



BANCO PROCREDIT, S.A.

El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 17 de septiembre 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 US\$ al 30.06.09 -----			
ROAA:	0.2%	ROAE:	2.2%
Ingresos:	17.9	Utilidad:	0.3
		Activos:	272.5
		Patrimonio:	24.7

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 2006, 2007, 2008 y no auditados al 30 de junio de 2009, así como información adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Equilibrium S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó mantener la categoría asignada como emisor a Banco ProCredit, S.A., así como la otorgada a los títulos emitidos en el mercado de valores salvadoreño. Lo anterior como resultado del análisis realizado con información financiera al cierre del primer semestre de de 2009.

Las calificaciones del Banco se fundamentan en el soporte que brinda ProCredit Holding AG como principal accionista, los adecuados ratios de liquidez, el ratio de mora de su cartera de préstamos y niveles de reservas de saneamiento, así como la baja concentración individual de deudores. No obstante, el Banco ha mostrado una tendencia constante a incrementar la porción de créditos reestructurados, un alto grado de concentración individual de depositantes, así como niveles de eficiencia operativa desfavorables respecto de su promedio histórico y del observado en la plaza.

La perspectiva de la calificación se mantiene estable producto del aún bajo indicador de mora y los adecuados niveles de cobertura sobre créditos vencidos. El Banco deberá tomar las medidas pertinentes ante un posible cambio en la perspectiva en el corto plazo en función a un mayor deterioro de la cartera refinanciada, niveles de cobertura sobre la misma y demás indicadores financieros (eficiencia y rentabilidad), así como por el desempeño de los riesgos sectoriales del mercado local, los cuales están teniendo implicaciones en las operaciones de la Entidad.

Si bien el Banco experimentó durante el primer trimestre de 2009 una reducción en los activos totales como efecto de menores colocaciones de créditos y la liberación del encaje legal requerido transitoriamente por el ente regulador, durante el segundo trimestre los activos reflejan una leve recuperación del 0.8% respecto del cierre del año previo, lo cual se origina por mayores colocaciones de créditos, así como por el incremento de su portafolio de inversiones.

A junio de 2009, el ritmo de expansión de la cartera de préstamos resulta del 4.9% respecto del cierre de 2008, como efecto de mayores colocaciones en los sectores comercio, servicios y préstamos agrícolas, mientras que otros destinados a la producción y otros préstamos personales mostraron reducciones en sus montos desembolsados. Cabe señalar que el incremento en los préstamos resulta menor a lo observado durante el primer semestre de 2008, en donde el ritmo de crecimiento fue del 14.0%. Durante el segundo trimestre del presente ejercicio, el desempeño del Banco se vio favorecido por la menor restricción de liquidez en el mercado, mientras que el moderado desempeño económico seguirá siendo uno de los factores que continuará teniendo repercusión en las expectativas de crecimiento del crédito en el sector bancario. La Entidad ha proyectado un crecimiento en la cartera de préstamos brutos hacia el cierre del presente ejercicio del 13.0% equivalente a US\$25.0 millones.

La calidad crediticia del portafolio de préstamos refleja un nivel de morosidad del 1.6%, que se compara favorablemente respecto del promedio de la plaza, así como del registrado al cierre del año anterior (1.8%), no obstante en el mes de agosto de 2009 el ratio de mora de la cartera muestra un incremento al ubicarse nuevamente en 1.8%, pero se mantiene en un nivel bajo. Como ha sido característico en el Banco, dada la aplicación de una conservadora política de constitución de reservas de saneamiento, el nivel de cobertura sobre adeudos vencidos se mantiene en 202.8% versus el 101.2% en promedio del sector bancario. Sin embargo al cierre del mes de agosto el ratio de cobertura disminuye a 186.4%.

La principal fuente de recursos está representada por los depósitos captados del público que concentran el 74.9% de las obligaciones totales, mostrando un incremento del 9.0% durante los primeros seis meses de 2009. Es de hacer notar que la estructura de depósitos del Banco determina una mayor participación de las captaciones a plazo, con el 77.5% del portafolio total, lo cual representa un costo relativamente mayor al no mantener una estructura más equilibrada respecto de los depósitos a la vista. Por otra parte, el principal riesgo administrado en la cartera de depósitos continúa siendo la alta concentración individual de depositantes, en virtud a que los 20 mayores representan el 31.1%, manteniéndose estable respecto de lo observado al cierre del año anterior.

Como fuentes alternativas de financiamiento está la emisión de certificados de inversión, las líneas de crédito mantenidas con el Banco Multisectorial de Inversiones e instituciones financieras del exterior, manteniendo éstas dos últimas una tendencia a reducir sus montos. La proyección de colocaciones de créditos comentada anteriormente estará soportada a través de fondos contratados con entidades multilaterales y las captaciones adicionales de depósitos.

En los primeros seis meses de 2009, los ingresos operativos del Banco han experimentado reducciones como efecto del ritmo de expansión del crédito y tendencia a la baja en

los intereses generados por la cartera de inversiones y depósitos. Por su parte, los costos operativos son mayores en virtud al encarecimiento de las fuentes de financiamiento, así como mayor costo promedio de los depósitos que resulta del 4.8% versus el 4.2% registrado doce meses atrás. En ese sentido, el Banco ha adoptado como medida el reducir gradualmente su costo promedio de depósitos. La tendencia observada en los ingresos y costos operativos implica un menor margen financiero bruto, el cual se ubica en 64.9%, mientras que la utilidad financiera bruta se reduce en US\$1.5 millones.

El mantener una estructura de gastos administrativos alta influye directamente en un resultado operativo negativo, dado que la relación gasto administrativo a utilidad financiera resulta del 96.7% (95.0% a agosto de 2009), dejando un margen sumamente estrecho para afrontar los gastos por constitución de reservas. Cabe señalar que la relación de eficiencia dentro del sector bancario resulta del 55.3% en promedio. Si bien el Banco experimentó pérdida operativa por US\$955 mil, el resultado neto se beneficia de los ingresos no operativos generados principalmente por las liberaciones de reservas de saneamiento, llegando a obtener una utilidad de US\$261 mil al cierre del primer semestre (US\$984 mil a junio de 2008).

Los ratios de liquidez del Banco se mantienen en niveles adecuados, aún y cuando experimentaron leves reducciones producto de la liberación de encaje legal que fue reorientado a la colocación de nuevos créditos y al pago de obligaciones. Por su parte, el nivel de suficiencia patrimonial se redujo a 13.5% versus el 14.7% obtenido al cierre del año anterior, siendo el incremento en los activos productivos y la reducción del patrimonio vía menores utilidades, los factores que motivan dicha tendencia. Respecto de este último aspecto, la Junta General de Accionista acordó a inicios del año un aporte de capital fresco de US\$1.05 millones que está pendiente de la autorización por parte del ente regulador, lo cual incrementaría el capital social a US\$20.0 millones, beneficiando los niveles patrimoniales.

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 en función a la emisión de valores.
2. Amplia red de agencias y puntos de atención a clientes.

Amenazas

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

ANTECEDENTES GENERALES

Banco ProCredit, S.A. fue constituido inicialmente como Financiera Calpiá, S.A., habiendo modificado su denominación a Banco ProCredit, S.A. a finales del ejercicio de 2003, luego de cumplir con todos los requisitos establecidos por la regulación salvadoreña. La Entidad enfoca su negocio a la micro, pequeña y mediana empresa, lo cual realiza 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
Dir. Secretario suplente:	Ismael Castro Velásquez
Director Propietario:	Mariano Luis Larena García
Director Propietario:	Doris Köhn
Director Suplente:	Rochus Mommartz
Director Suplente:	Antje Begemann
Director Suplente:	Claus-Peter Zeitinger

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 ejecutivos para la aplicación de los valores corporativos, prácticas de operaciones bancarias y principios de gestión de riesgo.

ANALISIS DE RIESGO

Activos y Calidad de Activos.

En el lapso de los primeros seis meses de 2009, los activos totales del Banco muestran un incremento del 0.8% equivalente a US\$2.2 millones, producto de la relativa dinámica de expansión de la cartera de préstamos e inversiones financieras en contra posición con la reducción observada en los fondos disponibles. Cabe señalar que la variación en el disponible se origina por la liberación del encaje legal adicional requerido en su momento por el ente regulador, el cual ha sido reorientado a la colocación de nuevos créditos y al pago de obligaciones financieras. Es de hacer notar que al mes de agosto los activos del Banco crece en 1.4% respecto del cierre de diciembre de 2008, originado por la mayor colocación de créditos e inversiones financieras versus la contracción en los fondos disponibles.

A junio de 2009, el Banco mantiene un nivel de mora de la cartera de préstamos menor respecto del observado al cierre del año previo, mostrando un ratio del 1.6% (1.8% a diciembre de 2008), aunque registra un incremento durante el mes de agosto, en donde nuevamente se ubica en 1.8%. El nivel de mora de la cartera del Banco se compara favorablemente respecto del promedio del sector financiero local, el cual muestra un ratio del 3.7% a junio de 2009.

Respecto de los préstamos reestructurados, éstos reflejan un aumento del 114.6% en los primeros seis meses de 2009, siendo créditos con plazos de vencimiento mayor a un año los que ha experimentado necesidad de refinanciamientos. Además, la cartera de préstamos muestra un leve desplazamiento hacia categorías de mayor riesgo, en donde los créditos C, D y E concentran el 4.4% de la cartera total (4.1% a diciembre de 2008), no obstante dicha porción de la cartera se compara favorablemente respecto del promedio de la plaza, cuyo nivel de cartera deteriorada concentra el 9.1%.

Históricamente el nivel de cobertura que las reservas de saneamiento otorgan a los adeudos vencidos se ha mantenido en un nivel alto, lo cual favorece en términos de menores pérdidas potenciales respecto de otras entidades del sector. El mantener niveles de cobertura altos, es una medida impulsada desde la casa matriz a través de políticas de riesgos más conservadoras. No obstante, en los últimos trimestres el ratio de cobertura en el Banco mantiene una tendencia constante a disminuir, llegando a ubicarse en 202.8% al cierre del periodo evaluado, mientras que a diciembre de 2008 fue del 210.3% (247.6% a junio de 2008). Por su parte, el sector mantiene un nivel de cobertura promedio de 101.2%.

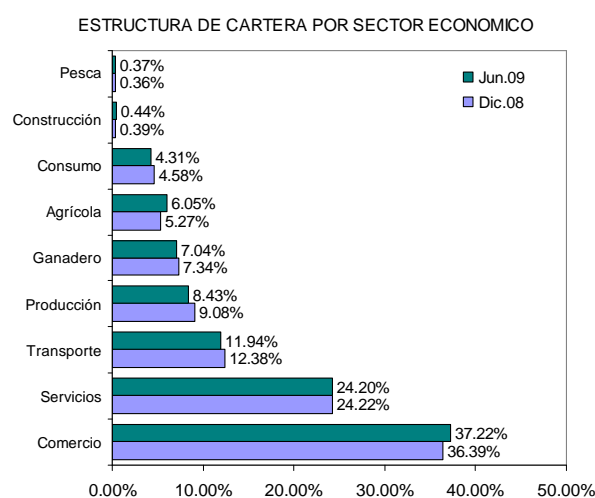
El acelerado crecimiento de la cartera de préstamos reestructurados conlleva a que su participación en el portafolio total se incremente al 4.1% (7.7% a agosto de 2009). De incorporar la porción de créditos vencidos la participación se amplía al 5.7% (9.5% a agosto de 2009), mientras que el nivel de cobertura para ambas porciones del portafolio se reduce al 58.3% versus el 100.1% registrado al cierre del ejercicio anterior. El monitoreo permanente sobre los créditos que por las mismas condiciones económicas del mercado ha experimentado deterioro en la capacidad de pago y por ello han sido sometidos a procesos de refinanciamiento de la deuda, será un factor determinante en la gestión de los activos de riesgo.

Gestión de Negocios.

Durante los seis meses transcurridos de 2009, la cartera de préstamos brutos del Banco ha experimentado un aumento del 4.9% equivalente a US\$9.2 millones, lo cual es efecto de la menor dinámica de expansión en los sectores comercio, servicios y préstamos agrícolas, aunque otros como los destinados a la producción y otros préstamos personales han experimentado leves reducciones. Cabe señalar que el saldo de cartera bruta registró durante el primer trimestre del presente ejercicio una leve reducción del 0.2% (US\$299 mil), debiendo valorarse la gestión de colocación realizada durante el segundo trimestre del año, lo cual esta acorde a una menor restricción de liquidez en el mercado.

No obstante, el moderado desempeño económico seguirá siendo uno de los factores que continuará teniendo una repercusión en las expectativas de crecimiento del crédito en el sector bancario. La Entidad estima obtener un nivel de crecimiento de cartera del 13.0% (US\$25.0 millones) al cierre del presente ejercicio, siendo las colocaciones a la pequeña empresa las que mayor dinamismo espera registrar.

Si bien el portafolio de préstamos no refleja variación significativa en su estructura durante los primeros seis meses de 2009, a nivel de sectores económicos se observan variaciones relevantes como el incremento estacional del 21.0% en los créditos orientados al sector agrícola que le lleva a mostrar una participación en la cartera total del 6.05% (5.27% a diciembre de 2008). Además, el sector comercio incrementó su aporte al 37.2% versus el 36.4% observado al cierre del año previo.



A junio de 2009, el Banco mantiene una adecuada dispersión de préstamos que permite obtener un nivel de riesgo razonable respecto de la participación individual de deudores, en virtud a que los 20 principales clientes representan el 10.5% de la cartera total. El principal deudor corporativo constituye una exposición patrimonial del 10.9%, mientras que al cierre del año previo dicha relación era del 8.9%. El incremento en la exposición patrimonial respecto del principal deudor se origina por el empuje brindado al segmento de la mediana empresa, lo cual tiene su efecto en un mayor nivel de concentración individual de deudores, sin que represente un riesgo importante en el corto plazo. No obstante, el Banco deberá evitar una mayor exposición en determinados deudores, obviando así riesgo originados por concentraciones importantes.

Solvencia y Liquidez.

El Banco presenta una relación de fondo patrimonial a activos ponderados del 13.5%, menor a la registrada durante el cierre de diciembre de 2008 (14.7%), así como del promedio observado en el sistema financiero del 16.2% (el cual está influenciado por el nulo crecimiento en los activos productivos en algunos de los bancos más grandes de la plaza). En términos de capitalización, se observa una leve reducción en la relación al pasar el ratio de 9.3% a 9.1% en los primeros seis meses de 2009 (9.0% en agosto

de 2009), influenciado por el incremento en los activos productivos versus la reducción en el patrimonio vía pago de dividendos. Es de hacer notar que el índice de capitalización del Banco resulta menor al promedio del sector bancario, que a junio de 2009 presenta una relación del 11.9%.

En cuanto a la administración de la liquidez, el cumplimiento al requerimiento obligatorio establecido por el regulador ha sido cubierto satisfactoriamente. Sin embargo, el efectivo reduce su participación en la estructura del balance en el último semestre, pasando de 21.5% al 15.3%. La liberación de la reserva contingencial por depósitos en el BCR explica la evolución descrita en los fondos disponibles.

Con fecha 20 de febrero de 2009, la Junta General de Accionistas acordó aumentar el capital social del Banco en US\$1,05 millones, para lo cual sólo se está a la espera de la autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero, por lo que se estima que dicho aporte de capital se estará formalizando al cierre del tercer trimestre.

Fondeo.

La principal fuente de financiamiento del Banco son los depósitos captados del público, con una participación del 74.9% de los pasivos totales. Dicho aporte se incrementa respecto del cierre del ejercicio de 2008 (69.4%) en virtud a mayores captaciones en los dos tipos de depósitos (a la vista y a plazo). El principal riesgo administrado en el portafolio es la alta concentración que representan los 20 mayores depositantes, con el 31.1% del total que se mantiene sin variación significativa respecto de los registrados al cierre de diciembre de 2008. Se valora positivamente el esfuerzo realizado por reducir la alta concentración individual, no obstante todavía se considera una de sus principales debilidades.

Una segunda fuente de financiamiento se relaciona a las colocaciones de certificados de inversión que concentran el 11.0% de las obligaciones totales (10.2% a diciembre de 2008), manteniendo un saldo vigente al cierre del primer semestre de 2009 de US\$27.1 millones, cuyo plazo de vencimiento promedio es de 7 años y una tasa de interés promedio ponderado del 5.65% anual. El Banco únicamente ha colocado en el mercado de capitales una emisión denominada CIPRORED1 por un valor nominal de US\$33.0 millones. A la fecha el Banco no considera nuevas emisiones de títulos valores.

Otras fuentes de financiamiento la constituyen los préstamos adquiridos del Banco Multisectorial de Inversiones y con entidades financieras del exterior, los cuales muestran menores saldos respecto de los registrados al cierre del año anterior. El incremento en los depósitos del público, así como la liberación del encaje legal adicional requerido transitoriamente, permite reducir las obligaciones mantenidas por dichas fuentes de fondeo. Además, ProCredit mantiene obligaciones subordinadas con el International Finance Corporation por US\$4.5 millones con vencimiento en el mes de septiembre de 2012 y una tasa de interés que se determina con Libor más 3.5% anual.

Análisis de Resultados.

A junio de 2009, los ingresos por intereses y comisiones de préstamos representan el 96.5% del total, mientras que otros ingresos operativos complementarios originados por el portafolio de inversiones, depósitos y otros servicios y contingencias, constituyen el 3.0% restante. La alta concentración de los ingresos es típica en instituciones financieras dedicadas al microcrédito, dada la alta participación de la cartera de préstamos dentro de la estructura de activos productivos.

El Banco ha experimentado una reducción en los ingresos operativos, principalmente por menores intereses percibidos por fondos disponibles, así como reducción en las comisiones y otros ingresos de préstamos ante un ritmo de expansión de la cartera menor respecto de lo observado doce meses atrás. Por su parte, los costos operativos crecen a un ritmo superior, siendo el pago de intereses por depósitos los que mayor incremento experimentaron como resultado de la expansión y un costo promedio mayor en 4.8% (4.2% a junio de 2008) dada las condiciones competitivas del mercado.

Como efecto del comportamiento en los ingresos y costos, la utilidad financiera del Banco resulta menor en US\$1.5 millones, mientras que el margen financiero bruto se reduce al 64.9% (71.7% a junio de 2008). Dicha tendencia se ha mantenido constante en los últimos años, producto principalmente del menor rendimiento del portafolio de créditos,

que resulta del 18.4% versus el 19.4% registrado doce meses atrás, siendo la empuje realizado al segmento de la mediana empresa uno de los factores que ha afectado el rendimiento del portafolio.

El bajo dinamismo de la cartera respecto de otros períodos, una agresiva política de inversión en la red de agencias desarrollada durante los últimos años, así como un mayor gasto de personal, influyen directamente en un margen operativo negativo del 5.3%, mientras que el promedio de la plaza es positivo y se ubica en 3.1%. En términos de eficiencia operativa, el Banco muestra un deterioro en la relación gasto administrativo a utilidad financiera, con un ratio del 96.7%. Por su parte, el resultado neto de la Entidad se beneficia de los ingresos no operativos provenientes principalmente de liberaciones de reservas.

Ante una utilidad neta menor a la obtenida en similar período de 2008, los indicadores de rentabilidad sobre activo y patrimonio promedio disminuyen considerablemente a 0.2% y 2.2% respectivamente, los cuales se comparan por debajo del promedio registrado por el sector. Al inicio del presente ejercicio, las expectativas planteadas por la Administración en cuanto a resultados se mantenían similares a los obtenidos durante el período anterior. No obstante, las condiciones actuales de la economía han limitado las operaciones de todo el sistema financiero, por lo que será muy poco probable que dichas estimaciones se puedan alcanzar.

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

	DIC.06		DIC.07		JUN.08		DIC.08		JUN.09	
		%		%		%		%		%
ACTIVOS										
Caja Bancos	17,577	10.6%	38,647	16.7%	38,274	14.7%	57,997	21.5%	41,592	15.3%
Invers. Financ.	9,490	5.7%	17,123	7.4%	19,133	7.3%	18,985	7.0%	26,500	9.7%
Valores no negociables	9,490	5.7%	17,123	7.4%	19,133	7.3%	18,985	7.0%	26,500	9.7%
Préstamos Brutos	132,888	80.2%	168,199	72.8%	191,665	73.6%	188,353	69.7%	197,573	72.5%
Vigentes	130,376	78.7%	164,073	71.0%	186,478	71.6%	181,178	67.0%	186,255	68.4%
Reestructurados	733	0.4%	1,958	0.8%	2,522	1.0%	3,759	1.4%	8,066	3.0%
Vencidos	1,779	1.1%	2,168	0.9%	2,665	1.0%	3,416	1.3%	3,252	1.2%
Menos:										
Reserva de saneamiento	4,376	2.6%	5,691	2.5%	6,598	2.5%	7,184	2.7%	6,594	2.4%
Préstamos Netos de reservas	128,512	77.6%	162,508	70.3%	185,067	71.1%	181,169	67.0%	190,979	70.1%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	676	0.4%	195	0.1%	140	0.1%	83	0.0%	139	0.1%
Activo fijo neto	6,885	4.2%	8,607	3.7%	8,883	3.4%	9,297	3.4%	9,766	3.6%
Otros activos	2,544	1.5%	3,955	1.7%	8,968	3.4%	2,712	1.0%	3,475	1.3%
TOTAL ACTIVOS	165,684	100.0%	231,035	100.0%	260,465	100.0%	270,243	100.0%	272,451	100.0%
PASIVOS										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	5,196	3.1%	11,821	5.1%	15,563	6.0%	11,241	4.2%	15,975	5.9%
Depósitos de ahorro	11,820	7.1%	16,359	7.1%	21,756	8.4%	22,932	8.5%	25,830	9.5%
Depósitos a la vista	17,016	10.3%	28,180	12.2%	37,319	14.3%	34,173	12.6%	41,805	15.3%
Cuentas a Plazo	76,067	45.9%	126,311	54.7%	138,190	53.1%	135,965	50.3%	143,670	52.7%
Depósitos a plazo	76,067	45.9%	126,311	54.7%	138,190	53.1%	135,965	50.3%	143,670	52.7%
Total de depósitos	93,083	56.2%	154,491	66.9%	175,509	67.4%	170,138	63.0%	185,475	68.1%
Banco Multis. de Inversiones	17,591	10.6%	5,539	2.4%	8,404	3.2%	21,991	8.1%	9,604	3.5%
Bancos Extranjeros	19,493	11.8%	12,763	5.5%	10,398	4.0%	12,055	4.5%	8,709	3.2%
Títulos de emisión propia	-	0.0%	22,390	9.7%	25,024	9.6%	25,028	9.3%	27,140	10.0%
Otros pasivos de intermediación	6,676	4.0%	4,887	2.1%	6,131	2.4%	6,687	2.5%	7,584	2.8%
Otros pasivos	5,417	3.3%	5,561	2.4%	5,062	1.9%	4,134	1.5%	4,803	1.8%
Deuda subordinada	5,128	3.1%	5,125	2.2%	5,090	2.0%	5,091	1.9%	4,462	1.6%
TOTAL PASIVO	147,388	89.0%	210,756	91.2%	235,618	90.5%	245,124	90.7%	247,777	90.9%
PATRIMONIO NETO										
Capital Social	13,114	7.9%	14,201	6.1%	19,201	7.4%	19,201	7.1%	19,201	7.0%
Reserva de capital	1,377	0.8%	1,918	0.8%	1,923	0.7%	2,103	0.8%	2,105	0.8%
Resultados de ejercicios anteriores	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Patrimonio restringido	1,798	1.2%	1,910	1.0%	2,739	1.1%	2,559	0.9%	3,107	1.1%
Resultados del presente ejercicio	2,007	1.2%	2,250	1.0%	984	0.4%	1,256	0.5%	261	0.1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	18,296	11.0%	20,279	8.8%	24,847	9.5%	25,119	9.3%	24,674	9.1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	165,684	100.0%	231,035	100.0%	260,465	100.0%	270,243	100.0%	272,451	100.0%

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

	DIC.06		DIC.07		JUN.08		DIC.08		JUN.09	
		%		%		%		%		%
Ingresos de Operación	25,427	100.0%	32,564	100.0%	18,334	100.0%	36,858	100.0%	17,873	100.0%
Intereses sobre préstamos	21,799	85.7%	27,397	84.1%	15,400	84.0%	31,648	85.9%	15,615	87.4%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	2,372	9.3%	3,150	9.7%	1,840	10.0%	3,318	9.0%	1,632	9.1%
Intereses y otros ingresos de inversiones	371	1.5%	601	1.8%	199	1.1%	336	0.9%	70	0.4%
Reportos y operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	1	0.0%	1	0.0%	-	0.0%
Intereses sobre depósitos	548	2.2%	945	2.9%	496	2.7%	722	2.0%	23	0.1%
Operaciones en M.E.	7	0.0%	-	0.0%	62	0.3%	64	0.2%	8	0.0%
Otros servicios y contingencias	330	1.3%	471	1.4%	336	1.8%	769	2.1%	525	2.9%
Costos de operación	6,314	24.8%	9,086	27.9%	5,196	28.3%	10,656	28.9%	6,267	35.1%
Intereses y otros costos de depósitos	3,298	13.0%	5,976	18.4%	3,484	19.0%	7,018	19.0%	4,260	23.8%
Intereses sobre emisión de obligaciones	-	0.0%	358	1.1%	716	3.9%	1,440	3.9%	834	4.7%
Intereses sobre préstamos	2,833	11.1%	2,445	7.5%	775	4.2%	1,700	4.6%	912	5.1%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	11	0.0%	1	0.0%
Otros servicios y contingencias	183	0.7%	307	0.9%	221	1.2%	487	1.3%	260	1.5%
UTILIDAD FINANCIERA	19,113	75.2%	23,478	72.1%	13,138	71.7%	26,202	71.1%	11,606	64.9%
GASTOS OPERATIVOS	18,016	70.9%	21,660	66.5%	12,220	66.7%	25,380	68.9%	12,561	70.3%
Personal	6,662	26.2%	8,647	26.6%	4,951	27.0%	10,448	28.3%	5,459	30.5%
Generales	7,210	28.4%	8,304	25.5%	4,683	25.5%	9,413	25.5%	4,358	24.4%
Depreciación y amortización	1,238	4.9%	1,645	5.1%	1,175	6.4%	2,550	6.9%	1,403	7.8%
Reservas de saneamiento	2,906	11.4%	3,064	9.4%	1,411	7.7%	2,969	8.1%	1,341	7.5%
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIÓN	1,097	4.3%	1,818	5.6%	918	5.0%	822	2.2%	(955)	-5.3%
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	1,738	6.8%	1,280	3.9%	394	2.1%	973	2.6%	1,302	7.3%
UTILIDAD(PERD.)JANTES IMP.	2,835	11.1%	3,098	9.5%	1,312	7.2%	1,795	4.9%	347	1.9%
Impuesto sobre la renta	828	3.3%	848	2.6%	328	1.8%	539	1.5%	86	0.5%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO	2,007	7.9%	2,250	6.9%	984	5.4%	1,256	3.4%	261	1.5%

BANCO PROCREDIT, S.A.
Razones Financieras

INDICES	DIC.06	DIC.07	JUN.08	DIC.08	JUN.09
Capital					
Pasivo/patrimonio	8.1	10.4	9.5	9.8	10.0
Pasivo / activo	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio /Pmos brutos	13.8%	12.1%	13.0%	13.3%	12.5%
Patrimonio/Pmos.Vencidos	1028.4%	935.4%	932.3%	735.3%	758.7%
Pmos Vencidos/Patrimonio y Rva Saneam.	7.8%	8.3%	8.5%	10.6%	10.4%
Patrimonio/activos	11.0%	8.8%	9.5%	9.3%	9.1%
Activos fijos / Patrimonio	37.6%	42.4%	35.8%	37.0%	39.6%
Suficiencia Patrimonial	16.7%	13.8%	14.3%	14.7%	13.5%
Liquidez					
Caja + Val. Negociables/ dep. a la vista	1.0	1.4	1.0	1.7	1.0
Caja + Val. negociables/ dep. totales	0.2	0.3	0.2	0.3	0.2
Caja + Val. Negociables/ activo total	0.1	0.2	0.1	0.2	0.2
Préstamos netos/ dep. totales	138.1%	105.2%	105.4%	106.5%	103.0%
Rentabilidad					
ROAE	11.2%	11.7%	10.3%	5.5%	2.2%
ROAA	1.4%	1.1%	1.0%	0.5%	0.2%
Margen financiero bruto	75.2%	72.1%	71.7%	71.1%	64.9%
Productividad de la cartera	16.0%	16.3%	16.5%	17.0%	16.1%
Utilidad neta /ingresos financ.	7.9%	6.9%	5.4%	3.4%	1.5%
Gastos Operativos / Total Activos	9.1%	8.0%	8.3%	8.3%	8.2%
Componente extraordinario en Utilidades	86.6%	56.9%	40.0%	77.5%	498.9%
Rendimiento de Préstamos	16.4%	16.3%	16.1%	16.8%	15.8%
Costo de Depósitos	3.5%	3.9%	4.0%	4.1%	4.6%
Margen de operaciones	12.9%	12.4%	12.1%	12.7%	11.2%
Eficiencia operativa	79.1%	79.2%	82.3%	85.5%	96.7%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	66.5%	64.3%	67.2%	68.5%	71.4%
Calidad de Activos					
Pmos vencidos /Préstamos brutos	1.3%	1.3%	1.4%	1.8%	1.6%
Reservas /Préstamos Vencidos	246.0%	262.5%	247.6%	210.3%	202.8%
Préstamos / Activos	77.6%	70.3%	71.1%	67.0%	70.1%
Activos inmovilizados	-10.5%	-16.4%	-15.3%	-14.7%	-13.0%
Pmos vencidos+Reestr. /Préstamos brutos	1.9%	2.5%	2.7%	3.8%	5.7%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	174.2%	137.9%	127.2%	100.1%	58.3%
Otros Indicadores					
Ingresos de intermediación	22,718.0	28,943.0	16,095.0	32,706.0	15,708.0
Costos de Intermediación	6,131.0	8,779.0	4,975.0	10,158.0	6,006.0
Utilidad proveniente de act. de Interm.	16,587.0	20,164.0	11,120.0	22,548.0	9,702.0

Clasificación	Categoría actual 30.06.09	Categoría anterior 31.03.09
Emisor	EAA-.sv	EAA-.sv
CIPRORED1 (con garantía de préstamos)	AA.sv	AA.sv
CIPRORED1 (sin garantía especial)	AA-.sv	AA-.sv
Perspectiva	Estable	Estable

Emisiones Vigentes al 30 de junio de 2009

Denominación	Tramo	Monto Vigente	Fecha de colocación	Tasa	Plazo original
CIPRORED1	I	\$ 5,000.00	01/08/2007	7.28%	10 años
CIPRORED1	II	\$ 2,000.00	26/09/2007	6.63%	8 años
CIPRORED1	II	\$ 300.00	26/09/2007	2.80%	8 años
CIPRORED1	IV	\$ 5,000.00	10/10/2007	6.00%	5 años
CIPRORED1	V	\$ 12,000.00	16/11/2007	6.78%	10 años
CIPRORED1	VI	\$ 670.00	19/05/2008	6.43%	8 años
CIPRORED1	VII	\$ 2,096.30	14/11/2008	7.49%	3 años
Total		\$ 27,066.30			

Definiciones de tendencia:

El signo “+” indica una tendencia ascendente hacia la categoría de clasificación inmediata superior.

El signo “-” indica una tendencia descendente hacia la categoría de clasificación inmediata inferior.

ROAE (Return Over Average Equity) = Utilidad neta doce meses / $\{(\text{Patrimonio}_0 + \text{Patrimonio}_{t-1}) / 2\}$

ROAA (Return Over Average Assets) = Utilidad neta doce meses / $\{(\text{Activos}_t + \text{Activos}_{t-1}) / 2\}$