



## BANCO PROCREDIT, S.A.

El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 22 de junio de 2010

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	EA+.sv	EA+.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.
CIPROCREDI (con garantía de préstamos)	AA-.sv	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)	A+.sv	A+.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
Perspectiva	Estable	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 31.03.10-----			
ROAA:	0.26%	ROAE:	2.81%
Ingresos:	8.9	Utilidad:	0.039
		Activos:	293.2
		Patrimonio:	26.2

**Historia:** Emisor: EAA- 23.04.07; ↓ A+ (08.04.10) CIPROCREDI con garantía de préstamos AA (23.04.07) ↓ AA- (08.04.10) sin garantía especial AA- (23.04.07) ↓ A+ (08.04.10)

*La información financiera utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2006, 2007, 2008 y 2009, no auditados al 31 de marzo de 2010 y 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 calificación de Banco ProCredit S.A. y la de sus instrumentos con base a la evaluación efectuada al 31 de marzo de 2010.

En la calificación otorgada se continúa valorando el soporte recibido de ProCredit Holding AG como principal accionista, los adecuados ratios de liquidez, nivel de cobertura sobre créditos vencidos (menor al de trimestres previos) la continua expansión en activos productivos y la ausencia de concentraciones relevantes en deudores. La perspectiva se mantiene en Estable. La tendencia al alza en los créditos reestructurados-refinanciados, el menor índice de capitalización respecto del promedio del mercado, los estrechos niveles de eficiencia operativa, la menor cobertura de reservas sobre créditos refinanciados + vencidos y la relativa concentración individual de depositantes (con tendencia hacia la baja) son aspectos que continúan valorándose en la calificación del emisor y sus instrumentos.

La evolución de los activos en el último año ha estado determinada por la continua expansión en cartera, tendencia al alza en la posición de liquidez e incremento en activo fijo. En términos de calidad de activos se destaca la menor participación de los créditos clasificados en C, D y E en relación al promedio del mercado, el bajo índice de mora y el aceptable nivel de cobertura sobre vencidos. En contraposición se señala la mayor participación conjunta de los créditos reestructurados-refinanciados y su relativa menor cobertura. En el primer trimestre del año, los créditos ven-

cidos registra un incremento de US\$952 mil de tal forma que el índice de mora pasa a 1.9% desde 1.4% a pesar del incremento en el portafolio de créditos. Las provisiones actuales de US\$5.7 millones muestran una cobertura del 151% sobre los créditos deteriorados. Vale señalar que los créditos reestructurados reflejan un importante incremento anual de US\$17.3 millones, conllevando a una estrecha cobertura de reservas (sobre vencidos + reestructurados) la cual pasa a 21.3% desde 78.1% en marzo 2009. De igual manera su participación en la cartera total en conjunto con los vencidos es de 13.6%, mayor al promedio del sector (9%). En relación a la estructura por categoría de riesgo, los créditos clasificados en C, D y E representan el 6.5%, comparándose favorablemente con el promedio del sector bancario.

En el primer trimestre del año la cartera decrece en US\$11.4 millones, cifra comparativamente mayor al promedio observado en similar período de 2009 (US\$299 mil). Un entorno económico adverso y la mayor percepción de riesgo sobre algunos destinos económicos explica la evolución descrita. En la estructura de cartera se sigue privilegiando el crédito al sector comercio acorde al modelo de negocio seguido por el Banco, representando el 36.9% al cierre del período evaluado. La ausencia de concentraciones en deudores se refleja en la participación de los mayores 10 en el total de cartera, indicando una alta dispersión del portafolio de créditos.

ProCredit presenta una estructura de fondeo fundamentada en depósitos de clientes, emisión de valores en el mercado

local, obligaciones bancarias y un componente de deuda subordinada. El nuevo panorama de liquidez en el sistema financiero en conjunto con el aumento en depósitos del público ha llevado a la cancelación de líneas de créditos que el Banco mantenía con otras entidades financieras locales en el último año.

Los depósitos como principal fuente de fondeo registran un incremento de US\$29.4 millones valorándose el aporte de las operaciones a plazo. En contraposición, ProCredit registra una menor exposición con entidades de segundo piso locales, mostrándose por otra parte un importante incremento en el saldo de certificados de inversión. El principal riesgo administrado en el portafolio es la relativa concentración individual de depositantes, valorándose el esfuerzo realizado por reducir su participación en el total de captaciones. No obstante todavía se considera una de sus principales debilidades al representar los mayores 20 el 26.4% debiendo considerar la presión que se pudiera ejercer sobre la liquidez inmediata del Banco.

Banco ProCredit presenta una relación de fondo patrimonial a activos ponderados del 13.8% (14.2% al cierre de marzo 2009) sobre la base de un requerimiento mínimo del 12%. En la misma línea el índice de capitalización pasa a 8.9% desde 9.3%, comparándose desfavorablemente con el promedio del mercado (11.9%). El seguimiento a iniciativas para el fortalecimiento del capital social vía utilidades o aportes adicionales proveerá una mejor relación de solvencia y flexibilidad financiera para el Banco. En cuanto a la administración de la liquidez, el cumplimiento al requerimiento obligatorio ha estado por arriba del 100%. La participación del efectivo e inversiones en la estructura del balance es del 29.3%, menor al promedio del mercado (33%).

Banco ProCredit cierra el primer trimestre del año con una utilidad de US\$39 mil, superior en US\$18 mil a la registrada en similar período de 2009. En ese contexto, la ren-

tabilidad patrimonial anualizada pasa a 2.8% desde 4%, mientras que el margen neto es menor (0.4%) en relación al promedio del mercado (10%).

Los ingresos registran un incremento del 3.1% equivalente a US\$264 mil valorándose el aporte de los intereses de préstamos en contraposición a las comisiones y otros ingresos. Por otra parte la disminución en el costo promedio de depósitos y la cancelación de obligaciones con el Banco Multisectorial de Inversiones y otros bancos ha favorecido una reducción global en los costos de operación del 11.4% equivalente a US\$350 mil. En ese contexto, el margen financiero pasa a 69.5% desde 64.5% mientras que la utilidad financiera se incrementa en US\$614 mil.

Los gastos operativos y reservas absorben de manera conjunta la totalidad de la utilidad financiera, conllevando a una pérdida de operación de US\$1.9 millones (US\$1.3 millones en marzo 2009). Una continua política de inversión en la red de agencias desarrollada durante los últimos trimestres, así como un mayor gasto de personal, influyen directamente en un margen operativo negativo del -20.9% al cierre de marzo 2010 y una relación de eficiencia del 99.8% lo que determina un margen sumamente estrecho para afrontar los gastos por constitución de reservas y otros. Cabe señalar que la relación de eficiencia del sector bancario se ubica en 53.6%.

Si bien el Banco experimentó pérdida operativa, el resultado neto se beneficia de los ingresos no operativos generados principalmente por las liberaciones de reservas de saneamiento. En la actual coyuntura, Banco ProCredit enfrenta los siguientes retos: mejorar el grado de cobertura sobre los créditos reestructurados + vencidos, continuar reduciendo la participación de los mayores depositantes, incrementar el nivel de capitalización y buscar reducir los gastos operativos.

#### **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.
4. Incremento en cartera reestructurada-refinanciada

#### **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 económico

## 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. Por otra parte, ProCredit Holding AG (Alemania) participa con el 99.7% del capital accionario de Banco ProCredit S.A., siguiendo en ese orden FUNASAL (0.1%) y Accionistas particulares con el 0.2%. Al cierre del periodo evaluado, la Junta Directiva está compuesta de la siguiente manera:

Presidente:	Stefan Mario Queck
Vicepresidente:	Gabriel Isaac Schor
Secretario:	Ismael Castro Velásquez
Director Propietario:	Antje Begemann
Director Propietario:	Doris Köhn
Director Suplente:	Claus-Peter Zeitinger
Director Suplente:	Helen Alexander
Director Suplente:	Julio Eduardo Meléndez
Director Suplente:	Esther Gravenkötter
Director Suplente:	Nina Rauschert

El Banco pertenece a una red internacional de instituciones financieras, las cuales dependen de ProCredit Holding AG cuya sede está en Alemania, 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

La evolución de los activos ha estado determinada por la continua expansión en cartera, tendencia al alza en la posición de liquidez e incremento en activo fijo, registrándose un incremento interanual del 11.5% equivalente a US\$30.1 millones. Vale señalar que la participación de mercado en términos de activos presenta un leve incremento de comparar con marzo 2009 (2.0% versus 2.3%).

Por otra parte, la menor participación de los créditos clasificados en C, D y E en relación al promedio del mercado, el bajo índice de mora (con tendencia al alza) y el aceptable nivel de cobertura (menor al de años anteriores) sobre vencidos son aspectos considerados en la gestión de los activos de riesgo. En contraposición se señala la mayor participación conjunta de los créditos reestructurados-refinanciados y su relativa menor cobertura. En el primer trimestre del año, los créditos vencidos registra un incremento de US\$952 mil de tal forma que el índice de mora

pasa a 1.9% desde 1.4% a pesar del incremento en el portafolio de créditos. La estructura de vencidos por sector económico muestra a comercio con la mayor participación (47%) acorde a la estructura del portafolio.

Las provisiones actuales de US\$5.7 millones muestran una cobertura del 151% sobre los créditos deteriorados. Vale señalar que los créditos reestructurados reflejan un importante incremento anual de US\$17.3 millones, conllevando a una estrecha cobertura de reservas (sobre vencidos + reestructurados) la cual pasa a 21.3% desde 78.1% en marzo 2009. De igual manera su participación en la cartera total en conjunto con los vencidos es de 13.6%, mayor al promedio del sector (9%).

El monitoreo permanente sobre los deudores que por las mismas condiciones económicas del mercado han experimentado deterioro en su capacidad de pago y que por ello han sido sometidos a procesos de refinanciamiento o reestructuración, se convierte en un factor crítico de éxito en la gestión de los activos de riesgo. En relación a la estructura por categoría de riesgo, los créditos clasificados en C, D y E representan el 6.5%, comparándose favorablemente con el promedio del sector bancario.

### Gestión de Negocios

En el primer trimestre del año la cartera decrece en US\$11.4 millones, cifra comparativamente mayor al promedio observado en similar periodo de 2009 (US\$299 mil). Un entorno económico adverso y la mayor percepción de riesgo sobre algunos destinos económicos explica la evolución descrita tanto el Banco como en el sector bancario. En la estructura de cartera se sigue privilegiando el crédito al sector comercio acorde al modelo de negocio seguido por el Banco, representando el 36.9% al cierre del periodo evaluado.

Por tipo de producto, las operaciones a la pequeña empresa representan el 56.4% del total, siguiendo en ese orden los créditos a la microempresa y vivienda con el 17.4% y 12.4% respectivamente. Vale señalar que la ausencia de concentraciones en deudores se refleja en la participación de los mayores 10 en el total de cartera indicando una alta dispersión del portafolio de créditos. No obstante, el mayor deudor, clasificado en categoría de riesgo B ha sido sujeto de reestructuraciones, mostrando atrasos de hasta 184 días.

### Solvencia y Liquidez

Banco ProCredit presenta una relación de fondo patrimonial a activos ponderados del 13.8% (14.2% al cierre de marzo 2009) sobre la base de un requerimiento mínimo del 12%. En la misma línea el índice de capitalización pasa a 8.9% desde 9.3%, comparándose desfavorablemente con el promedio del mercado (11.9%). El seguimiento a iniciativas para el fortalecimiento del capital social vía utilidades o aportes adicionales proveerá una mejor relación de solvencia y flexibilidad financiera para el Banco, considerando que a diferencia del mercado, ProCredit si ha mostrado tasas importantes de crecimiento en activos financieros en el último año.

En cuanto a la administración de la liquidez, el cumplimiento al requerimiento obligatorio ha estado por arriba del 100%. La participación del efectivo e inversiones en la estructura del balance es del 29.3%, menor al promedio del mercado (33%).

#### **Fondeo**

ProCredit presenta una estructura de fondeo fundamentada en depósitos de clientes, emisión de valores en el mercado local, obligaciones bancarias y un componente de deuda subordinada. El importante crecimiento en la base de depósitos y en la colocación de valores y la cancelación de líneas de crédito con el Banco Multisectorial de Inversiones son aspectos determinantes en la evolución de las fuentes de fondeo en el interanual.

Los depósitos como principal fuente de fondeo registran un incremento de US\$29.4 millones valorándose el aporte de las operaciones a plazo. En relación a su estructura, los depósitos a plazo representan el 72% (52% promedio del sector) del total de captaciones, lo cual se traduce en cierto grado de dependencia sobre este tipo de recurso aparte de representar un fondeo relativamente más oneroso respecto de los recursos a la vista. El principal riesgo administrado en el portafolio es la relativa concentración individual de depositantes, valorándose el esfuerzo realizado por reducir su participación en el total de captaciones. No obstante todavía se considera una de sus principales debilidades al representar los mayores 20 el 26.4% debiendo considerar la presión que se pudiera ejercer sobre la liquidez inmediata del Banco.

En contraposición, ProCredit registra una menor exposición con entidades de segundo piso locales, particularmente con el BMI, registrándose una disminución de US\$6.5 millones. El nuevo panorama de liquidez en el sistema financiero en conjunto con el aumento en depósitos del público ha llevado a la cancelación de líneas de créditos, buscando disminuir en ese esfuerzo el costo promedio de fondeo. Del total de líneas aprobadas, el 66% se encuentran disponibles.

Por otra parte, las colocaciones de certificados de inversión, registran un saldo vigente al cierre del período evaluado de US\$27.1 millones, con un plazo de vencimiento promedio de 7 años y una tasa de interés promedio ponderado del 6.5% anual. El Banco ha colocado en el mercado de capitales una emisión denominada CIPRORED1 por un valor nominal de US\$33.0 millones, estimando mantenerse sin nuevas emisiones en el corto plazo.

Finalmente es de señalar que el Banco mantiene obligaciones subordinadas con la International Finance Corporation por US\$3.8 millones, las cuales comenzaron su amortización a partir del mes de marzo de 2009, finalizando en septiembre de 2012, con una tasa de interés que se determina con Libor más 3.5% anual.

#### **Análisis de Resultados**

La entidad cierra el primer trimestre del año con una utilidad de US\$39 mil, superior en US\$18 mil a la registrada en similar periodo de 2009. En ese contexto, la rentabilidad patrimonial anualizada pasa a 2.8% desde 4%, mientras que el margen neto se ubica en 0.4%, índice relativamente bajo en respecto del promedio del mercado (10%).

En el interanual, los ingresos registran un incremento del 3.1% equivalente a US\$264 mil valorándose el aporte de los intereses de préstamos en contraposición a las comisiones y otros ingresos. Vale señalar que la alta concentración de los ingresos es típica en instituciones financieras dedicadas al microcrédito. En ese contexto, los ingresos generados por la cartera representan el 95.8% de la estructura frente al 86% del mercado.

Por otra parte la disminución en el costo promedio de depósitos y la cancelación de obligaciones con el Banco Multisectorial de Inversiones y otros bancos ha favorecido una reducción global en los costos de operación del 11.4% equivalente a US\$350 mil. En ese contexto, el margen financiero pasa a 69.5% desde 64.5% mientras que la utilidad financiera se incrementa en US\$614 mil.

Los gastos operativos y reservas absorben de manera conjunta la totalidad de la utilidad financiera, conllevando a una pérdida de operación de US\$1.9 millones (US\$1.3 millones en marzo 2009). Una continua política de inversión en la red de agencias desarrollada durante los últimos trimestres, así como un mayor gasto de personal, influyen directamente en un margen operativo negativo del -20.9% al cierre de marzo 2010 y una relación de eficiencia del 99.8% lo que determina un margen sumamente estrecho para afrontar los gastos por constitución de reservas y otros. Cabe señalar que la relación de eficiencia del sector bancario se ubica en 53.6%.

Iniciativas que favorezcan la ampliación de los flujos de ingresos y la reducción de los gastos operativos deben continuar siendo impulsadas por el Banco a fin de mejorar el desempeño global del Banco en términos de eficiencia y márgenes operativos.

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

	DIC.07		DIC.08		MAR.09		DIC.09		MAR.10	
		%		%		%		%		%
<b>ACTIVOS</b>										
Caja Bancos	38,647	16.7%	57,997	21.5%	49,304	18.7%	46,095	15.8%	62,608	21.3%
<b>Inversiones Financieras</b>	<b>17,123</b>	<b>7.4%</b>	<b>18,985</b>	<b>7.0%</b>	<b>19,503</b>	<b>7.4%</b>	<b>28,280</b>	<b>9.7%</b>	<b>22,681</b>	<b>7.7%</b>
Valores no negociables	17,123	7.4%	18,985	7.0%	19,503	7.4%	28,280	9.7%	22,681	7.7%
<b>Préstamos Brutos</b>	<b>168,199</b>	<b>72.8%</b>	<b>188,353</b>	<b>69.7%</b>	<b>188,054</b>	<b>71.5%</b>	<b>207,009</b>	<b>71.0%</b>	<b>195,640</b>	<b>66.7%</b>
Vigentes	164,073	71.0%	181,178	67.0%	179,231	68.1%	181,937	62.4%	169,040	57.6%
Reestructurados	1,958	0.8%	3,759	1.4%	5,582	2.1%	22,275	7.6%	22,851	7.8%
Vencidos	2,168	0.9%	3,416	1.3%	3,241	1.2%	2,797	1.0%	3,749	1.3%
Menos:										
Reserva de saneamiento	5,691	2.5%	7,184	2.7%	6,892	2.6%	5,658	1.9%	5,665	1.9%
<b>Préstamos Netos de reservas</b>	<b>162,508</b>	<b>70.3%</b>	<b>181,169</b>	<b>67.0%</b>	<b>181,162</b>	<b>68.9%</b>	<b>201,351</b>	<b>69.0%</b>	<b>189,975</b>	<b>64.8%</b>
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	195	0.1%	83	0.0%	77	0.0%	262	0.1%	263	0.1%
Activo fijo neto	8,607	3.7%	9,297	3.4%	9,555	3.6%	12,736	4.4%	12,790	4.4%
Otros activos	3,955	1.7%	2,712	1.0%	3,518	1.3%	2,925	1.0%	4,930	1.7%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>231,035</b>	<b>100%</b>	<b>270,243</b>	<b>100%</b>	<b>263,119</b>	<b>100.0%</b>	<b>291,649</b>	<b>100%</b>	<b>293,247</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>										
<b>Depósitos</b>										
Depósitos en cuenta corriente	11,821	5.1%	11,241	4.2%	15,428	5.9%	19,423	6.7%	24,668	8.4%
Depósitos de ahorro	16,359	7.1%	22,932	8.5%	25,241	9.6%	30,041	10.3%	32,956	11.2%
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>28,180</b>	<b>12.2%</b>	<b>34,173</b>	<b>12.6%</b>	<b>40,669</b>	<b>15.5%</b>	<b>49,464</b>	<b>17.0%</b>	<b>57,624</b>	<b>19.7%</b>
Cuentas a Plazo	126,311	54.7%	135,965	50.3%	135,389	51.5%	153,007	52.5%	147,869	50.4%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>126,311</b>	<b>54.7%</b>	<b>135,965</b>	<b>50.3%</b>	<b>135,389</b>	<b>51.5%</b>	<b>153,007</b>	<b>52.5%</b>	<b>147,869</b>	<b>50.4%</b>
<b>Total de depósitos</b>	<b>154,491</b>	<b>66.9%</b>	<b>170,138</b>	<b>63.0%</b>	<b>176,058</b>	<b>66.9%</b>	<b>202,471</b>	<b>69.4%</b>	<b>205,493</b>	<b>70.1%</b>
Banco Multisectorial de Inversiones	5,539	2.4%	21,991	8.1%	11,945	4.5%	6,547	2.2%	5,481	1.9%
Préstamos de otros Bancos	12,763	5.5%	12,055	4.5%	10,722	4.1%	18,504	6.3%	17,724	6.0%
Titulos de emisión propia	22,390	9.7%	25,028	9.3%	25,029	9.5%	27,134	9.3%	27,130	9.3%
Reportos y otras obligaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros pasivos de intermediación	4,887	2.1%	6,687	2.5%	6,289	2.4%	3,501	1.2%	4,072	1.4%
Otros pasivos	5,561	2.4%	4,134	1.5%	4,253	1.6%	3,543	1.2%	4,040	1.4%
Deuda subordinada	5,125	2.2%	5,091	1.9%	4,389	1.7%	3,811	1.3%	3,131	1.1%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>210,756</b>	<b>91.2%</b>	<b>245,124</b>	<b>90.7%</b>	<b>238,685</b>	<b>90.7%</b>	<b>265,511</b>	<b>91.0%</b>	<b>267,071</b>	<b>91.1%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>										
Capital Social	14,201	6.1%	19,201	7.1%	19,201	7.3%	20,250	6.9%	20,250	6.9%
Reservas y Resultados Acumulados	3,828	1.7%	4,663	1.7%	5,212	2.0%	5,194	1.8%	5,887	2.0%
Resultados del presente ejercicio	2,250	1.0%	1,255	0.5%	21	0.0%	694	0.2%	39	0.0%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>20,279</b>	<b>8.8%</b>	<b>25,119</b>	<b>9.3%</b>	<b>24,434</b>	<b>9.3%</b>	<b>26,138</b>	<b>9.0%</b>	<b>26,176</b>	<b>8.9%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>231,035</b>	<b>100%</b>	<b>270,243</b>	<b>100%</b>	<b>263,119</b>	<b>100.0%</b>	<b>291,649</b>	<b>100%</b>	<b>293,247</b>	<b>100%</b>

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

	DIC.07		DIC.08		MAR.09		DIC.09		MAR.10	
		%		%		%		%		%
<b>Ingresos de Operación</b>	<b>32,564</b>	<b>100.0%</b>	<b>36,858</b>	<b>100.0%</b>	<b>8,623</b>	<b>100.0%</b>	<b>36,840</b>	<b>100.0%</b>	<b>8,887</b>	<b>100.0%</b>
Intereses sobre préstamos	27,397	84.1%	31,648	85.9%	7,599	88.1%	32,461	88.1%	7,869	88.5%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	3,150	9.7%	3,318	9.0%	758	8.8%	2,990	8.1%	653	7.3%
Intereses y otros ingresos de inversiones	601	1.8%	336	0.9%	20	0.2%	312	0.8%	50	0.6%
Reportos y operaciones bursátiles	-	0.0%	1	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Intereses sobre depósitos	945	2.9%	722	2.0%	13	0.2%	36	0.1%	3	0.0%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	64	0.2%	3	0.0%	12	0.0%	5	0.1%
Otros servicios y contingencias	471	1.4%	769	2.1%	230	2.7%	1,029	2.8%	307	3.5%
<b>Costos de operación</b>	<b>9,086</b>	<b>27.9%</b>	<b>10,656</b>	<b>28.9%</b>	<b>3,063</b>	<b>35.5%</b>	<b>12,356</b>	<b>33.5%</b>	<b>2,713</b>	<b>30.5%</b>
Intereses y otros costos de depósitos	5,976	18.4%	7,018	19.0%	2,053	23.8%	8,389	22.8%	1,756	19.8%
Intereses sobre emisión de obligaciones	358	1.1%	1,440	3.9%	390	4.5%	1,703	4.6%	374	4.2%
Intereses sobre préstamos	2,445	7.5%	1,700	4.6%	492	5.7%	1,653	4.5%	402	4.5%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	11	0.0%	1	0.0%	13	0.0%	3	0.0%
Otros servicios y contingencias	307	0.9%	487	1.3%	127	1.5%	598	1.6%	178	2.0%
<b>UTILIDAD FINANCIERA</b>	<b>23,478</b>	<b>72.1%</b>	<b>26,202</b>	<b>71.1%</b>	<b>5,560</b>	<b>64.5%</b>	<b>24,484</b>	<b>66.5%</b>	<b>6,174</b>	<b>69.5%</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>21,660</b>	<b>66.5%</b>	<b>25,381</b>	<b>68.9%</b>	<b>6,866</b>	<b>79.6%</b>	<b>25,638</b>	<b>69.6%</b>	<b>8,029</b>	<b>90.3%</b>
Personal	8,647	26.6%	10,448	28.3%	2,726	31.6%	11,191	30.4%	2,827	31.8%
Generales	8,304	25.5%	9,413	25.5%	2,146	24.9%	9,211	25.0%	2,614	29.4%
Depreciación y amortización	1,645	5.1%	2,551	6.9%	699	8.1%	2,803	7.6%	721	8.1%
Reservas de saneamiento	3,064	9.4%	2,969	8.1%	1,295	15.0%	2,433	6.6%	1,867	21.0%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIÓN</b>	<b>1,818</b>	<b>5.6%</b>	<b>821</b>	<b>2.2%</b>	<b>(1,306)</b>	<b>-15.1%</b>	<b>(1,154)</b>	<b>-3.1%</b>	<b>(1,855)</b>	<b>-20.9%</b>
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	1,280	3.9%	973	2.6%	1,333	15.5%	1,919	5.2%	1,907	21.5%
<b>UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.</b>	<b>3,098</b>	<b>9.5%</b>	<b>1,794</b>	<b>4.9%</b>	<b>27</b>	<b>0.3%</b>	<b>765</b>	<b>2.1%</b>	<b>52</b>	<b>0.6%</b>
Impuesto sobre la renta	848	2.6%	539	1.5%	6	0.1%	71	0.2%	13	0.1%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO</b>	<b>2,250</b>	<b>6.9%</b>	<b>1,255</b>	<b>3.4%</b>	<b>21</b>	<b>0.2%</b>	<b>694</b>	<b>1.9%</b>	<b>39</b>	<b>0.4%</b>

**BANCO PROCREDIT, S.A.**

INDICES	DIC.07	DIC.08	MAR.09	DIC.09	MAR.10
<b>Capital</b>					
Pasivo / Patrimonio	10.4	9.8	9.8	10.2	10.2
Pasivo / Activo	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	12.1%	13.3%	13.0%	12.6%	13.4%
Patrimonio/ Préstamos.Vencidos	935.4%	735.3%	753.9%	934.5%	698.2%
Vencidos/Patrimonio y Reservas	8.3%	10.6%	10.3%	8.8%	11.8%
Patrimonio / Activos	8.8%	9.3%	9.3%	9.0%	8.9%
Activos fijos / Patrimonio	42.4%	37.0%	39.1%	48.7%	48.9%
Suficiencia Patrimonial	13.8%	14.7%	14.2%	13.3%	13.3%
<b>Liquidez</b>					
Caja + Val. Negociables/ Dep. a la vista	1.4	1.7	1.2	0.9	1.1
Caja + Val. negociables/ Dep. totales	0.3	0.3	0.3	0.2	0.3
Caja + Val. Negociables/ Activo	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
Préstamos netos/ Depósitos	105.2%	106.5%	102.9%	99.4%	92.4%
<b>Rentabilidad</b>					
ROAE	11.7%	5.5%	4.0%	2.96%	2.81%
ROAA	1.1%	0.5%	0.3%	0.25%	0.26%
Margen Financiero	72.1%	71.1%	64.5%	66.5%	69.5%
Productividad de la cartera	16.3%	17.0%	15.0%	16.0%	13.6%
Utilidad neta / Ingresos Financieros	6.9%	3.4%	0.2%	1.9%	0.4%
Gastos Operativos / Total Activos	8.0%	8.3%	8.5%	8.0%	8.4%
Componente extraordinario en Utilidades	56.9%	77.5%	6347.6%	276.5%	4889.7%
Rendimiento de Préstamos	16.3%	16.8%	16.2%	15.7%	16.1%
Costo de Depósitos	3.9%	4.1%	4.7%	4.1%	3.4%
Margen de operaciones	12.4%	12.7%	11.5%	11.5%	12.7%
Eficiencia operativa	79.2%	85.5%	100.2%	94.8%	99.8%
Gastos Operativos / Ingresos de Intermed.	64.3%	68.5%	73.0%	70.7%	77.8%
<b>Calidad de Activos</b>					
Vencidos / Préstamos brutos	1.3%	1.8%	1.7%	1.4%	1.9%
Reservas / Préstamos Vencidos	262.5%	210.3%	212.7%	202.3%	151.1%
Préstamos / Activos	70.3%	67.0%	68.9%	69.0%	64.8%
Activos inmovilizados	-16.4%	-14.7%	-14.6%	-9.9%	-6.3%
Vencidos+Reestr. / Préstamos brutos	2.5%	3.8%	4.7%	12.1%	13.6%
Reservas / Vencidos+Reestruct.	137.9%	100.1%	78.1%	22.6%	21.3%
<b>Otros Indicadores</b>					
Ingresos de intermediación	28,943.0	32,706.0	7,632.0	32,809.0	7,922.0
Costos de Intermediación	8,779.0	10,158.0	2,935.0	11,745.0	2,532.0
Utilidad proveniente de act. de Intermed.	20,164.0	22,548.0	4,697.0	21,064.0	5,390.0

**Emisiones Vigentes al 31 de Marzo de 2010**

DENOMINACION	TRAMO	MONTO VIGENTE	COLOCACION	TASA	PLAZO
CIPRORED1	I	\$ 5,000	01/08/2007	6.42%	10 años
CIPRORED1	II	\$ 2,000	26/09/2007	5.56%	8 años
CIPRORED1	III	\$ 300	26/09/2007	1.40%	8 años
CIPRORED1	IV	\$ 5,000	10/10/2007	6.00%	5 años
CIPRORED1	V	\$ 12,000	16/11/2007	5.44%	10 años
CIPRORED1	VI	\$ 670	19/05/2008	5.09%	8 años
CIPRORED1	VII	\$ 2,096	14/11/2008	5.89%	3 años
<b>Total</b>		<b>\$ 27,066</b>			