



## BANCO PROCREDIT, S.A.

El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 05 de diciembre 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-.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.

*"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 30.09.07 -----		
ROAA: 1.2%	ROAE: 11.1%	Activos: 202.4
Ingresos: 23.6	Utilidad: 1.5	Patrimonio: 19.5

**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 2004, 2005, 2006 y no auditados al 30 de septiembre 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-.sv como emisor a Banco ProCredit, S.A., así como AA.sv 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-.sv. Lo anterior en base al análisis realizado al 30 de septiembre de 2007.

La calificación de riesgo asignada al Banco se fundamenta en el soporte que le brinda su principal accionista ProCredit Holding A.G., el nivel crecimiento en sus activos productivos, así como la calidad crediticia mostrada por la cartera de préstamos, la baja concentración individual de deudores y un adecuado nivel de liquidez. No obstante, la aún elevada concentración de depósitos y una moderada eficiencia operativa se convierten en los principales aspectos a mejorar durante los próximos trimestres.

Como resultado de la actual estrategia de expansión a través de la apertura de nuevas agencias, el portafolio de créditos brutos del Banco experimentó un importante crecimiento durante los nueve meses transcurridos de 2007, con un monto adicional de US\$23.4 millones, equivalente al 17.6% (16.3% a septiembre de 2006), mientras que el incremento promedio registrado por el sector financiero resulta del 6.7%. Dado que el Banco enfoca su estrategia de negocios al segmento de la micro, pequeña y mediana empresa, la composición de la cartera por sector económico está integrada principalmente por los sectores comercio, servicios y transporte, concentrando entre ellos el 70.4% del portafolio total.

Por otra parte, el mayor impulso dado al segmento de la mediana empresa ha llevado al Banco a competir en términos de tasas de interés, generando una leve reducción en el rendimiento promedio de la carteta bruta, la cual se ubica al cierre del tercer trimestre de 2007 en 20.9% (21.2% a diciembre de 2006). Respecto de la calidad crediticia del portafolio de préstamos, el Banco refleja un deterioro en el ratio de morosidad, dado que se incrementa a 1.5% (1.3% a diciembre de 2006), no obstante dicho nivel de mora se mantiene por debajo del promedio del sistema bancario local, así como de otras instituciones microfinancieras de Sudamérica. Dentro de los factores que originan el crecimiento en los adeudos vencidos está el deterioro de uno de los mayores deudores, cuya deuda representa el 54.6% del incremento total (US\$586 mil) respecto de diciembre de 2006, manteniendo garantía hipotecaria por un valor mayor al 100% de la deuda.

En virtud a una conservadora política para la constitución de reservas de saneamiento, el nivel de cobertura que éstas otorgan al monto de adeudos vencidos es alto, no obstante presenta una reducción respecto de la registrada a diciembre de 2006, dado que pasó de 246.0% a 227.9%, pero manteniéndose muy por encima del promedio del sector bancario cuyo índice es del 117.1%. Además, de incorporar la cartera de préstamos reestructurados o refinanciados la cobertura disminuye a 138.6% (43.2% para el sector).

Similar al sector financiero, la estructura de fondeo del Banco se basa en las captaciones de depósitos del público, siendo el principal riesgo observado la aún elevada concentración de depositantes, dado que los 20 mayores representan el 42.2%, habiendo realizado la Institución es-

fuerzos por disminuir dicha participación (51.9% a diciembre de 2006). Con el propósito de mitigar en cierta medida la concentración de depositantes, el Banco mantiene acceso a líneas de créditos de entidades de desarrollo, así como de su principal accionista.

Al 30 de septiembre de 2007, el margen financiero del Banco continúa mostrando reducción, producto de un crecimiento porcentual superior en los costos versus los ingresos operativos. Sin embargo, la utilidad financiera resulta mayor en US\$3.2 millones, como efecto de un monto mayor en los ingresos por intereses y comisiones de préstamos. Por su parte, el ratio de eficiencia operativa refleja un deterioro al pasar de 78.6% a 82.1% durante los últimos doce meses, influenciado por la tendencia observada en los gastos operativos, en donde el grado de inversión realizado por la apertura de nuevas agencias y la contratación de recurso humano adicional han sido los factores que influ-

yen en dicha tendencia, afectando directamente la utilidad operativa que resultó menor en 10.2%.

Como resultado del crecimiento en los activos productivos del Banco, el índice de suficiencia patrimonial ha disminuido a 14.4% (16.7% a diciembre de 2006), representando un excedente de US\$3.9 millones que otorga una capacidad de crecimiento estimada de US\$32.7 millones. Por otra parte, la relación patrimonio a activos totales disminuye a 9.6% (11.0% a diciembre de 2006), ubicándose por debajo del promedio de la banca local (10.6%).

Finalmente, los principales retos del Banco continúan siendo la mejora gradualmente en su nivel de eficiencia operativa, reducir aún más el grado de concentración individual de depósitos, así como evitar un crecimiento mayor en el nivel de morosidad de cartera, dado que son factores relevantes dentro de sus riesgos administrados.

#### **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. La institución fue constituida inicialmente como Financiera Calpiá, S.A., habiendo modificado su denominación a Banco ProCredit, S.A. el 10 de diciembre de 2003, luego de haber cumplido con todos los requisitos establecidos por la regulación. La Entidad enfoca su negocio a la micro, pequeña y mediana empresa, lo cual viene realizando desde que operaba como financiera, orientando los créditos hacia personas individuales o negocios dedicados al comercio, producción, servicios, así como a la agricultura.

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%
<u>Otros accionistas</u>	El Salvador	<u>0.4%</u>
Total		100.0%

La actual Junta Directiva está compuesta de la siguiente manera:

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

El Banco pertenece a una red internacional de instituciones financieras, las cuales dependen de ProCredit Holding A.G. 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 (Europa, América y África), 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%
<u>Otros</u>	<u>16%</u>
Total	100%

## ANALISIS DE RIESGO

### Activos y Calidad de Activos.

Banco ProCredit, S.A. presenta al cierre del tercer trimestre de 2007, un total de activos de US\$202.4 millones, los cuales crecen a un ritmo del 22.1% respecto de diciembre de 2006, superior al promedio registrado por el sector financiero (7.8%). Dado que durante los últimos trimestres el Banco ha mostrado un mayor dinamismo en la cartera de préstamos, mayor saldo en inversiones financieras y el disponible, la participación que éste tiene respecto del total de activos del sistema se incrementa levemente a 1.6%.

Respecto de la calidad de los activos, el Banco continúa mostrando un indicador de vencimiento por debajo del promedio del sector que refleja un 2.1%, no obstante el mismo crece de 1.3% a 1.5% durante los nueve meses transcurridos de 2007. Cabe señalar que el monto mantenido en créditos vencidos refleja un importante crecimiento porcentual, dado que son mayores en 32.9% respecto del cierre del ejercicio de 2006, con un saldo adicional de US\$586 mil, mientras que a nivel del sistema financiero los créditos vencidos crecen en 14.5% durante el mismo periodo. Adicional al deterioro de algunos deudores importantes, la política de mejorar la gestión de cobro versus menores castigos anticipados de préstamos tiene efecto en el deterioro del ratio de morosidad, el cual se había mantenido prácticamente estable durante los dos últimos años.

Producto de una conservadora política de constitución de reservas de saneamiento, el nivel de cobertura que éstas otorgan a los adeudos vencidos se ubica en 227.9%, mientras que el promedio del sector resulta de 117.1%, situándose como la más alta de todo el sector financiero. Adicional al riesgo que representan los créditos vencidos, el Banco refleja un incremento aún mayor en el portafolio de préstamos refinanciados, los cuales duplican en monto a los registrados durante el cierre del ejercicio de 2006, con un saldo de US\$1.5 millones (US\$733 mil a diciembre de 2006) y que en conjunto con la cartera vencida representan el 2.5% del portafolio total (1.9% a diciembre de 2006). Sin embargo, el sistema financiero registra una participación de ambas carteras superior (5.6%). Además, la cobertura que las reservas otorgan a la cartera vencida y refinanciada se ubica en 138.6%, menor respecto de la obtenida a diciembre de 2006 (174.2%), pero se mantiene muy por encima del promedio de la banca local (43.2%).

Como resultado de una adecuada dispersión de la cartera de préstamos, la cual se compone al cierre del periodo evaluado de 86 mil créditos aproximadamente, el Banco mantiene un bajo nivel de riesgo en relación a la concentración individual de deudores, dado que los 20 mayores representan el 6.3% del portafolio total, siendo el mayor saldo vigente para un mismo deudor de US\$823.2 mil. La calificación actual de dichos deudores en un 80% es de A1 y sólo un deudor se clasifica en categoría de riesgo B, el resto es A2. Por su parte, los 20 mayores créditos vencidos suman US\$743.9 mil que representan el 31.5% de dicho portafolio, en donde el 90% esta clasificado en categoría de riesgo E, pero mantienen en su totalidad garantía hipotecaria.

### Gestión de Negocios.

Al 30 de septiembre de 2007, el Banco experimenta un importante crecimiento en la cartera de préstamos brutos respecto de cierre del ejercicio de 2006, superior al promedio mostrado por el sistema financiero (7.8%), así como al registrado en similar período de 2006 (Sep.07: 17.6% versus Sep.06: 16.3%). El comportamiento en las colocaciones del Banco se origina por la estrategia de expansión en la red de agencias, así como una mayor penetración en el segmento de la mediana empresa, dado que son créditos con un monto relativamente mayor. Como es característico en instituciones que orientan su estrategia de negocio a la micro, pequeña y mediana empresa, los principales sectores económicos que componen su portafolio de créditos son comercio, servicios y en el caso particular del Banco en transporte, siendo además los que mayor dinamismo han experimentado respecto de diciembre de 2006, con un monto adicional en conjunto de US\$15.7 millones.

Cabe señalar que la estructura de la cartera de créditos del Banco no ha mostrado cambios importantes durante los últimos años, manteniendo al sector comercio como el de mayor participación dentro del portafolio con el 37.6%, seguido por servicios con el 19.6%, mientras que transporte y producción representan el 13.2% y 9.7% respectivamente, el resto se concentra en los cinco sectores adicionales. La estructura del portafolio de préstamos durante los últimos ejercicios se puede observar en la siguiente tabla:

Sector económico	Dic.04	Dic.05	Dic.06	Sep.07
Comercio	38.4%	39.7%	38.8%	37.6%
Servicios	19.0%	17.2%	18.7%	19.6%
Transporte	12.4%	13.0%	13.2%	13.2%
Producción	10.8%	10.3%	9.9%	9.7%
Ganadero	9.2%	9.0%	8.2%	7.9%
Agrícola	5.1%	5.3%	5.5%	6.1%
Consumo	4.8%	5.2%	5.1%	5.2%
Pesca	0.2%	0.2%	0.4%	0.4%
Construcción	0.1%	0.1%	0.2%	0.3%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

### Solvencia y Liquidez.

Como resultado del nivel de crecimiento en los activos del Banco, durante el primer semestre de 2007 se hizo efectivo el aumento de capital social por US\$1.1 millones aproximadamente, mediante la capitalización de utilidades acumuladas, representando el compromiso de los accionistas por mantener una estructura patrimonial que permita soportar sin mayores inconvenientes el ritmo de crecimiento experimentado. Al 30 de septiembre de 2007, el nivel de solvencia patrimonial resulta de 14.4% ante un requerimiento mínimo del 12.0%, lo que genera una capacidad de crecimiento estimada de US\$32.7 millones. Adicionalmente, se estima que durante el transcurso de los próximos meses el principal accionista realice aporte de capital fresco por US\$5.0 millones, lo cual incrementaría el margen de solvencia para hacer frente a sus expectativas de crecimiento.

Liquidez del Banco se mantiene en niveles adecuados, así como por encima del promedio del sector financiero local,

con un grado de cobertura del disponible sobre los depósitos a la vista del 1.2 veces, mientras que el sector refleja un promedio de 0.4 veces. Dicho indicador le permite mantener adecuados niveles de disponibilidad para hacer frente a sus obligaciones inmediatas o de corto plazo. Adicionalmente, la relación préstamos netos a depósitos totales se mantiene en 1.1 veces (0.97 veces para el sector).

### Fondeo.

La fuente principal de financiamiento en el Banco, similar al sector financiero, son los depósitos captados del público, los cuales presentan un saldo al cierre del tercer trimestre de 2007 de US\$138.3 millones, con un incremento respecto de diciembre de 2006 de US\$45.3 millones (48.6%). Los depósitos a plazo representan la mayor participación con el 83.4% del total y un crecimiento durante los nueve meses transcurridos de 2007 del 51.7%. Adicionalmente, las captaciones a la vista han experimentado un incremento del 35.1%, pero disminuyen su participación a 16.6% (18.3% a diciembre de 2006) del total. El ritmo de crecimiento de los depósitos beneficiaría un relativo menor costo de fondeo en el mediano plazo respecto de otras fuentes de financiamiento.

Cabe señalar que el Banco continúa manteniendo un riesgo importante en concentración individual de depositantes, dado que sus 20 mayores representan el 42.2%. No obstante, éstos reflejan una marcada tendencia a disminuir (51.9% diciembre de 2006; 60.1% diciembre de 2005) como efecto de los continuos esfuerzos realizados por la Administración para mantener una mejor dispersión de los mismos. Continuar con la tendencia observada hasta la fecha se constituye como uno de los principales retos del Banco en el corto y mediano plazo, dado que es uno de los aspectos evaluados constantemente en su desempeño.

La estructura de fondeo se complementa con líneas de créditos con instituciones financieras locales y del exterior, deuda subordinada, su propio patrimonio y recientemente a través de colocaciones de certificados de inversión de largo plazo, dado que con fecha 2 de agosto y 27 de septiembre de 2007 la Institución colocó los dos primeros tramos de los CIPROCRE1 por US\$5.0 millones y US\$719 mil respectivamente, con plazos de vencimiento de 10 y 8 años a una tasa de interés del 6.88% y 5.93% respectivamente, mejorando de esta manera la diversificación y plazos de sus fuentes de financiamiento.

### Análisis de Resultados.

En virtud a la orientación del negocio a las microfinanzas, el Banco refleja un rendimiento promedio por la cartera de préstamos del 20.9%, permitiéndole mostrar ingresos por intereses y comisiones de US\$22.2 millones, lo que unido a los otros ingresos operativos por US\$1.4 millones, suman el total de ingresos operativos, los cuales son mayores respecto de similar período de 2006 en US\$5.3 millones (28.9%). Por su parte, los costos de operación crecen en 47.4%, equivalentes a US\$2.1 millones, principalmente por el incremento en los depósitos captados del público, así como por el ajuste en el costo promedio de los mismos, el cual pasó de 4.1% a 4.7% durante los últimos doce meses. El monto total de los costos de operación resulta de US\$6.5 millones.

En virtud a un crecimiento porcentual superior en el costo versus los ingresos operativos, el margen financiero del Banco disminuye a 72.4% (75.9% a septiembre de 2007), no obstante la utilidad financiera resulta superior en US\$3.2 millones. Si bien el margen financiero presenta una tendencia a reducirse, éste se mantiene similar al de otras entidades microfinancieras de Sudamérica y por encima del promedio del sistema financiero local.

El índice de eficiencia operativa se compara desfavorablemente respecto del registrado a septiembre de 2006, así como del promedio del sector financiero local y el de algunas entidades microfinancieras suramericanas, dado que se ubica en 82.1%. Sin embargo, éste se ve influenciado por el mismo nivel de expansión en la red de agencias, así como por la contratación de personal adicional para su operatividad. Cabe señalar que durante el presente ejercicio se

han incorporado un total de 6 nuevas agencias, mientras que se contrataron 131 nuevos empleados, siendo las principales áreas donde se han orientado, los mandos medios, personal para soporte de agencias, personal de depósitos y de créditos entre otros.

Al 30 de septiembre de 2007, la utilidad neta del Banco resulta levemente mayor respecto de similar período de 2006, con un monto de US\$1.5 millones y un porcentaje de crecimiento de 4.8%, siendo el principal factor que frena un mayor incremento de las utilidades los gastos por la inversión en agencias comentados anteriormente y que influyen directamente en los niveles de rentabilidad, los cuales son menores respecto de los observados a doce meses atrás. Los ratios de ROAE y ROAA son de 11.1% y 1.2% respectivamente (12.0% y 1.5% a septiembre de 2006).

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

	DIC.04		DIC.05		SEP.06		DIC.06		SEP.07	
		%		%		%		%		%
<b>ACTIVOS</b>										
Caja Bancos	15,153	12.5%	14,962	11.5%	17,462	11.5%	17,577	10.6%	26,757	13.2%
Invers. Financ.	8,340	6.9%	6,421	4.9%	8,089	5.3%	9,490	5.7%	14,321	7.1%
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%	8,089	5.3%	9,490	5.7%	14,321	7.1%
<b>Préstamos Brutos</b>	<b>91,838</b>	<b>75.7%</b>	<b>104,195</b>	<b>79.8%</b>	<b>121,185</b>	<b>79.8%</b>	<b>132,888</b>	<b>80.2%</b>	<b>156,294</b>	<b>77.2%</b>
Vigentes	90,455	74.6%	102,617	78.6%	118,987	78.3%	130,376	78.7%	152,405	75.3%
Reestructurados	242	0.2%	376	0.3%	619	0.4%	733	0.4%	1,524	0.8%
Vencidos	1,141	0.9%	1,202	0.9%	1,579	1.0%	1,779	1.1%	2,365	1.2%
Menos:										
Reserva de saneamiento	2,928	2.4%	3,049	2.3%	4,217	2.8%	4,376	2.6%	5,390	2.7%
<b>Préstamos Netos de reservas</b>	<b>88,910</b>	<b>73.3%</b>	<b>101,146</b>	<b>77.5%</b>	<b>116,968</b>	<b>77.0%</b>	<b>128,512</b>	<b>77.6%</b>	<b>150,904</b>	<b>74.6%</b>
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	382	0.3%	545	0.4%	603	0.4%	676	0.4%	300	0.1%
Activo fijo neto	7,468	6.2%	6,575	5.0%	6,414	4.2%	6,885	4.2%	7,584	3.7%
Otros activos	1,034	0.9%	915	0.7%	2,333	1.5%	2,544	1.5%	2,508	1.2%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>121,287</b>	<b>100.0%</b>	<b>130,564</b>	<b>100.0%</b>	<b>151,869</b>	<b>100.0%</b>	<b>165,684</b>	<b>100.0%</b>	<b>202,374</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVOS</b>										
<b>Depósitos</b>										
Depósitos en cuenta corriente	766	0.6%	2,354	1.8%	4,303	2.8%	5,196	3.1%	7,698	3.8%
Depósitos de ahorro	6,290	5.2%	7,897	6.0%	9,909	6.5%	11,820	7.1%	15,285	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>14,212</b>	<b>9.4%</b>	<b>17,016</b>	<b>10.3%</b>	<b>22,983</b>	<b>11.4%</b>
Cuentas a Plazo	53,568	44.2%	54,493	41.7%	65,216	42.9%	76,067	45.9%	115,364	57.0%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>53,568</b>	<b>44.2%</b>	<b>54,493</b>	<b>41.7%</b>	<b>65,216</b>	<b>42.9%</b>	<b>76,067</b>	<b>45.9%</b>	<b>115,364</b>	<b>57.0%</b>
<b>Total de depósitos</b>	<b>60,624</b>	<b>50.0%</b>	<b>64,744</b>	<b>49.6%</b>	<b>79,428</b>	<b>52.3%</b>	<b>93,083</b>	<b>56.2%</b>	<b>138,347</b>	<b>68.4%</b>
Banco Multis. de Inversiones	13,841	11.4%	14,122	10.8%	16,129	10.6%	17,591	10.6%	6,942	3.4%
Bancos Extranjeros	14,951	12.3%	19,980	15.3%	21,468	14.1%	19,493	11.8%	14,809	7.3%
Titulos de emisión propia	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	5,747	2.8%
Otros pasivos de intermediación	8,615	7.1%	6,187	4.7%	7,657	5.0%	6,676	4.0%	7,087	3.5%
Otros pasivos	2,486	2.0%	2,893	2.2%	4,447	2.9%	5,417	3.3%	4,898	2.4%
Deuda subordinada	5,098	4.2%	5,116	3.9%	5,019	3.3%	5,128	3.1%	5,015	2.5%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>105,615</b>	<b>87.1%</b>	<b>113,042</b>	<b>86.6%</b>	<b>134,148</b>	<b>88.3%</b>	<b>147,388</b>	<b>89.0%</b>	<b>182,845</b>	<b>90.4%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>										
Capital Social	12,602	10.4%	13,114	10.0%	13,114	8.6%	13,114	7.9%	14,201	7.0%
Reserva legal	524	0.4%	786	0.6%	786	0.5%	1,069	0.6%	1,069	0.5%
Resultados acumulados	1,671	1.4%	1,771	1.4%	2,390	1.6%	2,106	1.3%	2,759	1.4%
Utilidad del ejercicio	875	0.7%	1,851	1.4%	1,431	0.9%	2,007	1.2%	1,500	0.7%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>15,672</b>	<b>12.9%</b>	<b>17,522</b>	<b>13.4%</b>	<b>17,721</b>	<b>11.7%</b>	<b>18,296</b>	<b>11.0%</b>	<b>19,529</b>	<b>9.6%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>121,287</b>	<b>100.0%</b>	<b>130,564</b>	<b>100.0%</b>	<b>151,869</b>	<b>100.0%</b>	<b>165,684</b>	<b>100.0%</b>	<b>202,374</b>	<b>100.0%</b>

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

	DIC.04		DIC.05		SEP.06		DIC.06		SEP.07	
		%		%		%		%		%
<b>Ingresos de Operación</b>	<b>17,647</b>	<b>100.0%</b>	<b>20,573</b>	<b>100.0%</b>	<b>18,346</b>	<b>100.0%</b>	<b>25,427</b>	<b>100.0%</b>	<b>23,646</b>	<b>100.0%</b>
Intereses sobre préstamos	15,443	87.5%	17,981	87.4%	15,721	85.7%	21,799	85.7%	19,882	84.1%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	1,820	10.3%	1,868	9.1%	1,738	9.5%	2,372	9.3%	2,355	10.0%
Intereses y otros ingresos de inversiones	70	0.4%	204	1.0%	259	1.4%	371	1.5%	430	1.8%
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%	381	2.1%	548	2.2%	657	2.8%
Utilidad en venta de títulos valores	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	1	0.0%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	10	0.0%	4	0.0%	7	0.0%	19	0.1%
Otros servicios y contingencias	192	1.1%	198	1.0%	243	1.3%	330	1.3%	302	1.3%
<b>Costos de operación</b>	<b>3,528</b>	<b>20.0%</b>	<b>4,673</b>	<b>22.7%</b>	<b>4,422</b>	<b>24.1%</b>	<b>6,314</b>	<b>24.8%</b>	<b>6,518</b>	<b>27.6%</b>
Intereses y otros costos de depósitos	2,024	11.5%	2,496	12.1%	2,262	12.3%	3,298	13.0%	4,252	18.0%
Intereses sobre emisión de obligaciones	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	73	0.3%
Intereses sobre préstamos	1,441	8.2%	2,070	10.1%	2,088	11.4%	2,833	11.1%	1,983	8.4%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	18	0.1%	-	0.0%	-	0.0%	2	0.0%
Otros servicios y contingencias	63	0.4%	89	0.4%	72	0.4%	183	0.7%	208	0.9%
<b>UTILIDAD FINANCIERA</b>	<b>14,119</b>	<b>80.0%</b>	<b>15,900</b>	<b>77.3%</b>	<b>13,924</b>	<b>75.9%</b>	<b>19,113</b>	<b>75.2%</b>	<b>17,128</b>	<b>72.4%</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>13,072</b>	<b>74.1%</b>	<b>13,183</b>	<b>64.1%</b>	<b>11,865</b>	<b>64.7%</b>	<b>16,170</b>	<b>63.6%</b>	<b>15,279</b>	<b>64.6%</b>
Personal	5,437	30.8%	5,552	27.0%	4,846	26.4%	6,662	26.2%	6,129	25.9%
Generales	5,261	29.8%	5,304	25.8%	5,211	28.4%	7,210	28.4%	6,831	28.9%
Depreciación y amortización	1,142	6.5%	1,260	6.1%	892	4.9%	1,238	4.9%	1,100	4.7%
Reservas de saneamiento	1,232	7.0%	1,067	5.2%	916	5.0%	1,060	4.2%	1,219	5.2%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>1,047</b>	<b>5.9%</b>	<b>2,717</b>	<b>13.2%</b>	<b>2,059</b>	<b>11.2%</b>	<b>2,943</b>	<b>11.6%</b>	<b>1,849</b>	<b>7.8%</b>
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	241	1.4%	(104)	-0.5%	(53)	-0.3%	(108)	-0.4%	158	0.7%
<b>UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.</b>	<b>1,288</b>	<b>7.3%</b>	<b>2,613</b>	<b>12.7%</b>	<b>2,006</b>	<b>10.9%</b>	<b>2,835</b>	<b>11.1%</b>	<b>2,007</b>	<b>8.5%</b>
Impuesto sobre la renta	413	2.3%	762	3.7%	575	3.1%	828	3.3%	507	2.1%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO</b>	<b>875</b>	<b>5.0%</b>	<b>1,851</b>	<b>9.0%</b>	<b>1,431</b>	<b>7.8%</b>	<b>2,007</b>	<b>7.9%</b>	<b>1,500</b>	<b>6.3%</b>

**BANCO PROCREDIT, S.A.**
**Razones Financieras**

<b>INDICES</b>	<b>DIC.04</b>	<b>DIC.05</b>	<b>SEP.06</b>	<b>DIC.06</b>	<b>SEP.07</b>
<b>Capital</b>					
Pasivo/patrimonio	6.7	6.5	7.6	8.1	9.4
Pasivo / activo	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio /Pmos brutos	17.1%	16.8%	14.6%	13.8%	12.5%
Patrimonio/Pmos.Vencidos	1373.5%	1457.7%	1122.3%	1028.4%	825.8%
Pmos Vencidos/Patrimonio y Rva Saneam.	6.1%	5.8%	7.2%	7.8%	9.5%
Patrimonio/activos	12.9%	13.4%	11.7%	11.0%	9.6%
Activos fijos / Patrimonio	47.7%	37.5%	36.2%	37.6%	38.8%
Suficiencia Patrimonial	20.6%	20.4%	17.8%	16.7%	14.4%
<b>Liquidez</b>					
Caja + Val. Negociables/ dep. a la vista	2.5	1.5	1.2	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%	147.3%	138.1%	109.1%
<b>Rentabilidad</b>					
ROAE	5.7%	11.2%	12.0%	11.2%	11.1%
ROAA	0.8%	1.5%	1.5%	1.4%	1.2%
Margen fin.neto	80.0%	77.3%	75.9%	75.2%	72.4%
Utilidad neta /ingresos financ.	5.0%	9.0%	7.8%	7.9%	6.3%
Gastos Operativos / Total Activos	9.8%	9.3%	9.6%	9.1%	9.3%
Componente extraordinario en Utilidades	27.5%	-5.6%	-3.7%	-5.4%	10.5%
Rendimiento de Préstamos	16.8%	17.3%	17.3%	16.4%	17.0%
Costo de Depósitos	3.3%	3.9%	3.8%	3.5%	4.1%
Margen de operaciones	13.5%	13.4%	13.5%	12.9%	12.9%
Eficiencia operativa	83.9%	76.2%	78.6%	79.1%	82.1%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	75.8%	65.6%	66.9%	66.5%	67.0%
<b>Calidad de Activos</b>					
Pmos vencidos /Préstamos brutos	1.2%	1.2%	1.3%	1.3%	1.5%
Reservas /Préstamos Vencidos	256.6%	253.7%	267.1%	246.0%	227.9%
Préstamos / Activos	73.3%	77.5%	77.0%	77.6%	74.6%
Activos inmovilizados	-9.0%	-7.4%	-11.5%	-10.5%	-14.0%
Pmos vencidos+Reestr. /Préstamos brutos	1.5%	1.5%	1.8%	1.9%	2.5%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	211.7%	193.2%	191.9%	174.2%	138.6%
<b>Otros Indicadores</b>					
Ingresos de intermediación	15,620.0	18,472.0	16,361.0	22,718.0	20,970.0
Costos de Intermediación	3,465.0	4,566.0	4,350.0	6,131.0	6,308.0
Utilidad proveniente de act. de Interm.	12,155.0	13,906.0	12,011.0	16,587.0	14,662.0

**Emisiones Vigentes al 30 de septiembre de 2007**

<b>Denominación</b>	<b>Serie</b>	<b>Monto Colocado</b>	<b>Fecha de colocación</b>	<b>Tasa</b>	<b>Plazo original</b>
CIPROCRE1	1	\$5,000.00	02/08/2007	6.88%	10 años
CIPROCRE1	2	\$ 719.00	27/09/2007	6.93%	8 años
<b>Total</b>		<b>\$5,719.00</b>			