



BANCO PROCREDIT, S.A.

El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 08 de septiembre de 2008

Clasificación	Categoría según el Art.95B 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 US\$ al 30.06.08 -----			
ROAA:	1.0%	ROAE:	10.3%
Ingresos:	18.3	Utilidad:	1.0
		Activos:	260.5
		Patrimonio:	24.8

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 no auditados al 30 de junio de 2008, así como información financiera adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Equilibrium S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, determinó mantener la categoría asignada como emisor a Banco ProCredit, S.A., así como la otorgada a los CIPROCREDI los cuales pueden mantener garantía de préstamos hipotecarios o estar respaldados sólo con el patrimonio de la Institución. Lo anterior se concluye sobre la base del análisis con los estados financieros no auditados a junio de 2008. La perspectiva de las calificaciones es estable producto de una gestión oportuna que mantiene controlado los principales riesgos administrados.

Las actuales calificaciones de riesgo se fundamentan en el soporte que le brinda su principal accionista ProCredit Holding A.G., el nivel de crecimiento en sus activos productivos, la calidad crediticia de su cartera de préstamos y los elevados niveles de reservas de saneamiento. Asimismo, se pondera positivamente la baja concentración individual de deudores, así como el esfuerzo realizado por la Institución en reducir gradualmente la concentración individual de depositantes durante los últimos ejercicios, aún y cuando el nivel observado todavía se considera relevante. Por su parte, el Banco continúa mostrando un elevado nivel de gastos operativos respecto de la utilidad financiera, lo cual es afectado por el grado de inversión realizada en la red de agencias, la contratación de personal adicional y un plan de capacitación constante.

En virtud al ambiente preelectoral por el que atraviesa el país, la Superintendencia del Sistema Financiero aprobó Medidas Contingenciales para Prevenir Problemas de Liquidez, cuyo objetivo es mantener la estabilidad del sistema bancario ante la posibilidad de retiros masivos de depósitos, para lo cual estableció mecanismos temporales que deberán ser implementados y ejecutados por los bancos del sistema, las sucursales de bancos extranjeros establecidas en el país, así como las sociedades de ahorro y crédito reguladas por la Ley de Intermediarios Financieros No Bancarios. La principal medida adoptada por el ente regulador ante dichas instituciones es el requerimiento de reserva adicional del 3% por un período de un año, el cual podrá ser prorrogado por el tiempo que sea necesario dependiendo del comportamiento de la liquidez del mercado. Dicho porcentaje adicional deberá estar totalmente constituido a finales del presente ejercicio.

Durante los últimos períodos el Banco ha mostrado un crecimiento en el total de activos originado por el ritmo de expansión de la cartera de préstamos, que al cierre del período evaluado es del 14% respecto de diciembre de 2007 (3.6% crece el sector). El comportamiento de la cartera se origina por la actual estrategia de aumentar los canales de distribución a través de la apertura de nuevas agencias, así como realizar un mayor impulso al segmento de la mediana empresa, sin descuidar los micro y pequeños créditos. La calidad crediticia del portafolio de préstamos refleja un

adecuado nivel de morosidad del 1.4%, que se compara favorablemente respecto del promedio del sistema bancario local.

Aun y cuando el nivel mora de la cartera es bajo, los créditos vencidos mostraron un incremento del 22.9% en los primeros seis meses de 2008, porcentaje que resulta mayor al promedio de la plaza (17.4%) y al ritmo de expansión registrado por la cartera bruta. En virtud a una conservadora política de constitución de reservas de saneamiento, impulsada por la casa matriz, el nivel de cobertura sobre los préstamos vencidos se mantiene alto con un 247.6% versus el 113.7% de la plaza.

La principal fuente de financiamiento del Banco lo constituyen los depósitos captados del público que representan el 74.5% de los pasivos totales. Sin embargo, el principal riesgo observado dentro de dicho portafolio es la concentración individual de depositantes, en virtud a que los 20 mayores representan el 32%, habiendo realizado la Administración reducciones importantes en los últimos ejercicios. Como segunda fuente de fondeo está la emisión de certificados de inversión (CIPRORED1), cuyo monto vigente al cierre del primer semestre de 2008 es de US\$25 millones, emitidos en plazos de cinco a diez años y una tasa de interés ponderada del 5.65% anual, mejorando de esta forma el calce de sus operaciones activas y pasivas, principalmente en las bandas de 1 a 30 días y de 31 días a un año.

En el lapso de doce meses, la tasa activa ponderada del Banco ha experimentado una reducción mayor respecto de la observada en la tasa pasiva ponderada, ocasionando que el margen de tasas sea menor y se ubique en 12.82%

(13.78% a junio de 2007). El comportamiento observado en las tasas de interés tienen su efecto directo en el margen financiero, el cual continúa mostrando una tendencia a reducirse, pasando del 73.3% al 71.7% entre junio de 2007 y 2008. Adicionalmente, los gastos operativos absorben una importante proporción de la utilidad financiera (82.3%), lo cual se considera elevado y se compara desfavorablemente con el promedio del sector financiero local. Tal situación está directamente relacionada a la inversión realizada en la red de agencias, la contratación de personal adicional y un plan constante de capacitación a empleados. Se estima que al cierre del presente ejercicio el nivel de eficiencia del Banco se ubique dentro de los mismos parámetros, en virtud a la apertura de 6 agencias adicionales en el segundo semestre, lo que requerirá de la contratación de más personal.

Los niveles de suficiencia patrimonial del Banco se consideran ajustados en virtud al ritmo de crecimiento de los activos productivos, por lo que los accionistas han realizado un aporte de capital fresco de US\$5.0 millones, razón por la cual el ratio de suficiencia patrimonial se ubica en 14.3%, levemente por encima del registrado a diciembre de 2007 (13.8%), pero por debajo del obtenido doce meses atrás (15.8%).

Según las proyecciones establecidas, el Banco estima mantener un ritmo de crecimiento similar al observado el año anterior. No obstante, la actual coyuntura preelectoral y el desempeño de la actividad económica del país, influenciada por factores externos, son aspectos a considerar en las perspectivas de ampliación del crédito y un potencial deterioro en la capacidad de pago de los deudores.

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.

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.

Amenazas

1. Entrada de nuevos participantes a la industria.
2. Moderada eficiencia operativa.
3. Desaceleración económica.

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 A.G.	Alemania	99.5%
FUNDASAL	El Salvador	0.1%
Accionistas particulares	El Salvador	0.4%
Total		100.0%

La actual Junta Directiva está compuesta de la siguiente manera:

Presidente:	Gabriel Isaac Schor
Vicepresidente:	Klaus Stephan Geyer
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:	Ulrich Schoppmeyer

El Banco pertenece a una red internacional de instituciones financieras, las cuales dependen de ProCredit Holding A.G. 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, practicas en las operaciones bancarias y principios de gestión de riesgo. La estructura accionaría de la Holding se compone de la siguiente manera:

<u>Acciones comunes.</u>	<u>Participación</u>
Internationale Projekt	
Consult GmhH (IPC)	19.6%
IPC-Invest GMBH & Co. KG	10.1%
KFW	17.1%
Fundación DOEN	16.7%
IFC	12.9%
FMO	6.7%
BIO	7.1%
Otros	9.8%
Total	100.0%

Acciones preferentes

<u>sin derecho a voto.</u>	<u>Participación</u>
TIAA-CREF	53.0%
Omidyar-Tufts Microfinance Fund	31.2%
responsAbility	15.8%
Total	100.0%

ANALISIS DE RIESGO

Activos y Calidad de Activos.

Durante el primer semestre de 2008, el Banco experimentó un incremento importante en el total de activos del 12.7%, equivalente a US\$29.4 millones, siendo uno de los cuatro bancos que mostraron un aumento porcentual por encima del 10%, mientras que el promedio total del sector financiero se ubicó en 1.9%. El comportamiento en el total de activos está directamente relacionado al ritmo de expansión de la cartera de préstamos, dada la estrategia de expansión de la red de agencias, las cuales durante los primeros seis meses de 2008 se incrementaron a 42 sucursales (incluye oficinas administrativas) versus las 37 con que finalizó el ejercicio de 2007.

Aún y cuando el portafolio de préstamos presentó un saldo mayor en 14% respecto de diciembre de 2007, la calidad crediticia se mantiene en un nivel adecuado con un ratio de morosidad del 1.4% versus el 2.4% en promedio del sector. Respecto de similar período de 2007, el indicador de vencidos se compara favorablemente, sin embargo éste muestra un leve incremento con relación al registrado al cierre del ejercicio de 2007 (1.3%). Es de señalar que el saldo mantenido en adeudos vencidos crece en 22.9%, lo que representa un saldo adicional de US\$497 mil aproximadamente, que en cierta medida refleja un menor castigo anticipado de créditos con retraso en el pago, dado que se está realizando mayor énfasis en los procesos de cobro. El nivel de crecimiento de la cartera vencida en el Banco se compara desfavorablemente respecto del sector, cuyo aumento promedio resulta del 17.4% en los seis meses transcurridos de 2008. No obstante, a la fecha de evaluación el ratio de morosidad de la Entidad se ubica como el más bajo de los 12 bancos que componen el sistema financiero.

En virtud a una política de constitución de reservas de saneamiento más conservadora en relación a la exigida actualmente por la regulación local e impulsada por la casa matriz, el nivel de cobertura que éstas otorgan a los adeudos vencidos resulta del 247.6%, levemente inferior a la observada durante el cierre del ejercicio de 2007 que resultó de 262.5%, pero por encima del promedio registrado por el sector que fue del 113.7%. Un nivel alto de cobertura sobre vencidos es característico en todos los bancos ProCredit de la región, dado que son medidas implementadas por ProCredit Holding A.G., a través de una política integral de riesgos. Por otra parte, las carteras de préstamos vencidos y refinanciados representan en conjunto el 2.7% de los préstamos brutos, levemente por encima de la participación registrada a diciembre de 2007 (2.5%), pero manteniéndose por debajo del promedio del sector que resulta del 6.1%. Por su parte, la cobertura que las reservas otorgan a ambos portafolio es alto con un 132.6%, mientras que en el sistema financiero la cobertura promedio se ubica en 44.1%.

Gestión de Negocios.

En virtud a la agresiva estrategia de expansión en la red de agencias, el Banco ha incrementado en 18 el total de ellas desde el ejercicio de 2006 al cierre de junio de 2008. Asimismo, se proyecta concluir la apertura de cuatro sucursales adicionales para el segundo semestre del presente ejercicio, lo que conllevaría a registrar un total de 46 al final del año. En sintonía con la inversión realizada en los canales de distribución, la Institución experimenta un importante dinamismo en la cartera de préstamos brutos, que está representada en un total de 86,629 créditos, cuyo saldo individual promedio es de US\$2.2 mil. Respecto del cierre del ejercicio de 2007, el total de créditos otorgados ha disminuido en 488 financiamientos, mientras que el saldo individual promedio ha crecido en US\$284.1 mil, producto de la estrategia de una mayor penetración al segmento de la mediana empresa.

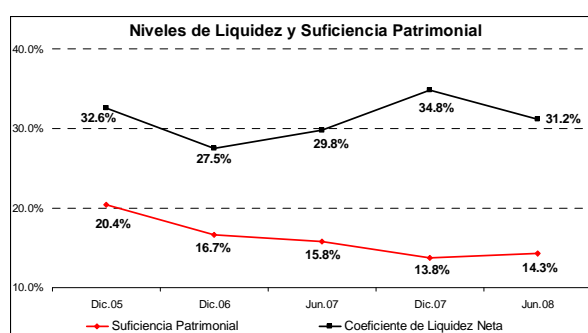
Banco ProCredit continúa mostrando una apropiada dispersión de la cartera de préstamos que permite reflejar un adecuado nivel de riesgo respecto de la participación individual de deudores, producto de ello los 20 principales clientes representan el 10.8% del portafolio total. Es de señalar que la actual política de realizar una mayor penetración en el segmento de la mediana empresa tiene su efecto en un nivel de concentración individual de deudores mayor respecto de ejercicios anteriores (6.8% a diciembre de 2007 y 6.0% a junio de 2007), es por ello que el Banco deberá mantener un control permanente a fin evitar un riesgo de concentración en su cartera. Cabe señalar que el principal deudor representa una exposición patrimonial del 9.6%, mientras que al cierre del ejercicio de 2007 el mismo constituía el 6.2%.

Respecto del cierre del ejercicio de 2007, todos los sectores económicos atendidos por el Banco han experimentado mayor colocación de créditos, destacando los destinados a servicios, comercio y producción principalmente. Asimismo, la estructura de la cartera de créditos no refleja cambios importantes durante los últimos ejercicios, manteniendo al sector comercio como el de mayor aporte, seguido por servicios y transporte, los cuales concentran el 72% de la cartera total.

Solvencia y Liquidez.

Durante el segundo trimestre de 2008, los accionistas del Banco realizaron un aporte de capital fresco por un total de US\$5.0 millones, lo cual favorece el índice de fondo patrimonial que resulta de 14.3% versus el 13.8% reflejado al cierre de diciembre de 2007. La mejora en los niveles de suficiencia patrimonial favorece una mayor capacidad de crecimiento estimada de US\$39.4 millones, no obstante resulta menor al crecimiento promedio mostrado por el Banco durante los últimos ejercicios. Por su parte, la relación de patrimonio a activos totales crece a 9.5% (8.8% a diciembre de 2007), pero se mantiene por debajo del promedio de la plaza cuyo ratio se ubica en 11.3%. Producto de lo anterior, los niveles patrimoniales se muestran moderados, considerando que el ritmo de expansión en los activos productivos y las proyecciones de crecimiento establecidas por el Banco, lo que estaría requiriendo de un nivel patrimonial más holgado.

Históricamente los ratios de liquidez se han mantenido en niveles aceptables, ubicándose por encima del promedio del sector financiero. A junio de 2008, los niveles de cobertura del disponible sobre los depósitos a la vista resulta de 1.0 veces, mientras que el sector refleja un promedio de 0.4 veces. Asimismo, el coeficiente de liquidez neta se ubica en 31.2% ante un requerimiento mínimo del 17%, permitiéndole mantener adecuados niveles de disponibilidad para hacer frente a sus obligaciones inmediatas o de corto plazo. Una de las políticas impulsadas por la Administración es el mantener únicamente inversiones financieras para cubrir las obligaciones de encaje legal, por lo que el Banco no presenta inversiones adicionales a las realizadas en títulos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador, es por ello que el disponible más las inversiones concentran el 22% de los activos totales, mientras que el sector mantiene en promedio un 27.8%.



Fondeo.

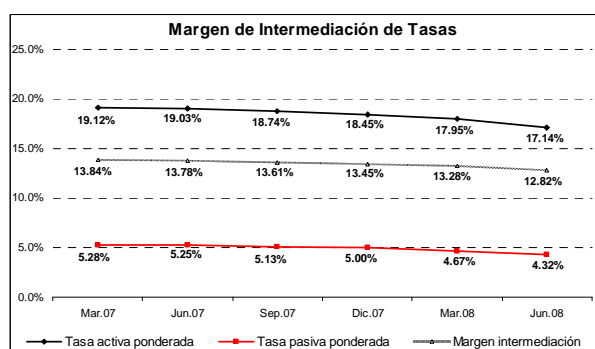
Los depósitos del Banco representan su principal fuente de financiamiento, con una concentración del 74.5% de los pasivos totales (73.3% a diciembre de 2007). Dicho fondeo mantiene como principal riesgo la concentración individual de depositantes, en virtud a que los 20 mayores constituyen el 32% del portafolio total, siendo lo más relevante el esfuerzo realizado por la Institución en reducir la concentración respecto de ejercicios anteriores (37.5% a diciembre de 2007 y 51.9% a diciembre de 2006). Cabe señalar que el 78.7% de los depósitos captados por el Banco está representado por certificados a plazo, mientras que en el sector los mismos concentran el 50.2%. El mantener un mayor porcentaje de la cartera de depósitos en certificados a plazo genera que el costo promedio total se ubique en 4.2% versus el 2.8% del sector. Uno de los objetivos del Banco es brindar mayor impulso a la apertura de cuentas corrientes, con lo cual se estima que el costo promedio de los depósitos tienda a reducirse gradualmente.

A partir del segundo semestre de 2007, el Banco incorporó dentro de sus fuentes de financiamiento la colocación de certificados de inversión en el mercado local, convirtiéndose a la fecha de análisis como la segunda fuente de financiamiento con un saldo de US\$25.0 millones, que representan el 10.6% 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. Producto de lo anterior, las líneas de créditos contratadas con otras instituciones financieras reflejan una reducción del 18.5% respecto del cierre del ejercicio de 2007, lo que tiene su efecto en

una menor participación en el total de obligaciones con el 8.0% (8.7% a diciembre de 2007 y 16.3% a junio de 2007).

Análisis de Resultados.

Los ingresos por intereses de préstamos continúan siendo el principal flujo de ingresos del Banco, habiendo registrado un incremento interanual del 19.9% (US\$2.6 millones) producto del ritmo de expansión de la cartera de préstamos, mientras que las comisiones y otros ingresos de préstamos son mayores en 16.0%. Cabe señalar que el rendimiento promedio del portafolio de créditos refleja una reducción interanual, pasando de 20.96% a 19.44% entre junio de 2007 y 2008. Por su parte, los costos operativos crecen a un ritmo superior que los ingresos, dado que son mayores en un 27.0%, producto del incremento en los depósitos y las colocaciones de títulos valores que a junio de 2007 no se consideraba como fuentes de fondeo.



Al igual que el rendimiento promedio de la cartera de préstamos disminuye, la tasa activa ponderada de los activos productivos es menor en 189 puntos básicos, llegando a

ubicar en 17.14% a junio de 2008. Aún y cuando la tasa pasiva ponderada muestra similar tendencia que la anterior, el margen de intermediación originado de dichas tasas se ubica en 12.82%, menor al registrado doce meses atrás que fue de 13.78%. Es de señalar que la utilidad financiera del Banco es mayor en US\$1.9 millones, no obstante el margen financiero disminuye a 71.7% (73.3% a junio de 2007), tendencia que se ha mantenido en los últimos tres años.

Una agresiva política de inversión en la red de agencia, llevada a cabo durante los últimos años, así como un mayor gasto en contratación de personal adicional y un plan continuo de capacitación, influyen directamente en un margen operativo bajo del 5.0%, menor al promedio registrado por el sistema financiero local. A junio de 2008, los gastos operativos absorben el 82.3% de la utilidad financiera, porcentaje que se considera relativamente alto en comparación con el promedio del sistema financiero que muestra un ratio del 51.1%. Cabe señalar que la relación gasto operativo a activos totales refleja un comportamiento favorable, dado que el ratio disminuye a 8.3% versus el 9.2% observado doce meses atrás, lo cual es producto del ritmo de expansión de los activos, en virtud a que los gastos son mayores en 20.7% en el interanual.

El comportamiento en los gastos operativos y el ajuste en las tasa activas tienen su efecto directo en los niveles de rentabilidad del Banco, llegando a mostrar un margen neto del 5.4% menor al 6.3% obtenido en similar período de 2007. Además, los indicadores de rendimiento sobre activo y patrimonio promedio disminuyen a 1.0% y 10.3% respectivamente (1.2% y 11.0% a junio de 2007).

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

	DIC.05		DIC.06		JUN.07		DIC.07		JUN.08	
		%		%		%		%		%
ACTIVOS										
Caja Bancos	14,962	11.5%	17,577	10.6%	28,814	14.9%	38,647	16.7%	38,274	14.7%
Invers. Financ.	6,421	4.9%	9,490	5.7%	12,752	6.6%	17,123	7.4%	19,133	7.3%
Valores no negociables	6,421	4.9%	9,490	5.7%	12,752	6.6%	17,123	7.4%	19,133	7.3%
Préstamos Brutos	104,195	79.8%	132,888	80.2%	146,959	75.9%	168,199	72.8%	191,665	73.6%
Vigentes	102,617	78.6%	130,376	78.7%	143,514	74.1%	164,073	71.0%	186,478	71.6%
Reestructurados	376	0.3%	733	0.4%	1,105	0.6%	1,958	0.8%	2,522	1.0%
Vencidos	1,202	0.9%	1,779	1.1%	2,340	1.2%	2,168	0.9%	2,665	1.0%
Menos:										
Reserva de saneamiento	3,049	2.3%	4,376	2.6%	5,085	2.6%	5,691	2.5%	6,598	2.5%
Préstamos Netos de reservas	101,146	77.5%	128,512	77.6%	141,874	73.3%	162,508	70.3%	185,067	71.1%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	545	0.4%	676	0.4%	482	0.2%	195	0.1%	140	0.1%
Activo fijo neto	6,575	5.0%	6,885	4.2%	6,867	3.5%	8,607	3.7%	8,883	3.4%
Otros activos	915	0.7%	2,544	1.5%	2,845	1.5%	3,955	1.7%	8,968	3.4%
TOTAL ACTIVOS	130,564	100.0%	165,684	100.0%	193,634	100.0%	231,035	100.0%	260,465	100.0%
PASIVOS										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	2,354	1.8%	5,196	3.1%	6,606	3.4%	11,821	5.1%	15,563	6.0%
Depósitos de ahorro	7,897	6.0%	11,820	7.1%	14,267	7.4%	16,359	7.1%	21,756	8.4%
Depósitos a la vista	10,251	7.9%	17,016	10.3%	20,873	10.8%	28,180	12.2%	37,319	14.3%
Cuentas a Plazo	54,493	41.7%	76,067	45.9%	106,460	55.0%	126,311	54.7%	138,190	53.1%
Depósitos a plazo	54,493	41.7%	76,067	45.9%	106,460	55.0%	126,311	54.7%	138,190	53.1%
Total de depósitos	64,744	49.6%	93,083	56.2%	127,333	65.8%	154,491	66.9%	175,509	67.4%
Banco Multis. de Inversiones	14,122	10.8%	17,591	10.6%	12,367	6.4%	5,539	2.4%	8,404	3.2%
Bancos Extranjeros	19,980	15.3%	19,493	11.8%	16,131	8.3%	12,763	5.5%	10,398	4.0%
Titulos de emisión propia	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	22,390	9.7%	25,024	9.6%
Otros pasivos de intermediación	6,187	4.7%	6,676	4.0%	9,012	4.7%	4,887	2.1%	6,131	2.4%
Otros pasivos	2,893	2.2%	5,417	3.3%	4,667	2.4%	5,561	2.4%	5,062	1.9%
Deuda subordinada	5,116	3.9%	5,128	3.1%	5,127	2.6%	5,125	2.2%	5,090	2.0%
TOTAL PASIVO	113,042	86.6%	147,388	89.0%	174,637	90.2%	210,756	91.2%	235,618	90.5%
PATRIMONIO NETO										
Capital Social	13,114	10.0%	13,114	7.9%	14,201	7.3%	14,201	6.1%	19,201	7.4%
Reserva legal	786	0.6%	1,069	0.6%	1,069	0.5%	1,918	0.8%	1,923	0.7%
Resultados acumulados	1,771	1.4%	2,106	1.3%	2,759	1.4%	1,910	0.8%	2,739	1.1%
Utilidad del ejercicio	1,851	1.4%	2,007	1.2%	968	0.5%	2,250	1.0%	984	0.4%
TOTAL PATRIMONIO NETO	17,522	13.4%	18,297	11.0%	18,997	9.8%	20,279	8.8%	24,847	9.5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	130,564	100.0%	165,684	100.0%	193,634	100.0%	231,035	100.0%	260,465	100.0%

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

	DIC.05		DIC.06		JUN.07		DIC.07		JUN.08	
		%		%		%		%		%
Ingresos de Operación	20,573	100.0%	25,427	100.0%	15,296	100.0%	32,564	100.0%	18,334	100.0%
Intereses sobre préstamos	17,981	87.4%	21,799	85.7%	12,839	83.9%	27,397	84.1%	15,400	84.0%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	1,868	9.1%	2,372	9.3%	1,586	10.4%	3,150	9.7%	1,840	10.0%
Intereses y otros ingresos de inversiones	204	1.0%	371	1.5%	262	1.7%	601	1.8%	199	1.1%
Reportos y operaciones bursátiles	25	0.1%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	1	0.0%
Intereses sobre depósitos	287	1.4%	548	2.2%	404	2.6%	945	2.9%	496	2.7%
Operaciones en M.E.	10	0.0%	7	0.0%	16	0.1%	-	0.0%	62	0.3%
Otros servicios y contingencias	198	1.0%	330	1.3%	189	1.2%	471	1.4%	336	1.8%
Costos de operación	4,673	22.7%	6,314	24.8%	4,091	26.7%	9,086	27.9%	5,196	28.3%
Intereses y otros costos de depósitos	2,496	12.1%	3,298	13.0%	2,576	16.8%	5,976	18.4%	3,484	19.0%
Intereses sobre emisión de obligaciones	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	358	1.1%	716	3.9%
Intereses sobre préstamos	2,070	10.1%	2,833	11.1%	1,402	9.2%	2,445	7.5%	775	4.2%
Operaciones en M.E.	18	0.1%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros servicios y contingencias	89	0.4%	183	0.7%	113	0.7%	307	0.9%	221	1.2%
UTILIDAD FINANCIERA	15,900	77.3%	19,113	75.2%	11,205	73.3%	23,478	72.1%	13,138	71.7%
GASTOS OPERATIVOS	14,573	70.8%	18,016	70.9%	10,760	70.3%	21,660	66.5%	12,220	66.7%
Personal	5,552	27.0%	6,662	26.2%	3,979	26.0%	8,647	26.6%	4,951	27.0%
Generales	5,304	25.8%	7,210	28.4%	4,271	27.9%	8,304	25.5%	4,683	25.5%
Depreciación y amortización	1,260	6.1%	1,238	4.9%	704	4.6%	1,645	5.1%	1,175	6.4%
Reservas de saneamiento	2,457	11.9%	2,906	11.4%	1,806	11.8%	3,064	9.4%	1,411	7.7%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,327	6.5%	1,097	4.3%	445	2.9%	1,818	5.6%	918	5.0%
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	1,286	6.3%	1,738	6.8%	852	5.6%	1,280	3.9%	394	2.1%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	2,613	12.7%	2,835	11.1%	1,297	8.5%	3,098	9.5%	1,312	7.2%
Impuesto sobre la renta	762	3.7%	828	3.3%	329	2.2%	848	2.6%	328	1.8%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO	1,851	9.0%	2,007	7.9%	968	6.3%	2,250	6.9%	984	5.4%

BANCO PROCREDIT, S.A.
Razones Financieras

INDICES	DIC.05	DIC.06	JUN.07	DIC.07	JUN.08
Capital					
Pasivo/patrimonio	6.5	8.1	9.2	10.4	9.5
Pasivo / activo	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio /Pmos brutos	16.8%	13.8%	12.9%	12.1%	13.0%
Patrimonio/Pmos.Vencidos	1457.7%	1028.4%	811.8%	935.4%	932.3%
Pmos Vencidos/Patrimonio y Rva Saneam.	5.8%	7.8%	9.7%	8.3%	8.5%
Patrimonio/activos	13.4%	11.0%	9.8%	8.8%	9.5%
Activos fijos / Patrimonio	37.5%	37.6%	36.1%	42.4%	35.8%
Suficiencia Patrimonial	20.4%	16.7%	15.8%	13.8%	14.3%
Liquidez					
Caja + Val. Negociables/ dep. a la vista	1.5	1.0	1.4	1.4	1.0
Caja + Val. negociables/ dep. totales	0.2	0.2	0.2	0.3	0.2
Caja + Val. Negociables/ activo total	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1
Préstamos netos/ dep. totales	156.2%	138.1%	111.4%	105.2%	105.4%
Rentabilidad					
ROAE	11.2%	11.2%	11.0%	11.7%	10.3%
ROAA	1.5%	1.4%	1.2%	1.1%	1.0%
Margen fin.neto	77.3%	75.2%	73.3%	72.1%	71.7%
Utilidad neta /Ingresos financ.	9.0%	7.9%	6.3%	6.9%	5.4%
Gastos Operativos / Total Activos	9.3%	9.1%	9.2%	8.0%	8.3%
Componente extraordinario en Utilidades	69.5%	86.6%	88.0%	56.9%	40.0%
Rendimiento de Préstamos	17.3%	16.4%	17.5%	16.3%	16.1%
Costo de Depósitos	3.9%	3.5%	4.0%	3.9%	4.0%
Margen de operaciones	13.4%	12.9%	13.4%	12.4%	12.1%
Eficiencia operativa	76.2%	79.1%	79.9%	79.2%	82.3%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	65.6%	66.5%	66.3%	64.3%	67.2%
Calidad de Activos					
Pmos vencidos /Préstamos brutos	1.2%	1.3%	1.6%	1.3%	1.4%
Reservas /Préstamos Vencidos	253.7%	246.0%	217.3%	262.5%	247.6%
Préstamos / Activos	77.5%	77.6%	73.3%	70.3%	71.1%
Activos inmovilizados	-7.4%	-10.5%	-11.9%	-16.4%	-15.3%
Pmos vencidos+Reestr. /Préstamos brutos	1.5%	1.9%	2.3%	2.5%	2.7%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	193.2%	174.2%	147.6%	137.9%	127.2%
Otros Indicadores					
Ingresos de intermediación	18,472.0	22,718.0	13,505.0	28,943.0	16,095.0
Costos de Intermediación	4,566.0	6,131.0	3,978.0	8,779.0	4,975.0
Utilidad proveniente de act. de Interm.	13,906.0	16,587.0	9,527.0	20,164.0	11,120.0

Emisiones Vigentes al 30 de junio de 2008

Denominación	Tramo	Monto Vigente	Fecha de colocación	Tasa	Plazo original
CIPROCRE1	I	\$ 5,000.00	01/08/2007	6.17%	10 años
CIPROCRE1	II	\$ 2,000.00	26/09/2007	5.10%	8 años
CIPROCRE1	III	\$ 300.00	26/09/2007	3.25%	8 años
CIPROCRE1	IV	\$ 5,000.00	10/10/2007	6.00%	5 años
CIPROCRE1	V	\$ 12,000.00	16/11/2007	5.47%	10 años
CIPROCRE1	VI	\$ 670.00	20/05/2008	5.11%	8 años
Total		\$ 24,970.00			