0%	7	0.0%	-	0.0%	64	0.2%
Otros servicios y contingencias	198	1.0%	330	1.3%	471	1.4%	769	2.1%
Costos de operación	4,673	22.7%	6,314	24.8%	9,086	27.9%	10,656	28.9%
Intereses y otros costos de depósitos	2,496	12.1%	3,298	13.0%	5,976	18.4%	7,018	19.0%
Intereses sobre emisión de obligaciones	-	0.0%	-	0.0%	358	1.1%	1,440	3.9%
Intereses sobre préstamos	2,070	10.1%	2,833	11.1%	2,445	7.5%	1,700	4.6%
Operaciones en M.E.	18	0.1%	-	0.0%	-	0.0%	11	0.0%
Otros servicios y contingencias	89	0.4%	183	0.7%	307	0.9%	487	1.3%
UTILIDAD FINANCIERA	15,900	77.3%	19,113	75.2%	23,478	72.1%	26,202	71.1%
GASTOS OPERATIVOS	14,573	70.8%	18,016	70.9%	21,660	66.5%	25,380	68.9%
Personal	5,552	27.0%	6,662	26.2%	8,647	26.6%	10,448	28.3%
Generales	5,304	25.8%	7,210	28.4%	8,304	25.5%	9,413	25.5%
Depreciación y amortización	1,260	6.1%	1,238	4.9%	1,645	5.1%	2,550	6.9%
Reservas de saneamiento	2,457	11.9%	2,906	11.4%	3,064	9.4%	2,969	8.1%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,327	6.5%	1,097	4.3%	1,818	5.6%	822	2.2%
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	1,286	6.3%	1,738	6.8%	1,280	3.9%	973	2.6%
UTILIDAD (PERD.) ANTES IMP.	2,613	12.7%	2,835	11.1%	3,098	9.5%	1,795	4.9%
Impuesto sobre la renta	762	3.7%	828	3.3%	848	2.6%	539	1.5%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO	1,851	9.0%	2,007	7.9%	2,250	6.9%	1,256	3.4%

BANCO PROCREDIT, S.A.
Razones Financieras

INDICES	DIC.05	DIC.06	DIC.07	DIC.08
Capital				
Pasivo/patrimonio	6.5	8.1	10.4	9.8
Pasivo / activo	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio /Pmos brutos	16.8%	13.8%	12.1%	13.3%
Patrimonio/Pmos.Vencidos	1457.7%	1028.4%	935.4%	735.3%
Pmos Vencidos/Patrimonio y Rva Sanear.	5.8%	7.8%	8.3%	10.6%
Patrimonio/activos	13.4%	11.0%	8.8%	9.3%
Activos fijos / Patrimonio	37.5%	37.6%	42.4%	37.0%
Suficiencia Patrimonial	20.4%	16.7%	13.8%	14.7%
Liquidez				
Caja + Val. Negociables/ dep. a la vista	1.5	1.0	1.4	1.7
Caja + Val. negociables/ dep. totales	0.2	0.2	0.3	0.3
Caja + Val. Negociables/ activo total	0.1	0.1	0.2	0.2
Préstamos netos/ dep. totales	156.2%	138.1%	105.2%	106.5%
Rentabilidad				
ROAE	11.2%	11.2%	11.7%	5.5%
ROAA	1.5%	1.4%	1.1%	0.5%
Margen financiero bruto	77.3%	75.2%	72.1%	71.1%
Productividad de la cartera	16.7%	16.0%	16.3%	17.0%
Utilidad neta /ingresos financ.	9.0%	7.9%	6.9%	3.4%
Gastos Operativos / Total Activos	9.3%	9.1%	8.0%	8.3%
Componente extraordinario en Utilidades	69.5%	86.6%	56.9%	77.5%
Rendimiento de Préstamos	17.3%	16.4%	16.3%	16.8%
Costo de Depósitos	3.9%	3.5%	3.9%	4.1%
Margen de operaciones	13.4%	12.9%	12.4%	12.7%
Eficiencia operativa	76.2%	79.1%	79.2%	85.5%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	65.6%	66.5%	64.3%	68.5%
Calidad de Activos				
Pmos vencidos /Préstamos brutos	1.2%	1.3%	1.3%	1.8%
Reservas /Préstamos Vencidos	253.7%	246.0%	262.5%	210.3%
Préstamos / Activos	77.5%	77.6%	70.3%	67.0%
Activos inmovilizados	-7.4%	-10.5%	-16.4%	-14.7%
Pmos vencidos+Reestr. /Préstamos brutos	1.5%	1.9%	2.5%	3.8%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	193.2%	174.2%	137.9%	100.1%
Otros Indicadores				
Ingresos de intermediación	18,472.0	22,718.0	28,943.0	32,706.0
Costos de Intermediación	4,566.0	6,131.0	8,779.0	10,158.0
Utilidad proveniente de act. de Interm.	13,906.0	16,587.0	20,164.0	22,548.0

Emisiones Vigentes al 31 de diciembre de 2008

Denominación	Tramo	Monto Vigente	Fecha de colocación	Tasa	Plazo original
CIPROCRE1	I	\$ 5,000.00	01/08/2007	6.05%	10 años
CIPROCRE1	II	\$ 2,000.00	26/09/2007	5.84%	8 años
CIPROCRE1	III	\$ 300.00	26/09/2007	4.10%	8 años
CIPROCRE1	IV	\$ 5,000.00	10/10/2007	6.00%	5 años
CIPROCRE1	V	\$ 12,000.00	16/11/2007	6.52%	10 años
CIPROCRE1	VI	\$ 670.00	20/05/2008	6.17%	8 años
Total		\$ 24,970.00			