



## BANCO PROCREDIT, S.A.

El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 10 de mayo de 2007

Clasificación	Categoría según el Art.95B Ley del Mercado de Valores y las RCD-CR. 35/98, RCD-CR.51/98 emitidas por la Superintendencia de Valores de El Salvador.	Definición de Categoría
Emisor	EAA-	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	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-	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.

*"La presente calificación no es una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión o de la solvencia de la entidad clasificada".*

----- MM US\$ al 31.03.07 -----			
ROA*:	1.1%	ROE*:	11.1%
Ingresos:	7.4	Utilidad:	0.5
		Activos:	177.1
		Patrimonio:	17.4

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

\* ROA y ROE anualizados

La información financiera utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2004, 2005, 2006 y no auditados al 31 de marzo de 2007, así como información financiera adicional proporcionada por la Entidad.

**Fundamento:** El Comité de Clasificación de Equilibrium S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, ha dictaminado mantener la categoría de AA- como emisor a Banco ProCredit, S.A., así como AA para los tramos con garantía de préstamos hipotecarios de los CIPROCREDI, mientras que para los tramos sin garantía especial la calificación se mantiene en AA-. Lo anterior en base al análisis realizado con los estados financieros no auditados al 31 de marzo de 2007, así como información complementaria proporcionada por la Institución.

La calificación de riesgo asignada se fundamenta en el soporte que le brinda su principal accionista ProCredit Holding A.G., que actualmente posee el 91.6% del capital social del Banco. Adicionalmente, se consideran aspectos favorables como el nivel de solvencia patrimonial, la baja concentración individual de deudores, la continua expansión y el aún bajo nivel de morosidad de la cartera, así como el adecuado nivel de liquidez. No obstante, la elevada concentración de depósitos y una moderada eficiencia operativa limitan la calificación.

Al cierre del primer trimestre de 2007, Banco ProCredit mantiene un total de activos de US\$177.1 millones, los cuales reflejan un crecimiento del 31.6% respecto de similar periodo de 2006. Cabe señalar que el nivel de crecimiento está relacionado directamente al grado de expansión de la cartera de préstamos, así como un mayor saldo en efectivo e inversiones financieras, constituyéndose como las variaciones más significativas en la estructura de sus activos. En sintonía a la inversión realizada en la ampliación de la red de agencias del Banco, el portafolio de créditos brutos crece en 29.9% respecto del primer trimestre de 2006, mientras que el promedio registrado por el

sector financiero resulta del 11.7%. El Banco enfoca su estrategia de negocios al segmento de las MIPYMES, por lo que la composición de la cartera por sector económico está referida a dicho segmento del mercado, siendo los más sobresalientes comercio, servicios y transporte, concentrando entre ellos el 70.9% de la cartera total.

Dentro de la calidad crediticia del portafolio de préstamos se observa un ratio de morosidad del 1.4%, el cual se compara desfavorablemente con el registrado doce meses atrás (1.1%), pero manteniéndose por debajo del promedio del sistema bancario y de otros sistemas microfinancieros de Sudamérica. El crecimiento en el porcentaje de adeudos vencidos se origina por cambios en la política de administración de cobranzas, realizando mejoras a las gestiones y procedimiento versus una menor liquidación de créditos.

Dada la conservadora política de constitución de reservas de saneamiento, la Institución refleja niveles de cobertura por encima del promedio del sector bancario, con un ratio al cierre del período evaluado del 233.5%. De incorporar la cartera de préstamos reestructurados o refinanciados la cobertura disminuye a 165.0%, pero manteniéndose por encima del promedio de los dos sectores anteriores.

Por su parte, la estructura de fondeo del Banco se basa en las captaciones de depósitos del público, las cuales representan el 66.5% del total de pasivos. No obstante, uno de los aspectos que se considera en la actual calificación como emisor es la aún elevada concentración de depósitos, dado que al cierre del primer trimestre de 2007 los 20 mayores depositantes representan el 49.5%, sin dejar de lado el esfuerzo que se ha venido realizando a fin de reducir dicha concentración. Como alternativa ante un potencial retiro inesperado de depósitos, el Banco mantiene el acce-

so a líneas de financiamientos, tanto de entidades financieras como de su principal accionista.

Banco ProCredit presenta un coeficiente de solvencia patrimonial del 15.7% generando un excedente de US\$5.4 millones que otorga una capacidad de crecimiento estimada de US\$45.3 millones. Asimismo, la relación patrimonio / activos disminuye a 9.8% (12.5% a marzo de 2006), debido al ritmo de crecimiento en activos, así como por la distribución de dividendos por US\$1.4 millones. No obstante existe un acuerdo de aumentar en los próximos meses el capital social a través de la emisión de acciones por un monto total de US\$1.1 millones, lo cual le vendría a dar un mayor margen de solvencia y flexibilidad financiera.

En virtud al crecimiento de la cartera de préstamos, los ingresos operativos del Banco son mayores en un 30.4%, mientras que los costos se ven incrementados en 44.9%, lo cual genera que el margen financiero se reduzca a 73.6% (76.2% a marzo de 2006), aún y cuando la utilidad financiera resulta mayor en US\$1.1 millones. Por otra parte, los

gastos administrativos son mayores, en parte por el grado de inversión en el recurso humano y en infraestructura a través de la ampliación de la red de agencias, lo que genera que la utilidad operativa disminuya en 12.1%.

Banco ProCredit presenta un nivel de eficiencia operativa del 81.7%, superior al registrado doce meses atrás del 77.0% el cual si bien se ve influenciada por las inversiones comentadas, de excluirlas del cálculo el ratio sería del 74.0% (75.1% a marzo de 2006), ubicándose por encima del promedio de los sistemas financieros antes mencionados, constituyéndose como uno de los principales retos de la Institución a mejorar en el mediano plazo.

Ante una utilidad neta menor respecto de marzo de 2006, los indicadores anualizados de rentabilidad sobre activos y patrimonio disminuyen a 1.1% y 11.1% respectivamente (1.6% y 12.7% a marzo de 2006), los cuales se comparan por debajo del sistema bancario; aunque se mantienen acordes a la exigencia actuales de su principal accionista.

#### **Fortalezas**

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

#### **Debilidades**

1. Descalce de operaciones sistémico.
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.

## ANTECEDENTES GENERALES

Banco ProCredit, S.A. es una sociedad anónima de capital fijo, que tiene por objetivo principal dedicarse a todos los negocios financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador. El Banco fue constituido inicialmente como Financiera Calpiá, S.A., habiendo presentado con fecha 7 de octubre de 2002 ante la Superintendencia del Sistema Financiero la solicitud y documentación necesaria para la conversión a Banco, de acuerdo con las regulaciones vigentes. Con fecha 10 de junio de 2003, se recibió la notificación por parte del Consejo Directivo de la Superintendencia en donde se autoriza a la Financiera Calpiá convertirse en Banco, por lo que se modifica el pacto social y su denominación a Banco ProCredit, S.A. con fecha 10 de diciembre de 2003.

La Entidad enfoca su negocio a la micro, pequeña y mediana empresa, lo cual viene realizando desde que operaba como Financiera Calpiá, S.A., orientando los créditos hacia personas individuales o negocios dedicados al comercio, producción, servicios y la agricultura. El Banco ofrece sus productos financieros a través de una red de 32 agencias (a marzo de 2007) ubicadas en diferentes puntos del país, proyectándose incrementar el número de las mismas durante los próximos trimestres.

La actual 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	91.6%
Internationale Projekt Consult GmbH (IPC)	Alemania	7.9%
FUNDASAL	El Salvador	0.1%
Otros accionistas	El Salvador	0.4%
Total		100.0%

La Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de febrero de 2006 acordó establecer la Junta Directiva 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. radicada en Alemania, que es una sociedad anónima regida bajo la regulación mercantil alemana 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. Asimismo, la Holding coordina el desarrollo de las instituciones ProCredit en los tres continentes donde participa, además de apoyarlas en todas las áreas claves de la operatividad bancaria y en la

gestión del recurso humano. La estructura accionaria de la Holding se compone de la siguiente manera:

<u>Accionista</u>	<u>Participación</u>
Internationale Projekt Consult GmbH (IPC)	29%
Fundación DOEN	21%
KFW	13%
IFC	13%
FMO	8%
Otros	16%
Total	100%

## ANALISIS DE RIESGO

### Activos y Calidad de Activos

Al cierre del primer trimestre de 2007, el Banco refleja una participación en el sistema financiera salvadoreño del 1.5% respecto de sus activos totales, mientras que el portafolio de créditos brutos y los depósitos captados del público representan el 1.7% y 1.3% respectivamente. Sin embargo, el ritmo de crecimiento de la cartera de colocaciones durante los últimos doce meses ha sido del 29.9%, superior al promedio de la banca local que presenta un incremento interanual del 11.7%.

El Banco presenta un importante crecimiento en el monto de los créditos vencidos, dado que estos son superiores en un 60.0% respecto obtenido a marzo de 2006, lo que representa un saldo mayor en US\$732.0 mil. Uno de los factores que motiva el comportamiento en los adeudos vencidos es el cambio en la política de liquidación de los activos de riesgo, dado que el Banco promueve una mejora en las gestiones de cobro en sustitución de castigar cartera anticipadamente. La puesta en marcha de dicha política de administración de riesgo conlleva a observar un deterioro en el ratio de morosidad del portafolio bruto, el cual se ubica en 1.4%, mientras que doce meses atrás fue del 1.1%, pero manteniéndose por debajo del promedio del sector bancario, así como de ciertas instituciones microfiancieras de Sudamérica.

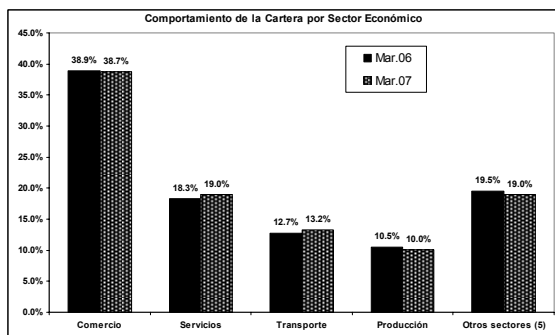
Por otra parte, las reservas de saneamiento por US\$4.6 millones aproximadamente han experimentado un incremento interanual del 31.4%, otorgando un nivel de cobertura sobre vencidos del 233.5%, menor a la obtenida a marzo de 2006 (284.2%). Sin embargo se debe mencionar que dicha cobertura se considera adecuada, dado que se compara muy por encima del promedio del sistema financiero. Lo anterior, como efecto de la actual política de provisiones del Banco que resulta más conservadora que las exigidas por la regulación local. Adicionalmente, la cobertura que las reservas otorgan a la cartera de créditos reestructurados o refinanciados más los adeudos vencidos se ubica en 165.0%, mientras que el sector financiero presenta un promedio del 53.7%. Por su parte, la entrada en vigencia para el presente ejercicio de la nueva normativa para clasificar los activos de riesgo crediticio y constituir las reservas de saneamiento (NCB 022), no representó ningún impacto financiero para el Banco en virtud al nivel de reservas voluntarias que se constituyen como política interna.

El riesgo de concentración individual de deudores es bajo en virtud a la orientación del negocio, dado que la participación de los 25 mayores deudores es del 7.1% en el portafolio total, clasificándose principalmente en categoría de riesgo A2. No obstante, el crecimiento del Banco se orienta a atender un poco más el segmento de la mediana empresa, por lo que dicha concentración podría verse incrementada en los próximos trimestres, sin que ello represente un riesgo en el corto plazo. Por su parte, el Banco continúa mostrando un indicador de activos inmovilizados (créditos vencidos + activos extraordinarios – reservas de saneamiento / patrimonio) negativo en -11.2%, producto del efecto que realizan las reservas de saneamiento sobre los bienes recibidos en pago y los adeudos vencidos. Adicionalmente, la relación activos extraordinarios / patrimonio se ubica en 3.8%, comparándose por debajo del promedio del sector financiero salvadoreño.

### Gestión de Negocios

Al cierre del primer trimestre de 2007, el Banco experimentó un crecimiento en su portafolio de préstamos brutos de US\$31.8 millones respecto de similar periodo de 2006, como efecto de mayores colocaciones en todos los sectores pero principalmente en comercio, servicios y transporte, los cuales en conjunto reflejan un saldo adicional en US\$23.3 millones aproximadamente. Es de señalar que la Institución mantiene una estrategia de negocio enfocada en las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) centrando sus recursos financieros en este segmento de mercado, mientras que la decisión de incursionar aún más en créditos por arriba de los US\$100.0 mil (mediana empresa), conllevaría a que el monto promedio por crédito otorgado muestre un incremento en los próximos trimestres.

Históricamente, la Institución ha mantenido a los sectores comercio, servicios y transporte como los de mayor concentración de créditos otorgados, con una participación en conjunto del 69.8% en promedio durante los cuatro ejercicios anteriores. Al cierre del primer trimestre de 2007, la participación de dichos sectores dentro del portafolio de préstamos no muestra variación significativa, dado que concentran el 70.9%, levemente superior a los mostrada en similar periodo de 2006 (70.0%). La distribución de la cartera durante los últimos doce meses, de acuerdo a sus principales sector económico se puede observar en la siguiente gráfica:



### Solvencia y Liquidez

Como resultado del ritmo de crecimiento de los activos del Banco, la relación patrimonio a activos totales disminuye a 9.8% (12.5% a marzo de 2006), comparándose por debajo del promedio del sistema bancario. Adicional al incremento en los activos, el ratio anterior se ve afectado por el acuerdo de Junta General de Accionistas de distribuir dividendos por un total de US\$1.4 millones aproximadamente, lo que representó US\$59.0 por acción. No obstante, en la misma fecha se acordó aumentar el capital social en US\$1.1 millones, a través de la emisión de 1,901 acciones con valor nominal de US\$571.43 cada una, lo que en cierta medida vendría a compensar la reducción de utilidades acumuladas.

Banco ProCredit presenta un coeficiente de solvencia patrimonial del 15.7% (19.7% a marzo de 2006), lo que genera un excedente de US\$5.4 millones que otorga una capacidad de crecimiento estimada de US\$45.3 millones aproximadamente sobre la base de un requerimiento mínimo legal del 12% establecido en la Ley de Bancos. La reducción importante en el indicador de suficiencia patrimonial se realiza gradualmente durante el ejercicio de 2006, dado el ritmo de crecimiento de los activos totales. No obstante el aporte de capital fresco proyectado para el primer semestre del presente ejercicio vendría a mejorar la solvencia financiera ante las proyecciones de crecimiento para el periodo de 2007.

El Banco ha reflejado históricamente adecuados niveles de liquidez, determinando un nivel de cobertura del efectivo sobre los depósitos a la vista al cierre del período evaluado del 1.22 veces, levemente inferior al obtenido en similar periodo de 2006 (1.28 veces), lo cual es producto de mayores captaciones en cuentas de ahorro sin dejar de mencionar el crecimiento en las cuentas corrientes. No obstante, dicho indicador le permite mantener adecuados niveles de disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones inmediatas. Adicionalmente, de considerar los depósitos totales, la relación disminuye a 0.21 veces.

### Fondeo

La principal fuente de fondeo del Banco lo constituyen los depósitos del público, los cuales a marzo de 2007 representan el 66.5% de los pasivos totales, siendo los depósitos a plazo los que mayor participación mantienen en el total de los mismos con el 82.5%. Adicionalmente, las cuentas corrientes y de ahorro han experimentado un incremento interanual del 55.9%, manteniendo su cuota de participación en las captaciones totales. De mantener un crecimiento constante en el total de depósitos beneficiaría un relativo menor costo de fondeo en el mediano plazo, por lo que el desempeño del margen financiero sería favorecido.

La estructura de fondeo del Banco se complementa con líneas de créditos con instituciones financieras locales y del exterior, deuda subordinada, así como los recursos mantenidos en el patrimonio. Los préstamos recibidos de organismos locales e internacionales están representados por deuda adquirida con el Banco Multisectorial de Inversiones (BMI), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Inter-

narional Finance Corporation (IFC) y Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) principalmente, por un monto total de US\$34.7 millones cuya tasa de interés, que en algunos casos son fijas, se mantienen entre el 1% y 7.52% anual. Asimismo, el Banco contrató con fecha 6 de abril de 2004, deuda subordinada con el IFC por un monto de US\$5.0 millones a una plazo de 8 años y una tasa de interés de LIBOR a 180 más un spread de 3.5% anual. Se estima que el ritmo de crecimiento de la cartera de créditos del Banco continuará fundamentándose principalmente en la captación de recursos a través de depósitos y en menor grado en recursos provenientes instituciones financieras locales e internacionales. Adicionalmente, el ingreso al mercado de valores permitirá captar recursos adicionales, así como mejorar la diversificación de sus fuentes de fondeo.

El riesgo de concentración individual de depósitos dentro del Banco continua mostrándose alto, en virtud a la participación de sus 20 mayores depositantes con el 49.6%, aunque el mismo refleja una marcada tendencia a reducirse. Es de señalar que dentro de los principales depositantes se encuentran instituciones estatales, casas administradoras de cartera pertenecientes a bancos (locales e internacionales), fondos de pensiones y compañías de seguros. Uno de los retos que mantiene la Institución es continuar realizando esfuerzos para reducir aún más el nivel de concentración de depósitos, dado que es uno de los aspectos considerados en la actual calificación de riesgo.

#### **Análisis de Resultados**

Los ingresos operativos de ProCredit por US\$7.4 millones se originan principalmente de los intereses y comisiones generados por la cartera de préstamos, con el 94.6% del total y un monto de US\$7.0 millones aproximadamente, los cuales son mayores en US\$1.6 millones (29.1%) respecto de los registrados durante el primer trimestre de 2006. El

crecimiento en dichos ingresos se origina por el ritmo de expansión de la cartera bruta, dado que el rendimiento promedio se mantiene prácticamente estable en 21%. Por su parte, los costos operativos han crecido a un ritmo mayor que los ingresos (44.9% versus 30.4%), lo que es efecto principalmente de una tasa de interés promedio de depósitos del 4.5%, superior a la registrada en similar período de 2006 de 3.8%.

El comportamiento de los ingresos y costos genera que el margen financiero disminuya a 73.6% (76.2% a marzo de 2006), manteniéndose por encima del promedio del sector bancario pero similar al obtenido por otras entidades microfinancieras sudamericanas. La utilidad financiera muestra un crecimiento interanual de US\$1.1 millones, lo cual es absorbido por un gasto operativo mayor originado por el mismo crecimiento de la cartera de préstamos, las inversiones en capacitación de personal y la ampliación de la red de agencias, lo que ha significado un gasto adicional de US\$1.1 millones respecto del cierre de marzo de 2006.

En términos de eficiencia operativa (gastos operativos / utilidad financiera), el Banco muestra un deterioro en el indicador al pasar de 77.0% a 81.7% durante los últimos doce meses, por lo que el principal reto del Banco es mejorarlo gradualmente, dado que aún excluyendo el monto de las inversiones antes mencionadas éste se ubica en 74.0%, por encima de los reflejados por el sistema financiero salvadoreño, así como por algunas instituciones microfinancieras de Sudamérica. Adicionalmente, el mayor gasto operativo y por reservas de saneamiento conlleva a una menor utilidad neta en US\$49.4 mil, disminuyendo los respectivos indicadores anualizados de rentabilidad patrimonial y sobre activos a 11.1% y 1.1% (12.7% y 1.6% a marzo de 2006), ubicándose por debajo del promedio reflejado por el sector bancario.

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

	DIC.04		DIC.05		MAR.06		DIC.06		MAR.07	
		%		%		%		%		%
<b>ACTIVOS</b>										
Caja Bancos	15,153	12.5%	14,962	11.5%	15,305	11.4%	17,577	10.6%	22,805	12.9%
Invers. Financ.	8,340	6.9%	6,421	4.9%	7,108	5.3%	9,490	5.7%	10,363	5.9%
Documentos comprados con pacto de ret.	2,444	2.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Valores no negociables	5,896	4.9%	6,421	4.9%	7,108	5.3%	9,490	5.7%	10,363	5.9%
<b>Préstamos Brutos</b>	<b>91,838</b>	<b>75.7%</b>	<b>104,195</b>	<b>79.8%</b>	<b>106,510</b>	<b>79.1%</b>	<b>132,888</b>	<b>80.2%</b>	<b>138,326</b>	<b>78.1%</b>
Vigentes	90,455	74.6%	102,617	78.6%	104,726	77.8%	130,376	78.7%	135,562	76.5%
Reestructurados	242	0.2%	376	0.3%	563	0.4%	733	0.4%	811	0.5%
Vencidos	1,141	0.9%	1,202	0.9%	1,221	0.9%	1,779	1.1%	1,953	1.1%
Menos:										
Reserva de saneamiento	2,928	2.4%	3,049	2.3%	3,470	2.6%	4,376	2.6%	4,561	2.6%
<b>Préstamos Netos de reservas</b>	<b>88,910</b>	<b>73.3%</b>	<b>101,146</b>	<b>77.5%</b>	<b>103,040</b>	<b>76.6%</b>	<b>128,512</b>	<b>77.6%</b>	<b>133,765</b>	<b>75.5%</b>
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	382	0.3%	545	0.4%	460	0.3%	676	0.4%	661	0.4%
Activo fijo neto	7,468	6.2%	6,575	5.0%	6,419	4.8%	6,885	4.2%	6,726	3.8%
Otros activos	1,034	0.9%	915	0.7%	2,248	1.7%	2,544	1.5%	2,771	1.6%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>121,287</b>	<b>100.0%</b>	<b>130,564</b>	<b>100.0%</b>	<b>134,580</b>	<b>100.0%</b>	<b>165,684</b>	<b>100.0%</b>	<b>177,091</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVOS</b>										
<b>Depósitos</b>										
Depósitos en cuenta corriente	766	0.6%	2,354	1.8%	2,984	2.2%	5,196	3.1%	5,214	2.9%
Depósitos de ahorro	6,290	5.2%	7,897	6.0%	8,963	6.7%	11,820	7.1%	13,410	7.6%
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>7,056</b>	<b>5.8%</b>	<b>10,251</b>	<b>7.9%</b>	<b>11,947</b>	<b>8.9%</b>	<b>17,016</b>	<b>10.3%</b>	<b>18,624</b>	<b>10.5%</b>
Cuentas a Plazo	53,568	44.2%	54,493	41.7%	57,816	43.0%	76,067	45.9%	87,611	49.5%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>53,568</b>	<b>44.2%</b>	<b>54,493</b>	<b>41.7%</b>	<b>57,816</b>	<b>43.0%</b>	<b>76,067</b>	<b>45.9%</b>	<b>87,611</b>	<b>49.5%</b>
<b>Total de depósitos</b>	<b>60,624</b>	<b>50.0%</b>	<b>64,744</b>	<b>49.6%</b>	<b>69,763</b>	<b>51.8%</b>	<b>93,083</b>	<b>56.2%</b>	<b>106,235</b>	<b>60.0%</b>
Banco Multis. de Inversiones	13,841	11.4%	14,122	10.8%	13,216	9.8%	17,591	10.6%	16,493	9.3%
Bancos Extranjeros	14,951	12.3%	19,980	15.3%	18,725	13.9%	19,493	11.8%	18,178	10.3%
Otros pasivos de intermediación	8,615	7.1%	6,187	4.7%	6,211	4.6%	6,676	4.0%	7,502	4.2%
Otros pasivos	2,486	2.0%	2,893	2.2%	4,853	3.6%	5,417	3.3%	6,239	3.5%
Deuda subordinada	5,098	4.2%	5,116	3.9%	5,019	3.7%	5,128	3.1%	5,019	2.8%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>105,615</b>	<b>87.1%</b>	<b>113,042</b>	<b>86.6%</b>	<b>117,787</b>	<b>87.5%</b>	<b>147,388</b>	<b>89.0%</b>	<b>159,666</b>	<b>90.2%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>										
Capital Social	12,602	10.4%	13,114	10.0%	13,114	9.7%	13,114	7.9%	13,114	7.4%
Reserva legal	524	0.4%	786	0.6%	786	0.6%	1,069	0.6%	1,069	0.6%
Resultados acumulados	1,671	1.4%	1,771	1.4%	2,360	1.8%	2,106	1.3%	2,759	1.6%
Utilidad del ejercicio	875	0.7%	1,851	1.4%	533	0.4%	2,007	1.2%	483	0.3%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>15,672</b>	<b>12.9%</b>	<b>17,522</b>	<b>13.4%</b>	<b>16,793</b>	<b>12.5%</b>	<b>18,296</b>	<b>11.0%</b>	<b>17,425</b>	<b>9.8%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>121,287</b>	<b>100.0%</b>	<b>130,564</b>	<b>100.0%</b>	<b>134,580</b>	<b>100.0%</b>	<b>165,684</b>	<b>100.0%</b>	<b>177,091</b>	<b>100.0%</b>

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

	DIC.04		DIC.05		MAR.06		DIC.06		MAR.07	
		%		%		%		%		%
<b>Ingresos de Operación</b>	<b>17,647</b>	<b>100.0%</b>	<b>20,573</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,643</b>	<b>100.0%</b>	<b>25,427</b>	<b>100.0%</b>	<b>7,361</b>	<b>100.0%</b>
Intereses sobre préstamos	15,443	87.5%	17,981	87.4%	4,890	86.7%	21,799	85.7%	6,207	84.3%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	1,820	10.3%	1,868	9.1%	507	9.0%	2,372	9.3%	758	10.3%
Intereses y otros ingresos de inversiones	70	0.4%	204	1.0%	73	1.3%	371	1.5%	122	1.7%
Reportos y operaciones bursátiles	15	0.1%	25	0.1%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Intereses sobre depósitos	107	0.6%	287	1.4%	116	2.1%	548	2.2%	165	2.2%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	10	0.0%	-	0.0%	7	0.0%	16	0.2%
Otros servicios y contingencias	192	1.1%	198	1.0%	57	1.0%	330	1.3%	93	1.3%
<b>Costos de operación</b>	<b>3,528</b>	<b>20.0%</b>	<b>4,673</b>	<b>22.7%</b>	<b>1,342</b>	<b>23.8%</b>	<b>6,314</b>	<b>24.8%</b>	<b>1,945</b>	<b>26.4%</b>
Intereses y otros costos de depósitos	2,024	11.5%	2,496	12.1%	653	11.6%	3,298	13.0%	1,155	15.7%
Intereses sobre préstamos	1,441	8.2%	2,070	10.1%	667	11.8%	2,833	11.1%	745	10.1%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	18	0.1%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros servicios y contingencias	63	0.4%	89	0.4%	22	0.4%	183	0.7%	45	0.6%
<b>UTILIDAD FINANCIERA</b>	<b>14,119</b>	<b>80.0%</b>	<b>15,900</b>	<b>77.3%</b>	<b>4,301</b>	<b>76.2%</b>	<b>19,113</b>	<b>75.2%</b>	<b>5,416</b>	<b>73.6%</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>13,072</b>	<b>74.1%</b>	<b>13,183</b>	<b>64.1%</b>	<b>3,567</b>	<b>63.2%</b>	<b>16,170</b>	<b>63.6%</b>	<b>4,771</b>	<b>64.8%</b>
Personal	5,437	30.8%	5,552	27.0%	1,496	26.5%	6,662	26.2%	1,872	25.4%
Generales	5,261	29.8%	5,304	25.8%	1,501	26.6%	7,210	28.4%	2,181	29.6%
Depreciación y amortización	1,142	6.5%	1,260	6.1%	316	5.6%	1,238	4.9%	374	5.1%
Reservas de saneamiento	1,232	7.0%	1,067	5.2%	254	4.5%	1,060	4.2%	344	4.7%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>1,047</b>	<b>5.9%</b>	<b>2,717</b>	<b>13.2%</b>	<b>734</b>	<b>13.0%</b>	<b>2,943</b>	<b>11.6%</b>	<b>645</b>	<b>8.8%</b>
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	241	1.4%	(104)	-0.5%	(8)	-0.1%	(108)	-0.4%	(1)	0.0%
<b>UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.</b>	<b>1,288</b>	<b>7.3%</b>	<b>2,613</b>	<b>12.7%</b>	<b>726</b>	<b>12.9%</b>	<b>2,835</b>	<b>11.1%</b>	<b>644</b>	<b>8.7%</b>
Impuesto sobre la renta	413	2.3%	762	3.7%	193	3.4%	828	3.3%	161	2.2%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO</b>	<b>875</b>	<b>5.0%</b>	<b>1,851</b>	<b>9.0%</b>	<b>533</b>	<b>9.4%</b>	<b>2,007</b>	<b>7.9%</b>	<b>483</b>	<b>6.6%</b>

<b>INDICES</b>	<b>DIC.04</b>	<b>DIC.05</b>	<b>MAR.06</b>	<b>DIC.06</b>	<b>MAR.07</b>
<b>Capital</b>					
Pasivo/patrimonio	6.7	6.5	7.0	8.1	9.2
Pasivo / activo	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio /Pmos brutos	17.1%	16.8%	15.8%	13.8%	12.6%
Patrimonio/Pmos.Vencidos	1373.5%	1457.7%	1375.3%	1028.4%	892.2%
Ptmos Vencidos/Patrimonio y Rva Saneam.	6.1%	5.8%	6.0%	7.8%	8.9%
Patrimonio/activos	12.9%	13.4%	12.5%	11.0%	9.8%
Activos fijos / Patrimonio	47.7%	37.5%	38.2%	37.6%	38.6%
Suficiencia Patrimonial	20.6%	20.4%	19.7%	16.7%	15.7%
<b>Liquidez</b>					
Caja + Val. Negociables/ dep. a la vista	2.5	1.5	1.3	1.0	1.2
Caja + Val. negociables/ dep. totales	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2
Caja + Val. Negociables/ activo total	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Préstamos netos/ dep. totales	146.7%	156.2%	147.7%	138.1%	125.9%
<b>Rentabilidad</b>					
ROE	5.6%	10.6%	12.7%	11.0%	11.1%
ROA	0.7%	1.4%	1.6%	1.2%	1.1%
Margen fin.neto	80.0%	77.3%	76.2%	75.2%	73.6%
Utilidad neta /Ingresos financ.	5.0%	9.0%	9.4%	7.9%	6.6%
Gastos Operativos / Total Activos	9.8%	9.3%	9.8%	9.1%	10.0%
Componente extraordinario en Utilidades	27.5%	-5.6%	-1.5%	-5.4%	-0.2%
Rendimiento de Préstamos	16.8%	17.3%	18.4%	16.4%	17.9%
Costo de Depósitos	3.3%	3.9%	3.7%	3.5%	4.3%
Margen de operaciones	13.5%	13.4%	14.6%	12.9%	13.6%
Eficiencia operativa	83.9%	76.2%	77.0%	79.1%	81.7%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	75.8%	65.6%	65.2%	66.5%	68.2%
<b>Calidad de Activos</b>					
Pmos vencidos /Préstamos brutos	1.2%	1.2%	1.1%	1.3%	1.4%
Reservas /Préstamos Vencidos	256.6%	253.7%	284.2%	246.0%	233.5%
Préstamos / Activos	73.3%	77.5%	76.6%	77.6%	75.5%
Activos inmovilizados	-9.0%	-7.4%	-10.7%	-10.5%	-11.2%
Pmos vencidos+Reestr. /Préstamos brutos	1.5%	1.5%	1.7%	1.9%	2.0%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	211.7%	193.2%	194.5%	174.2%	165.0%
<b>Otros Indicadores</b>					
Ingresos de intermediación	15,620.0	18,472.0	5,079.0	22,718.0	6,494.0
Costos de Intermediación	3,465.0	4,566.0	1,320.0	6,131.0	1,900.0
Utilidad proveniente de act. de Interm.	12,155.0	13,906.0	3,759.0	16,587.0	4,594.0