



## BANCO PROCREDIT, S.A.

El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 19 de diciembre de 2008

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 30.09.08 -----		
ROAA: 1.0%	ROAE: 10.2%	Activos: 264.2
Ingresos: 27.7	Utilidad: 1.5	Patrimonio: 25.4

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

*La información financiera utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2005, 2006, 2007 y no auditados al 30 de septiembre de 2008, así como información financiera adicional proporcionada por la Entidad.*

**Fundamento:** El Comité de Clasificación de Equilibrium S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictamino mantener la categoría asignada como emisor a Banco ProCredit, S.A., así como la otorgada a los CIPROCREDI los cuales pueden presentar garantía de préstamos hipotecarios o estar respaldados sólo con el patrimonio de la Institución. Lo anterior sobre la base del análisis con los estados financieros no auditados a septiembre de 2008. La perspectiva de las calificaciones es estable producto de una gestión oportuna realizada por el Banco, controlado los principales riesgos administrados. Sin embargo, la misma es susceptible a deteriorarse en virtud al desempeño de los riesgos económicos, financieros y políticos en el mercado local. Las actuales calificaciones de riesgo del Banco se fundamentan en el soporte que brinda ProCredit Holding A.G. como principal accionista, el nivel de crecimiento en sus activos productivos, la calidad crediticia de su cartera de préstamos y los elevados niveles de reservas de saneamiento. Por otra parte, se pondera positivamente la baja concentración individual de deudores, el esfuerzo realizado por la Institución en reducir gradualmente la concentración individual de depositantes durante los últimos ejercicios. No obstante, el nivel de participación de los mismos todavía se considera relevante.

Hasta el cierre de septiembre de 2008, el Banco continuaba mostrando un elevado nivel de gastos operativos respecto de la utilidad financiera, como consecuencia del grado de

inversión realizada en la red de agencias, la contratación de personal adicional y un plan de capacitación constante impulsado desde su casa matriz.

En sintonía con la expansión en los canales de distribución, el Banco mostró un crecimiento en el total de activos, originado por el ritmo de expansión de la cartera de préstamos netos que al cierre del tercer trimestre de 2008 es del 17.4% respecto de diciembre de 2007. Adicional a la ampliación del número de agencias, el impulso propuesto al segmento de la mediana empresa genera un mayor dinamismo en la colocación de financiamientos, sin descuidar los micro y pequeños créditos. Sin embargo, dicha tendencia resulta diferente durante el mes de octubre, dado que el portafolio total de créditos no reflejó crecimiento, disminuyendo relativamente en 0.1% respecto del mes anterior. A septiembre de 2008, la calidad crediticia del portafolio de préstamos refleja un nivel de morosidad del 1.7%, que se compara favorablemente respecto del promedio de la plaza, pero se ubica por encima del registrado al cierre del año anterior.

Si bien el nivel mora de la cartera se considera relativamente bajo, los créditos vencidos mostraron un incremento del 53.6% en los nueve meses transcurridos de 2008, porcentaje que resulta superior al crecimiento promedio de la plaza (36.7%), así como al ritmo de expansión de su propia cartera bruta. Producto de una conservadora política de constitución de reservas de saneamiento, el nivel de cober-

tura sobre los préstamos vencidos se mantiene alto con un 215.4% versus el 107.7% de la plaza, no obstante la misma muestra una reducción respecto de la registrada en ejercicios anteriores. La limitada colocación de préstamos durante el mes de octubre genera que el ratio de morosidad se incremente levemente a 1.8%, mientras que el ratio de cobertura disminuye a 205.0%.

El Banco basa sus fuentes de financiamiento en los depósitos captados del público que representan al cierre del tercer trimestre de 2008 el 75.6% de los pasivos totales. Por su parte, el principal riesgo observado dentro de dicho portafolio es la concentración individual de depositantes, dado que los 20 mayores representan el 33.6%, habiendo realizado reducciones importantes en los últimos ejercicios. Tal y como se mencionó anteriormente, en el mes de octubre del presente ejercicio el Banco experimentó retiros importantes de depósitos que originaron un reducción del 7.2% (US\$12.9 millones) de las captaciones totales respecto del monto registrado en septiembre, teniendo que recurrir a tradicionales fuentes de financiamiento.

La emisión de certificados de inversión se constituye como la segunda fuente de recursos para el Banco, representando el 10.5% del total de obligaciones, con un monto vigente al cierre del tercer trimestre de 2008 de US\$25 millones emitidos a través de seis tramos o series con plazos de vigencia de cinco a diez años y una tasa de interés ponderada del 5.65% anual.

En términos de rendimiento, la tasa activa ponderada del Banco viene experimentado una reducción mayor respecto

de la observada en la tasa pasiva ponderada, ocasionando que el margen de intermediación de tasas sea menor y se ubique en 12.7% versus el 13.6% registrado a septiembre de 2007. La tendencia de las tasas de interés tienen su repercusión directa en el margen financiero, el cual disminuye levemente al 72% (72.4% a septiembre de 2007). Por otra parte, los gastos operativos continúan absorbiendo una importante proporción de la utilidad financiera con el 81.7%, lo cual esta directamente relacionada a la inversión realizada en la red de agencias, la contratación de personal adicional y un plan constante de capacitación a empleados. Se estima que al cierre del presente ejercicio el nivel de eficiencia del Banco se ubique dentro de los mismos parámetros, en virtud a las proyecciones de apertura de nuevas sucursales.

En cuanto a la liquidez, la participación del efectivo e inversiones financieras disminuyen del 24.1% al 22.1% en el lapso de los nueve meses transcurridos de 2008 (28.6% promedio del sistema financiero). La presión de liquidez en el mercado local producto de los eventos financieros ocurridos en el sector financiero internacional, sumado a la restricción impuesta por el regulador bancario de un 3% adicional por reserva de liquidez, determinan una fuerte contracción del crédito hacia sectores productivos. Dicho evento, podría generar en el sistema financiero un crecimiento de la morosidad, así como un menor desempeño en la actividad económica.

#### **Fortalezas**

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

#### **Debilidades**

1. Al igual que el sistema, el Banco presenta descalce de operaciones.
2. Concentración individual de depósitos.

#### **Oportunidades**

1. Mejora del calce de plazos entre los activos y pasivos en función a la emisión de valores.
2. Ampliación de la red de agencias.

#### **Amenazas**

1. Entrada de nuevos participantes a la industria.
2. Moderada eficiencia operativa.
3. Efectos de la crisis internacional (liquidez) y entorno político-económico.

## ANTECEDENTES GENERALES

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

La estructura de propiedad del Banco esta determinada de la siguiente manera:

<u>Accionista</u>	<u>País</u>	<u>Participación</u>
ProCredit Holding A.G.	Alemania	99.5%
FUNDASAL	El Salvador	0.1%
Accionistas particulares	El Salvador	0.4%
Total		100.0%

La actual Junta Directiva está compuesta de la siguiente manera:

Presidente:	Stefan Mario Queck
Vicepresidente:	Gabriel Isaac Schor
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 Zeitingner
Director Suplente:	Klaus Sephan Geyer

El Banco pertenece a una red internacional de instituciones financieras, las cuales dependen de ProCredit Holding A.G. cuya sede está en Alemania y que es una sociedad anónima bajo la regulación mercantil de dicho país y en algunos aspectos por los entes supervisores de bancos y del mercado de valores, pero no es sujeta a supervisión bancaria ya que no capta depósitos del público. Además, la Holding dirige y determina el desarrollo de los bancos ProCredit, dotándolos de sus principales gerentes para la aplicación de los valores corporativos, prácticas en las operaciones bancarias y principios de gestión de riesgo. La estructura accionaria de la Holding se compone de la siguiente manera:

<u>Acciones comunes.</u>	<u>Participación</u>
IPC GmhH	27.3%
IPC-Invest GmbH & Co. KG	13.1%
KFW	20.9%
Fundación DOEN	20.5%
IFC	6.3%
TIAA-CREF	3.4%
FMO	3.3%
responsAbility	3.2%
Omidyar-Tufts Microfinance Fund	2.0%
Total	100.0%

## Acciones preferentes

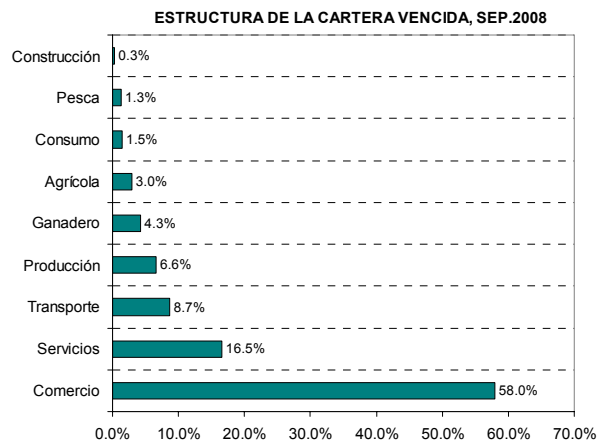
<u>sin derecho a voto.</u>	<u>Participación</u>
TIAA-CREF	23.4%
IFC	20.1%
BIO	18.4%
Omidyar-Tufts Microfinance Fund	13.8%
FMO	10.2%
Fundasal	7.1%
responsAbility	7.0%
Total	100.0%

## ANALISIS DE RIESGO

### Activos y Calidad de Activos.

Hacia el cierre del tercer trimestre de 2008, Banco ProCredit experimentó un incremento en el total de activos del 14.3% equivalente a US\$33.1 millones respecto del cierre del ejercicio de 2007. Por su parte, el sistema financiero local refleja un crecimiento en el total de activos del 7.1% durante el mismo período. El comportamiento en los activos del Banco está directamente relacionado al ritmo de expansión de la cartera de préstamos, producto de la estrategia de expansión de la red de agencias, las cuales durante los nueve meses transcurridos de 2008 se incrementaron a 43 sucursales, mientras que el año anterior finalizó con un total de 37 agencias.

La calidad crediticia de la cartera se mantiene con un ratio de morosidad del 1.7% versus el 2.7% en promedio del sector. Respecto del cierre del ejercicio de 2007, el indicador de vencidos se compara desfavorablemente, producto del mayor incremento en la cartera vencida versus el portafolio total. Dentro de la estructura de la cartera vencida, el sector comercio concentra el 58.0% del total, seguido por servicios con el 16.5% y transporte con el 8.7%, manteniendo en cada sector la estrategia de atender al segmento de la micro, pequeña y mediana empresa. Por su parte, el crecimiento observado en la cartera vencida del Banco se compara desfavorablemente respecto registrado por el sector, con aumentos del 53.6% y 36.7% respectivamente con relación al cierre del año anterior. Cabe señalar que el ratio de mora del Banco se ubica como uno de los más bajos del sistema financiero local.



En virtud a la política de constitución de reservas de saneamiento, el nivel de cobertura que éstas otorgan a los

adeudos vencidos se mantiene en niveles adecuados del 215.4%. Sin embargo, se compara por debajo del promedio observado en los tres ejercicios anteriores el cual resulta del 254.0%, pero continua manteniéndose por encima del promedio del sector que es del 107.7%. Es de mencionar que un nivel alto de cobertura sobre vencidos es característico en todos los ProCredit de la región, producto de medidas implementadas por ProCredit Holding AG, a través de una política integral de riesgos. Por otra parte, la cartera de préstamos vencidos más refinanciados concentran el 3.1% de los préstamos totales, ubicándose por encima de lo registrado a diciembre de 2007 (2.5%), pero manteniéndose por debajo del promedio de la plaza que resultó del 6.3%. Además, el total de reservas de saneamiento otorgan un nivel de cobertura a los créditos vencidos y refinanciados del 118.2% versus el 46.0% en promedio observado en el sector.

### Gestión de Negocios.

Producto de la agresiva estrategia de expansión en la red de agencias, el Banco ha incrementado en 6 el total de sucursales durante el ejercicio de 2008, estimando cerrar el año con un total de 46 agencias, lo que significa 3 oficinas adicionales para el último trimestre. En sintonía con la inversión realizada en los canales de distribución, el Banco experimentó un importante dinamismo en la cartera de préstamos brutos del 17.7% respecto del año anterior (4.8% el sistema). Además, el total de créditos otorgados ha experimentado un incremento de 946 financiamientos, con un total de 88,063 y un saldo individual promedio de US\$2.2 mil (US\$1.9 mil a diciembre de 2007).

El Banco refleja una apropiada dispersión de la cartera de préstamos que permite mostrar un nivel de riesgo razonable respecto de la participación individual de deudores, dado que los 20 principales clientes representan el 10.3% del portafolio total. La actual política de realizar una mayor penetración en el segmento de la mediana empresa tiene su efecto en un nivel de concentración individual de deudores mayor respecto de ejercicios anteriores (6.8% a diciembre de 2007), debiendo el Banco mantener un control permanente a fin evitar un riesgo de concentración en su cartera. Cabe señalar que el principal deudor representa una exposición patrimonial del 9.2% al cierre del período evaluado, mientras que al cierre del ejercicio de 2007 el mismo constituía el 6.2%.

La estructura de la cartera por sector económico determina que todos los sectores atendidos por el Banco han experimentado mayor colocación de créditos, destacando los destinados a servicios, comercio y agrícola-ganadero. Asimismo, la estructura de la cartera de créditos no refleja cambios importantes durante los últimos ejercicios, manteniendo al sector comercio como el de mayor aporte, seguido por servicios y transporte que concentran en conjunto el 72.6% de la cartera total. Durante los últimos meses, dentro del sistema financiero se ve reflejado un menor dinamismo en el desempeño del crédito en sectores como construcción y otros, lo que conllevó al Estado a tomar medidas orientadas al financiamiento de los sectores productivos, para lo cual se negoció líneas de crédito contingenciales con organismos multilaterales que buscan mitigar los efectos derivados de la crisis internacional.

**CARTERA POR SECTOR ECONOMICO**

Sector	Dic.06	Dic.07	Sep.08
Comercio	38.8%	38.4%	58.0%
Servicios	18.7%	20.0%	16.5%
Transporte	13.2%	13.1%	8.6%
Producción	9.9%	9.7%	6.5%
Ganadero	8.2%	7.7%	4.3%
Agrícola	5.5%	5.3%	3.0%
Consumo	5.1%	5.1%	1.5%
Pesca	0.4%	0.4%	1.3%
Construcción	0.2%	0.3%	0.3%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

### Solvencia y Liquidez.

Aún y cuando los accionistas del Banco realizaron un aporte de capital fresco por un total de US\$5.0 millones durante el primer semestre del presente ejercicio, el índice de fondo patrimonial se mantiene estable en 13.8% respecto del reflejado al cierre de diciembre de 2007, como efecto del ritmo de expansión de los activos productivos. No obstante, el ratio de suficiencia patrimonial favorece una capacidad de crecimiento estimada de US\$30.8 millones, que resulta menor al crecimiento promedio mostrado por el Banco durante los últimos dos ejercicios. Por otra parte, la relación de patrimonio a activos totales crece a 9.6% versus el 8.8% obtenido en diciembre de 2007, aunque continua manteniéndose por debajo del promedio de la plaza (11.3%). Los niveles patrimoniales se muestran moderados considerando el ritmo de expansión de los activos productivos. Sin embargo, la actual coyuntura económica y un ambiente preelectoral estarían estimulando un crecimiento menor en los activos productivos del sistema durante el último trimestre del presente ejercicio.

Los ratios de liquidez históricamente se han mantenido en niveles aceptables y por encima del promedio del sector financiero local. La participación del efectivo e inversiones financieras en los activos totales disminuye de 24.1% a 22.1% en relación al cierre del año anterior (28.6% promedio del sector). Por su parte, el coeficiente de liquidez neta se ubica en 31.2% (34.8% a diciembre de 2007) ante un requerimiento mínimo del 17%, lo cual permite mantener adecuados niveles de disponibilidad para hacer frente a sus obligaciones inmediatas o de corto plazo. Asimismo, entre las políticas impulsadas por la Administración es el mantener únicamente inversiones financieras que cubran las obligaciones de encaje legal exigidas por la regulación local, no presentando inversiones adicionales a las realizadas en títulos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador. Es de mencionar que dentro del sector bancario, la presión sobre la liquidez refleja en cierta medida los efectos de la crisis internacional, así como las expectativas sobre el resultado de las elecciones del próximo año. Sobre este último aspecto, la Superintendencia ha establecido medidas contingenciales orientadas a la constitución de reservas adicionales.

### **Fondeo.**

Al igual que todo el sistema bancario salvadoreño, el Banco basa sus fuentes de fondeo en los depósitos captados del público, con una concentración del 75.6% de los pasivos totales (73.3% a diciembre de 2007). Dicho fondeo mantiene como principal riesgo la concentración individual de depositantes, en virtud a que los 20 mayores constituyen el 33.6% del portafolio total, mientras que el principal depositante concentra el 5.9% del mismo total. Cabe señalar el esfuerzo realizado por la Institución en reducir la concentración respecto de ejercicios anteriores (37.5% a diciembre de 2007 y 51.9% a diciembre de 2006). La estructura de depósitos determina que el 76.4% de los mismo está representado por certificados a plazo, mientras que en el sector concentran el 50.1% en promedio, dicha estructura genera para el Banco refleje un costo promedio de captaciones del 4.2% versus el 2.6% del sector.

Como segunda fuente de financiamiento esta la colocación de certificados de inversión en el mercado local, cuyo saldo vigente al cierre del tercer trimestre de 2008 es de US\$25.0 millones, representando el 10.5% del total de pasivos. Con la colocación de certificados de inversión el Banco se ve favorecido en términos de diversificación de sus fuentes de fondeo y mejora en el calce de plazos de sus operaciones, dado que han sido colocados entre 5 y 10 años plazo. Contrario a lo observado en el sistema financiero, las líneas de créditos contratadas con entidades financieras del exterior reflejan una reducción del 25% respecto del cierre del ejercicio de 2007, teniendo su efecto en una menor participación en el total de pasivos con el 4.0% (6.1% a diciembre de 2007).

### **Análisis de Resultados.**

A septiembre de 2008, los ingresos por intereses de préstamos continúan siendo el principal flujo de ingresos del

Banco, habiendo registrado un incremento del 18.2% respecto de septiembre de 2007, producto del ritmo de expansión de la cartera de préstamos. Por su parte, el rendimiento promedio del portafolio de créditos refleja una reducción al pasar del 20.9% a 19.1% durante los últimos doce meses. Los costos operativos crecen a un ritmo superior que los ingresos, dado que son mayores en un 19.1%, producto del incremento en los depósitos y las colocaciones de títulos valores.

La utilidad financiera del Banco resulta mayor en US\$2.8 millones, no obstante el margen financiero disminuye levemente a 72.0% (72.4% a septiembre de 2007), tendencia que se ha mantenido en los últimos tres años. Una agresiva política de inversión en la red de agencia, así como un mayor gasto en contratación de personal y un plan continuo de capacitación, influyen directamente en un margen operativo bajo del 5.3%, menor al promedio registrado por la plaza. Producto de lo anterior, los gastos operativos absorben el 81.7% de la utilidad financiera, porcentaje que se considera alto en comparación con el promedio del sistema financiero que muestra un ratio del 51.7%.

La relación gasto operativo a activos totales refleja un comportamiento favorable, dado que el ratio disminuye a 8.2% versus el 9.3% observado doce meses atrás, producto del ritmo de expansión de los activos productivos versus un gasto operativo mayor en 15.9%. Por otra parte, un mayor gasto por constitución de reservas de saneamiento, así como el ajuste en las tasa activas hacia la baja, tienen su efecto directo en los niveles de rentabilidad del Banco, llegando a mostrar un margen neto del 5.6% (6.3% a septiembre de 2007). Además, los indicadores de rendimiento sobre activo y patrimonio promedio se ubican en 1.0% y 10.2% respectivamente.

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

	DIC.05		DIC.06		SEP.07		DIC.07		SEP.08	
		%		%		%		%		%
<b>ACTIVOS</b>										
Caja Bancos	14,962	11.5%	17,577	10.6%	26,757	13.2%	38,647	16.7%	37,477	14.2%
Invers. Financ.	6,421	4.9%	9,490	5.7%	14,321	7.1%	17,123	7.4%	20,978	7.9%
Documentos comprados con pacto de ret.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Valores negociables	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Valores no negociables	6,421	4.9%	9,490	5.7%	14,321	7.1%	17,123	7.4%	20,978	7.9%
<b>Préstamos Brutos</b>	<b>104,195</b>	<b>79.8%</b>	<b>132,888</b>	<b>80.2%</b>	<b>156,294</b>	<b>77.2%</b>	<b>168,199</b>	<b>72.8%</b>	<b>197,987</b>	<b>74.9%</b>
Vigentes	102,617	78.6%	130,376	78.7%	152,405	75.3%	164,073	71.0%	191,918	72.6%
Reestructurados	376	0.3%	733	0.4%	1,524	0.8%	1,958	0.8%	2,738	1.0%
Vencidos	1,202	0.9%	1,779	1.1%	2,365	1.2%	2,168	0.9%	3,331	1.3%
Menos:										
Reserva de saneamiento	3,049	2.3%	4,376	2.6%	5,390	2.7%	5,691	2.5%	7,175	2.7%
<b>Préstamos Netos de reservas</b>	<b>101,146</b>	<b>77.5%</b>	<b>128,512</b>	<b>77.6%</b>	<b>150,904</b>	<b>74.6%</b>	<b>162,508</b>	<b>70.3%</b>	<b>190,812</b>	<b>72.2%</b>
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	545	0.4%	676	0.4%	300	0.1%	195	0.1%	110	0.0%
Inversiones Accionarias	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Activo fijo neto	6,575	5.0%	6,885	4.2%	7,584	3.7%	8,607	3.7%	8,925	3.4%
Otros activos	915	0.7%	2,544	1.5%	2,508	1.2%	3,955	1.7%	5,878	2.2%
Crédito Mercantil	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>130,564</b>	<b>100.0%</b>	<b>165,684</b>	<b>100.0%</b>	<b>202,374</b>	<b>100.0%</b>	<b>231,035</b>	<b>100.0%</b>	<b>264,180</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVOS</b>										
<b>Depósitos</b>										
Depósitos en cuenta corriente	2,354	1.8%	5,196	3.1%	7,698	3.8%	11,821	5.1%	20,378	7.7%
Depósitos de ahorro	7,897	6.0%	11,820	7.1%	15,285	7.6%	16,359	7.1%	22,257	8.4%
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>10,251</b>	<b>7.9%</b>	<b>17,016</b>	<b>10.3%</b>	<b>22,983</b>	<b>11.4%</b>	<b>28,180</b>	<b>12.2%</b>	<b>42,635</b>	<b>16.1%</b>
Cuentas a Plazo	54,493	41.7%	76,067	45.9%	115,364	57.0%	126,311	54.7%	137,801	52.2%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>54,493</b>	<b>41.7%</b>	<b>76,067</b>	<b>45.9%</b>	<b>115,364</b>	<b>57.0%</b>	<b>126,311</b>	<b>54.7%</b>	<b>137,801</b>	<b>52.2%</b>
<b>Total de depósitos</b>	<b>64,744</b>	<b>49.6%</b>	<b>93,083</b>	<b>56.2%</b>	<b>138,347</b>	<b>68.4%</b>	<b>154,491</b>	<b>66.9%</b>	<b>180,436</b>	<b>68.3%</b>
Banco Multis. de Inversiones	14,122	10.8%	17,591	10.6%	6,942	3.4%	5,539	2.4%	7,069	2.7%
Bancos Extranjeros	19,980	15.3%	19,493	11.8%	14,809	7.3%	12,763	5.5%	9,577	3.6%
Títulos de emisión propia	-	0.0%	-	0.0%	5,747	2.8%	22,390	9.7%	25,024	9.5%
Reportos y otras obligaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros pasivos de intermediación	6,187	4.7%	6,676	4.0%	7,087	3.5%	4,887	2.1%	6,550	2.5%
Otros pasivos	2,893	2.2%	5,417	3.3%	4,898	2.4%	5,561	2.4%	5,109	1.9%
Deuda subordinada	5,116	3.9%	5,128	3.1%	5,015	2.5%	5,125	2.2%	5,012	1.9%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>113,042</b>	<b>86.6%</b>	<b>147,388</b>	<b>89.0%</b>	<b>182,845</b>	<b>90.4%</b>	<b>210,756</b>	<b>91.2%</b>	<b>238,777</b>	<b>90.4%</b>
Interés Minoritario	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>PATRIMONIO NETO</b>										
Capital Social	13,114	10.0%	13,114	7.9%	14,201	7.0%	14,201	6.1%	19,201	7.3%
Reserva legal	786	0.6%	1,069	0.6%	1,069	0.5%	1,918	0.8%	1,923	0.7%
Resultados acumulados	1,771	1.4%	2,106	1.3%	2,759	1.4%	1,910	0.8%	2,739	1.0%
Utilidad del ejercicio	1,851	1.4%	2,007	1.2%	1,500	0.7%	2,250	1.0%	1,540	0.6%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>17,522</b>	<b>13.4%</b>	<b>18,296</b>	<b>11.0%</b>	<b>19,529</b>	<b>9.6%</b>	<b>20,279</b>	<b>8.8%</b>	<b>25,403</b>	<b>9.6%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>130,564</b>	<b>100.0%</b>	<b>165,684</b>	<b>100.0%</b>	<b>202,374</b>	<b>100.0%</b>	<b>231,035</b>	<b>100.0%</b>	<b>264,180</b>	<b>100.0%</b>

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

	DIC.05		DIC.06		SEP.07		DIC.07		SEP.08	
		%		%		%		%		%
<b>Ingresos de Operación</b>	<b>20,573</b>	<b>100.0%</b>	<b>25,427</b>	<b>100.0%</b>	<b>23,646</b>	<b>100.0%</b>	<b>32,564</b>	<b>100.0%</b>	<b>27,710</b>	<b>100.0%</b>
Intereses sobre préstamos	17,981	87.4%	21,799	85.7%	19,882	84.1%	27,397	84.1%	23,493	84.8%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	1,868	9.1%	2,372	9.3%	2,355	10.0%	3,150	9.7%	2,623	9.5%
Intereses y otros ingresos de inversiones	204	1.0%	371	1.5%	430	1.8%	601	1.8%	281	1.0%
Reportos y operaciones bursátiles	25	0.1%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Intereses sobre depósitos	287	1.4%	548	2.2%	657	2.8%	945	2.9%	692	2.5%
Operaciones en M.E.	10	0.0%	7	0.0%	19	0.1%	-	0.0%	62	0.2%
Otros servicios y contingencias	198	1.0%	330	1.3%	302	1.3%	471	1.4%	559	2.0%
<b>Costos de operación</b>	<b>4,673</b>	<b>22.7%</b>	<b>6,314</b>	<b>24.8%</b>	<b>6,518</b>	<b>27.6%</b>	<b>9,086</b>	<b>27.9%</b>	<b>7,764</b>	<b>28.0%</b>
Intereses y otros costos de depósitos	2,496	12.1%	3,298	13.0%	4,252	18.0%	5,976	18.4%	5,186	18.7%
Intereses sobre emisión de obligaciones	-	0.0%	-	0.0%	73	0.3%	358	1.1%	1,071	3.9%
Intereses sobre préstamos	2,070	10.1%	2,833	11.1%	1,983	8.4%	2,445	7.5%	1,160	4.2%
Operaciones en M.E.	18	0.1%	-	0.0%	2	0.0%	-	0.0%	8	0.0%
Otros servicios y contingencias	89	0.4%	183	0.7%	208	0.9%	307	0.9%	339	1.2%
<b>UTILIDAD FINANCIERA</b>	<b>15,900</b>	<b>77.3%</b>	<b>19,113</b>	<b>75.2%</b>	<b>17,128</b>	<b>72.4%</b>	<b>23,478</b>	<b>72.1%</b>	<b>19,946</b>	<b>72.0%</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>14,573</b>	<b>70.8%</b>	<b>18,016</b>	<b>70.9%</b>	<b>15,279</b>	<b>64.6%</b>	<b>21,660</b>	<b>66.5%</b>	<b>18,477</b>	<b>66.7%</b>
Personal	5,552	27.0%	6,662	26.2%	6,129	25.9%	8,647	26.6%	7,590	27.4%
Generales	5,304	25.8%	7,210	28.4%	6,831	28.9%	8,304	25.5%	6,865	24.8%
Depreciación y amortización	1,260	6.1%	1,238	4.9%	1,100	4.7%	1,645	5.1%	1,843	6.7%
Reservas de saneamiento	2,457	11.9%	2,906	11.4%	1,219	5.2%	3,064	9.4%	2,179	7.9%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>1,327</b>	<b>6.5%</b>	<b>1,097</b>	<b>4.3%</b>	<b>1,849</b>	<b>7.8%</b>	<b>1,818</b>	<b>5.6%</b>	<b>1,469</b>	<b>5.3%</b>
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	1,286	6.3%	1,738	6.8%	158	0.7%	1,280	3.9%	603	2.2%
<b>UTILIDAD (PERD.) ANTES IMP.</b>	<b>2,613</b>	<b>12.7%</b>	<b>2,835</b>	<b>11.1%</b>	<b>2,007</b>	<b>8.5%</b>	<b>3,098</b>	<b>9.5%</b>	<b>2,072</b>	<b>7.5%</b>
Impuesto sobre la renta	762	3.7%	828	3.3%	507	2.1%	848	2.6%	532	1.9%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO</b>	<b>1,851</b>	<b>9.0%</b>	<b>2,007</b>	<b>7.9%</b>	<b>1,500</b>	<b>6.3%</b>	<b>2,250</b>	<b>6.9%</b>	<b>1,540</b>	<b>5.6%</b>

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

INDICES	DIC.05	DIC.06	SEP.07	DIC.07	SEP.08
<b>Capital</b>					
Pasivo/patrimonio	6.5	8.1	9.4	10.4	9.4
Pasivo / activo	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio /Pmos brutos	16.8%	13.8%	12.5%	12.1%	12.8%
Patrimonio/Pmos.Vencidos	1457.7%	1028.4%	825.8%	935.4%	762.6%
Pmos Vencidos/Patrimonio y Rva Saneam.	5.8%	7.8%	9.5%	8.3%	10.2%
Patrimonio/activos	13.4%	11.0%	9.6%	8.8%	9.6%
Activos fijos / Patrimonio	37.5%	37.6%	38.8%	42.4%	35.1%
Suficiencia Patrimonial	20.4%	16.7%	14.4%	13.8%	13.8%
<b>Liquidez</b>					
Caja + Val. Negociables/ dep. a la vista	1.5	1.0	1.2	1.4	0.9
Caja + Val. negociables/ dep. totales	0.2	0.2	0.2	0.3	0.2
Caja + Val. Negociables/ activo total	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1
Préstamos netos/ dep. totales	156.2%	138.1%	109.1%	105.2%	105.8%
<b>Rentabilidad</b>					
ROAE	11.2%	11.2%	11.1%	11.7%	10.2%
ROAA	1.5%	1.4%	1.2%	1.1%	1.0%
Margen fin.neto	77.3%	75.2%	72.4%	72.1%	72.0%
Utilidad neta /Ingresos financ.	9.0%	7.9%	6.3%	6.9%	5.6%
Gastos Operativos / Total Activos	9.3%	9.1%	9.3%	8.0%	8.2%
Componente extraordinario en Utilidades	69.5%	86.6%	10.5%	56.9%	39.2%
Rendimiento de Préstamos	17.3%	16.4%	17.0%	16.3%	15.8%
Costo de Depósitos	3.9%	3.5%	4.1%	3.9%	3.8%
Margen de operaciones	13.4%	12.9%	12.9%	12.4%	12.0%
Eficiencia operativa	76.2%	79.1%	82.1%	79.2%	81.7%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	65.6%	66.5%	67.0%	64.3%	66.6%
<b>Calidad de Activos</b>					
Pmos vencidos /Préstamos brutos	1.2%	1.3%	1.5%	1.3%	1.7%
Reservas /Préstamos Vencidos	253.7%	246.0%	227.9%	262.5%	215.4%
Préstamos / Activos	77.5%	77.6%	74.6%	70.3%	72.2%
Activos inmovilizados	-7.4%	-10.5%	-14.0%	-16.4%	-14.7%
Pmos vencidos+Reestr. /Préstamos brutos	1.5%	1.9%	2.5%	2.5%	3.1%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	193.2%	174.2%	138.6%	137.9%	118.2%
<b>Otros Indicadores</b>					
Ingresos de intermediación	18,472.0	22,718.0	20,970.0	28,943.0	24,466.0
Costos de Intermediación	4,566.0	6,131.0	6,308.0	8,779.0	7,417.0
Utilidad proveniente de act. de Interm.	13,906.0	16,587.0	14,662.0	20,164.0	17,049.0

**Emisiones Vigentes al 30 de septiembre de 2008**

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