



BANCO PROCREDIT, S.A.

El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 15 de diciembre de 2009

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	EAA-.sv	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.
CIPROCRED1 (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.
CIPROCRED1 (sin garantía especial)	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.
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 30.09.09-----		
ROAA: 0.04%	ROAE: 0.41%	Activos: 276.8
Ingresos: 27.4	Utilidad: 0.4	Patrimonio: 24.8

Historia: Emisor: EAA- 23.04.07; CIPROCRED1 con garantía de préstamos AA, sin garantía especial AA- 23.04.07.

La información financiera utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2006, 2007, 2008 y no auditados al 30 de septiembre de 2009, así como información adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Equilibrium S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, determino mantener la categoría asignada como emisor a Banco ProCredit, S.A., así como la otorgada a los títulos emitidos en el mercado de valores salvadoreño. Lo anterior como resultado del análisis realizado con información financiera al 30 de septiembre de 2009.

Las calificaciones del Banco se fundamentan en el soporte que brinda ProCredit Holding AG como principal accionista, los adecuados ratios de liquidez, el bajo índice de mora de su cartera de préstamos y niveles de reservas de saneamiento, así como una baja concentración individual de deudores. Cabe señalar que el Banco ha mostrado una tendencia constante a incrementar la porción de créditos reestructurados-refinanciados, un relativo grado de concentración individual de depositantes, así como niveles de eficiencia operativa desfavorables respecto de su promedio histórico y del observado en sector bancario local.

La perspectiva de la calificación es estable producto del bajo indicador de mora y los adecuados niveles de cobertura sobre créditos vencidos. Sin embargo, ProCredit deberá tomar las medidas pertinentes ante un posible cambio en la perspectiva en el corto plazo en función a un mayor deterioro de la cartera reestructurada-refinanciada, niveles de cobertura sobre la misma y demás indicadores financieros (eficiencia y rentabilidad).

Durante el último trimestre de 2008 y el primero de 2009, el Banco experimento reducciones en el monto de la cartera de préstamos brutos, revirtiendo dicha tendencia a partir

del segundo trimestre del presente ejercicio en donde reflejó un incremento del 5.1% respecto del período previo. A septiembre de 2009, el ritmo de expansión de la cartera de préstamos resulta del 8.6% respecto del cierre de 2008, como efecto de mayores colocaciones en los sectores comercio, agrícola, servicios y transporte, aunque los demás sectores administrados presentaron incrementos en menor proporción.

El desempeño del Banco se ha visto favorecido por la menor restricción de liquidez en el mercado, mientras que el moderado desempeño económico seguirá siendo uno de los factores que continuará teniendo repercusión en las expectativas de crecimiento del crédito en el sector bancario. La Entidad proyecta un crecimiento en la cartera de préstamos brutos hacia el cierre del presente ejercicio del 13.0%, mientras que al mes de octubre el aumento registrado es del 9.8% aproximadamente.

En términos de calidad de activos es de señalar el leve desplazamiento de cartera hacia categorías de mayor riesgo, la mayor participación conjunta de los créditos reestructurados-refinanciados y la desmejora en el nivel de cobertura sobre adeudos vencidos más reestructurados-refinanciados. Cabe señalar que la tendencia creciente en el saldo de cartera ha tenido una repercusión positiva en el índice de mora, el cual disminuye respecto del obtenido a finales del año previo (1.6% versus 1.8%). En el mismo período, la relación del sistema ha pasado de 2.9% a 4.1%. Iniciativas que favorezcan la reducción de los créditos deteriorados deben continuar siendo impulsadas por el Banco en un

contexto en que el desempeño de la economía continúa siendo desfavorable.

El menor saldo en reservas respecto de un monto constante en créditos vencidos ha llevado a una reducción en el ratio de cobertura, con un índice del 191.7% (210.3% a diciembre de 2008), pero se mantiene en un nivel adecuado y se compara favorablemente con el promedio del sector bancario (99%). De considerar la cartera reestructurada-refinanciada, la relación disminuye considerablemente a 28.4% (25.3% a octubre de 2009), mientras que el sector refleja un índice promedio del 46.2%.

Uno de los principales riesgos administrados está determinado por el acelerado crecimiento en los préstamos reestructurados-refinanciados, dado que reflejan un aumento del 412.3% respecto del monto registrado al cierre de diciembre de 2008, lo que conlleva a una mayor participación de los mismo en el portafolio total, pasando del 2.0% al 9.4% entre diciembre de 2008 y septiembre de 2009 (10.4% a octubre de 2009). De incorporar la porción de créditos vencidos la participación crece al 11.0% (12.0% a octubre de 2009).

El nuevo panorama de liquidez dentro del sistema financiero en conjunto con el aumento en las captaciones de depósitos del público ha llevado a la cancelación de líneas de créditos que el Banco mantenía con otras entidades financieras locales y del exterior, las cuales representan un mayor costo financiero. En ese contexto, los depósitos registran un saldo mayor por US\$24.5 millones respecto del cierre del año anterior, proveniente principalmente de operaciones a plazo, mientras que las obligaciones a la vista crecen en un monto menor. Por otra parte, uno de los riesgos administrados en la cartera de depósitos continúa siendo la relativa concentración individual de depositantes, en virtud a que los 20 mayores representan el 27.7%.

Los ingresos operativos del Banco experimentan reducciones como efecto de la tendencia a la baja en los rendimientos generados por la cartera de inversiones y depósitos (1.1% versus 2.0%), así como menor flujo generado por comisiones y otros ingresos de préstamos. Por su parte, los

costos operativos son mayores en virtud al encarecimiento de las fuentes de financiamiento, así como mayor costo promedio de los depósitos que resulta del 4.7% versus el 3.9% registrado doce meses atrás. En ese sentido, el Banco ha adoptado como medida el reducir gradualmente su costo promedio de depósitos.

La tendencia observada en los ingresos y costos operativos implica un menor margen financiero bruto, el cual se ubica en 65.9%, mientras que la utilidad financiera bruta se reduce en US\$1.9 millones. Además, el mantener una estructura de gastos administrativos alta influye directamente en un resultado operativo negativo y una relación gasto administrativo a utilidad financiera del 94.1%, lo que determina un margen sumamente estrecho para afrontar los gastos por constitución de reservas y otros. Cabe señalar que la relación de eficiencia dentro del sector bancario resulta del 54.5% en promedio.

Si bien el Banco experimentó pérdida operativa por US\$1.3 mil, el resultado neto se beneficia de los ingresos no operativos generados principalmente por las liberaciones de reservas de saneamiento de US\$1.5 millones, aun así la utilidad neta se contrae considerablemente respecto de la obtenida en similar período de 2008.

Los ratios de liquidez del Banco se mantienen en niveles adecuados, aún y cuando experimentaron leves reducciones producto de la liberación del encaje legal requerido adicionalmente que fue reorientado a la colocación de nuevos créditos y al pago de obligaciones. Por otra parte, el nivel de suficiencia patrimonial se contrae a 12.3% y se ubica muy cercano al mínimo exigido por la regulación local (12.0%). Entre los factores que influyen en el comportamiento de la suficiencia patrimonial se menciona el incremento en los activos productivos y la reducción del patrimonio vía pago de dividendos. Sin embargo, la Junta General de Accionista acordó a inicios del año un aporte de capital fresco de US\$1.05 millones, el cual se contabilizó durante el mes de diciembre, incrementando el capital social a US\$20.2 millones.

Fortalezas

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

Debilidades

1. Al igual que el sistema, el Banco presenta descalce de operaciones.
2. Concentración individual de depósitos.
3. Tendencia del margen operativo y neto.

Oportunidades

1. Mejora del calce de plazos en función a la emisión de valores.
2. Amplia red de agencias y puntos de atención a clientes.

Amenazas

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

ANTECEDENTES GENERALES

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

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

<u>Accionista</u>	<u>País</u>	<u>Participación</u>
ProCredit Holding AG.	Alemania	99.7%
FUNDASAL	El Salvador	0.1%
Accionistas particulares	El Salvador	0.2%
Total		100.0%

La actual Junta Directiva está compuesta de la siguiente manera:

Presidente:	Stefan Mario Queck
Vicepresidente:	Gabriel Isaac Schor
Secretario:	Vacante
Director Propietario:	Mariano Luis Larena García
Director Propietario:	Doris Köhn
Director Suplente:	Rochus Mommartz
Director Suplente:	Antje Begemann
Director Suplente:	Ismael Castro Velásquez
Director Suplente:	Claus-Peter Zeitinger

El Banco pertenece a una red internacional de instituciones financieras, las cuales dependen de ProCredit Holding AG cuya sede está en Alemania, que es una sociedad anónima bajo la regulación mercantil de dicho país y en algunos aspectos por los otros 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.

Respecto del cierre del ejercicio de 2008, los activos del Banco registran un incremento del 2.4% equivalente a US\$6.5 millones representando el efecto neto del dinamismo observado en la cartera de préstamos, el aumento en el activo fijo versus la reducción experimentada en los fondos disponibles. Ante la actual coyuntura, el sistema financiero refleja una contracción en el total de activos de 4.6%, motivado por la reducción experimentada en el portafolio de créditos. La participación de mercado en términos de activos y depósitos del Banco presenta un leve incremento de comparar con el cierre del año previo, con el 2.2% en ambos rubros.

La disminución de los fondos disponible se origina principalmente por la liberación del encaje legal adicional requerido en su momento por el ente regulador, el cual ha sido reorientado a la colocación de nuevos créditos y al pago de obligaciones financieras. No obstante al cierre del mes de octubre el saldo en el disponible crece en 29.2% respecto del mes previo, lo cual es efecto de la captación de recursos a través de depósitos y el aumento en las líneas de crédito con entidades financieras del exterior.

Durante el transcurso del presente ejercicio el Banco ha mantenido un nivel de mora menor al registrado al cierre del año previo, mostrando un ratio del 1.6% al mes de septiembre. Además, dicho ratio de mora se compara favorablemente respecto del promedio del sector financiero, el cual muestra un índice del 4.1%. Cabe señalar que al cierre del mes de octubre el ratio en el Banco se mantiene constante respecto del mes previo.

Entre los principales riesgos administrados se observa un incremento acelerado en los préstamos reestructurados-refinanciados, dado que reflejan un aumento del 412.3% respecto del monto registrado al cierre de diciembre de 2008, dicha variación representa US\$15.5 millones adicionales en donde los créditos con plazos de vencimiento mayor a un año son los que han experimentado necesidad de refinanciamientos o reestructuración. El acelerado crecimiento de la cartera de préstamos reestructurados-refinanciados conlleva a que su participación en el portafolio total se incremente al 9.4% (10.4% a octubre de 2009). De incorporar la porción de créditos vencidos la participación crece al 11.0% (12.0% a octubre de 2009).

El nivel de cobertura que las reservas de saneamiento otorgan a los adeudos vencidos se ha mantenido en un nivel adecuado, lo cual favorece en términos de menores pérdidas potenciales respecto de otras entidades del sector. Sin embargo, el índice de cobertura sobre vencidos viene experimentando reducciones graduales desde mediados del ejercicio de 2008, llegando a ubicarse en 191.7% a septiembre de 2009 (210.3% a diciembre de 2008). Por su parte, el sector mantiene un nivel de cobertura promedio de 99.0%. De incorporar la cartera de préstamos reestructurados-refinanciados, el nivel de cobertura de reservas se reduce al 28.4% versus el 100.1% registrado al cierre del ejercicio anterior, siendo el nivel más bajo registrado históricamente. El monitoreo permanente sobre los créditos que por las mismas condiciones económicas del mercado ha experimentado deterioro en la capacidad de pago de los deudores y por ello han sido sometidos a procesos de refinanciamiento o reestructuración, será un factor determinante en la gestión de los activos de riesgo.

La cartera de préstamos muestra un leve desplazamiento hacia categorías de mayor riesgo en virtud a que los créditos C, D y E concentran el 4.5% de la cartera total (4.1% a diciembre de 2008), pero continúan comparándose favorablemente respecto del promedio del sector que refleja un nivel de cartera deteriorada del 9.5%.

Gestión de Negocios.

Contrario a lo observado en el sistema financiero local, en donde la cartera de préstamos brutos disminuye en 6.0%

respecto del cierre del año previo, el portafolio de créditos del Banco refleja un incremento del 8.6% equivalente a US\$16.3 millones. El comportamiento observado en la cartera del Banco es efecto de la dinámica de expansión de todos los sectores económicos a donde orienta sus préstamos, pero principalmente en comercio, agrícola, servicios y transporte. Cabe señalar que el moderado desempeño económico seguirá siendo uno de los factores que continuará teniendo cierta repercusión en las expectativas de crecimiento del crédito en el sector bancario. No obstante, la Entidad estima obtener un nivel de crecimiento de cartera del 13.0% (US\$25.0 millones) al cierre del presente ejercicio.

En términos de estructura de cartera, los financiamientos orientados a los sectores comercio y servicios siguen manteniendo una significativa participación al cierre de septiembre 2009, sin embargo otros sectores registran variaciones relevantes como el incremento estacional en los créditos orientados al sector agrícola que le lleva a mostrar una participación en la cartera total del 6.2% (5.3% a diciembre de 2008).

El Banco mantiene una adecuada dispersión de préstamos que permite obtener un nivel de riesgo razonable respecto de la participación individual de deudores, en virtud a que los 20 principales clientes representan el 10.0% de la cartera total, mientras que el principal deudor corporativo constituye una exposición patrimonial del 10.7% (8.9% a diciembre de 2008). Cabe señalar que dicho deudor mantiene un total de nueve diferentes créditos de los cuales cuatro han sido reestructurados en términos de plazo por mostrar retrasos en el pago que oscilan entre 21 y 33 días, aunque mantiene una de las más altas categoría individuales de riesgo.

Solvencia y Liquidez.

Como efecto del ritmo de expansión de los activos productivos, la relación de fondo patrimonial a activos ponderados disminuye a 12.3%, menor a la registrada durante el cierre de diciembre de 2008 (14.7%) y muy cercana al mínimo exigido por la regulación local. Por su parte, el coeficiente de fondo patrimonial observado en el sistema financiero resulta del 16.4%, que en cierta medida está influenciado por el nulo crecimiento en los activos productivos en los bancos más grandes de la plaza. El volumen de crecimiento de la cartera de préstamos del Banco conlleva a una contracción en el nivel de solvencia dado los mayores requerimientos de fondo patrimonial.

En términos de capitalización, se observa una leve reducción en la relación al mostrar un ratio de 9.0% versus el 9.3% registrado a diciembre de 2008 (8.6% en octubre de 2009), influenciado por el incremento en los activos productivos versus la reducción en el patrimonio vía pago de dividendos. El índice de capitalización del Banco resulta menor al promedio del sector bancario, en donde el ratio resulta de 12.1% al cierre del período evaluado.

En cuanto a la liquidez, la participación del efectivo e inversiones en los activos totales disminuye a 22.5% (28.5% a diciembre de 2008), comparándose por debajo del promedio del sector bancario. La liberación de la reserva con-

tingencial explica la evolución descrita en los fondos disponibles.

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

Fondeo.

La estructura de pasivos de ProCredit se fundamenta en una base amplia de depositantes, emisión de títulos valores en el mercado local, obligaciones con bancos del exterior y deuda subordinada. El importante crecimiento en la base de depósitos y la cancelación de líneas de crédito con corresponsales externos son aspectos determinantes en la evolución de las fuentes de fondeo en el 2009.

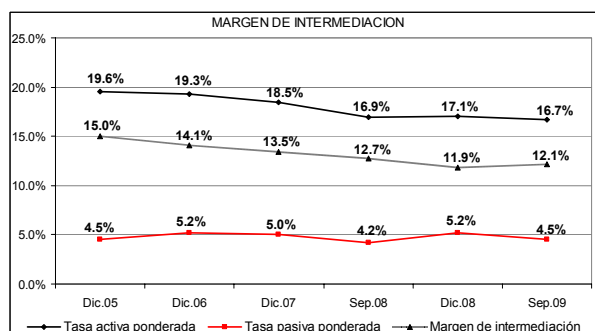
Los depósitos como principal fuente de recursos registran un aumento de US\$24.5 millones, proveniente principalmente de operaciones a plazo, aunque las captaciones en cuentas de ahorro y corriente también reflejan un saldo mayor pero en menor proporción. En relación a su estructura, los depósitos a plazo muestran una aportación del 77.7% (51.3% promedio del sector) del total, lo cual representa un fondeo relativamente más oneroso respecto de los recursos a la vista. El principal riesgo administrado en el portafolio es la relativa concentración que representan los 20 mayores depositantes, con el 27.7% del total, valorándose positivamente el esfuerzo realizado por reducir dichos niveles de concentración individual, dado que al cierre del año previo los 20 mayores concentraban el 31.1%. No obstante todavía se considera una de sus principales debilidades.

Por otra parte, las colocaciones de certificados de inversión concentran el 10.8% de las obligaciones totales, manteniendo un saldo vigente al cierre del período evaluado de US\$27.1 millones, reflejando un plazo de vencimiento promedio de 7 años y una tasa de interés promedio ponderado del 6.5% anual. El Banco únicamente ha colocado en el mercado de capitales una emisión denominada CIPROCED1 por un valor nominal de US\$33.0 millones, estimando mantenerse sin nuevas colocaciones en el corto plazo.

Los préstamos adquiridos del Banco Multisectorial de Inversiones y con entidades financieras del exterior muestran menores saldos respecto de los registrados al cierre del año anterior. El incremento en los depósitos del público, así como la liberación del encaje legal adicional requerido transitoriamente, permite reducir las obligaciones mantenidas por dichas fuentes de fondeo. Por su parte, el Banco mantiene obligaciones subordinadas con el International Finance Corporation por US\$3.8 millones, las cuales comenzaron su amortización a partir del mes de marzo de 2009 y finalizando en septiembre de 2012, manteniendo una tasa de interés que se determina con Libor más 3.5% anual.

Análisis de Resultados.

La caída en los ingresos por intereses de depósitos y las menores comisiones y otros ingresos de préstamos determinan la reducción del 1.1% en los ingresos operativos, aun y cuando los intereses sobre préstamos reflejan un incremento del 2.0%. La alta concentración de los ingresos es típica en instituciones financieras dedicadas al microcrédito, dada la participación de la cartera de préstamos dentro de la estructura de activos productivos. Razón por la cual los ingresos generados por la cartera representan el 96.1% del total. Por su parte, los costos operativos crecen como efecto del mayor pago de intereses por depósitos, dada la expansión del portafolio y un costo promedio mayor de 4.7% (3.9% a septiembre de 2008) ante las actuales condiciones competitivas del mercado.



Como efecto del comportamiento inverso en los ingresos y costos, la utilidad financiera del Banco resulta menor en US\$1.9 millones, mientras que el margen financiero bruto

se reduce al 65.9% (72.0% a septiembre de 2008), pero se mantiene por encima del promedio de la plaza. Dicha tendencia se ha mantenido constante en los últimos años, producto de la combinación entre las tasas ponderadas activas y pasivas que muestran leves variaciones respecto de similar período de 2008.

Una continua política de inversión en la red de agencias desarrollada durante los últimos años, así como un mayor gasto de personal, influyen directamente en un margen operativo negativo del 4.6% versus el margen positivo reflejado por la plaza que se ubica en 3.0%. En tal sentido, el grado de eficiencia del Banco muestra un deterioro en la relación gasto administrativo a utilidad financiera con un ratio al cierre del período evaluado de 94.1%, muy por encima del promedio del sistema financiero. La pérdida de operación se ve mitigada parcialmente con el aporte de las liberaciones de reservas de saneamiento (US\$1.5 millones), beneficiando un resultado neto positivo.

Respecto de similar período de 2008, la utilidad neta del Banco muestra una importante reducción, lo cual afecta directamente los indicadores de rentabilidad sobre activo y patrimonio promedio que disminuyen considerablemente a 0.04% y 0.4% respectivamente, ubicándose por debajo del promedio registrado por el sector. El limitado desempeño financiero y un importante gasto operativo continuarán presionando los resultados y niveles de rentabilidad del Banco.

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

	DIC.06		DIC.07		SEP.08		DIC.08		SEP.09	
		%		%		%		%		%
ACTIVOS										
Caja Bancos	17,577	10.6%	38,647	16.7%	37,477	14.2%	57,997	21.5%	34,551	12.5%
Invers. Financ.	9,490	5.7%	17,123	7.4%	20,978	7.9%	18,985	7.0%	27,704	10.0%
Valores no negociables	9,490	5.7%	17,123	7.4%	20,978	7.9%	18,985	7.0%	27,704	10.0%
Préstamos Brutos	132,888	80.2%	168,199	72.8%	197,987	74.9%	188,353	69.7%	204,643	73.9%
Vigentes	130,376	78.7%	164,073	71.0%	191,918	72.6%	181,178	67.0%	182,038	65.8%
Reestructurados	733	0.4%	1,958	0.8%	2,738	1.0%	3,759	1.4%	19,256	7.0%
Vencidos	1,779	1.1%	2,168	0.9%	3,331	1.3%	3,416	1.3%	3,349	1.2%
Menos:										
Reserva de saneamiento	4,376	2.6%	5,691	2.5%	7,175	2.7%	7,184	2.7%	6,420	2.3%
Préstamos Netos de reservas	128,512	77.6%	162,508	70.3%	190,812	72.2%	181,169	67.0%	198,223	71.6%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	676	0.4%	195	0.1%	110	0.0%	83	0.0%	185	0.1%
Activo fijo neto	6,885	4.2%	8,607	3.7%	8,925	3.4%	9,297	3.4%	12,596	4.6%
Otros activos	2,544	1.5%	3,955	1.7%	5,878	2.2%	2,712	1.0%	3,494	1.3%
TOTAL ACTIVOS	165,684	100.0%	231,035	100.0%	264,180	100.0%	270,243	100.0%	276,753	100.0%
PASIVOS										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	5,196	3.1%	11,821	5.1%	20,378	7.7%	11,241	4.2%	15,490	5.6%
Depósitos de ahorro	11,820	7.1%	16,359	7.1%	22,257	8.4%	22,932	8.5%	27,960	10.1%
Depósitos a la vista	17,016	10.3%	28,180	12.2%	42,635	16.1%	34,173	12.6%	43,450	15.7%
Cuentas a Plazo	76,067	45.9%	126,311	54.7%	137,801	52.2%	135,965	50.3%	151,225	54.6%
Depósitos a plazo	76,067	45.9%	126,311	54.7%	137,801	52.2%	135,965	50.3%	151,225	54.6%
Total de depósitos	93,083	56.2%	154,491	66.9%	180,436	68.3%	170,138	63.0%	194,675	70.3%
Banco Multis. de Inversiones	17,591	10.6%	5,539	2.4%	7,069	2.7%	21,991	8.1%	7,878	2.8%
Bancos Extranjeros	19,493	11.8%	12,763	5.5%	9,577	3.6%	12,055	4.5%	7,436	2.7%
Títulos de emisión propia	-	0.0%	22,390	9.7%	25,024	9.5%	25,028	9.3%	27,137	9.8%
Otros pasivos de intermediación	6,676	4.0%	4,887	2.1%	6,550	2.5%	6,687	2.5%	6,196	2.2%
Otros pasivos	5,417	3.3%	5,561	2.4%	5,109	1.9%	4,134	1.5%	4,890	1.8%
Deuda subordinada	5,128	3.1%	5,125	2.2%	5,012	1.9%	5,091	1.9%	3,760	1.4%
TOTAL PASIVO	147,388	89.0%	210,756	91.2%	238,777	90.4%	245,124	90.7%	251,972	91.0%
PATRIMONIO NETO										
Capital Social	13,114	7.9%	14,201	6.1%	19,201	7.3%	19,201	7.1%	19,201	6.9%
Reserva de capital	1,377	0.8%	1,918	0.8%	1,923	0.7%	2,103	0.8%	2,105	0.8%
Resultados de ejercicios anteriores	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Patrimonio restringido	1,798	1.2%	1,910	1.0%	2,739	1.0%	2,559	0.9%	3,088	1.1%
Resultados del presente ejercicio	2,007	1.2%	2,250	1.0%	1,540	0.6%	1,256	0.5%	387	0.1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	18,296	11.0%	20,279	8.8%	25,403	9.6%	25,119	9.3%	24,781	9.0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	165,684	100.0%	231,035	100.0%	264,180	100.0%	270,243	100.0%	276,753	100.0%

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

	DIC.06		DIC.07		SEP.08		DIC.08		SEP.09	
		%		%		%		%		%
Ingresos de Operación	25,427	100.0%	32,564	100.0%	27,710	100.0%	36,858	100.0%	27,410	100.0%
Intereses sobre préstamos	21,799	85.7%	27,397	84.1%	23,493	84.8%	31,648	85.9%	23,972	87.5%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	2,372	9.3%	3,150	9.7%	2,623	9.5%	3,318	9.0%	2,386	8.7%
Intereses y otros ingresos de inversiones	371	1.5%	601	1.8%	281	1.0%	336	0.9%	192	0.7%
Reportos y operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	1	0.0%	-	0.0%
Intereses sobre depósitos	548	2.2%	945	2.9%	692	2.5%	722	2.0%	33	0.1%
Operaciones en M.E.	7	0.0%	-	0.0%	62	0.2%	64	0.2%	12	0.0%
Otros servicios y contingencias	330	1.3%	471	1.4%	559	2.0%	769	2.1%	815	3.0%
Costos de operación	6,314	24.8%	9,086	27.9%	7,764	28.0%	10,656	28.9%	9,349	34.1%
Intereses y otros costos de depósitos	3,298	13.0%	5,976	18.4%	5,186	18.7%	7,018	19.0%	6,408	23.4%
Intereses sobre emisión de obligaciones	-	0.0%	358	1.1%	1,071	3.9%	1,440	3.9%	1,286	4.7%
Intereses sobre préstamos	2,833	11.1%	2,445	7.5%	1,160	4.2%	1,700	4.6%	1,234	4.5%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	-	0.0%	8	0.0%	11	0.0%	1	0.0%
Otros servicios y contingencias	183	0.7%	307	0.9%	339	1.2%	487	1.3%	420	1.5%
UTILIDAD FINANCIERA	19,113	75.2%	23,478	72.1%	19,946	72.0%	26,202	71.1%	18,061	65.9%
GASTOS OPERATIVOS	18,016	70.9%	21,660	66.5%	18,477	66.7%	25,380	68.9%	19,313	70.5%
Personal	6,662	26.2%	8,647	26.6%	7,590	27.4%	10,448	28.3%	8,263	30.1%
Generales	7,210	28.4%	8,304	25.5%	6,865	24.8%	9,413	25.5%	6,643	24.2%
Depreciación y amortización	1,238	4.9%	1,645	5.1%	1,843	6.7%	2,550	6.9%	2,093	7.6%
Reservas de saneamiento	2,906	11.4%	3,064	9.4%	2,179	7.9%	2,969	8.1%	2,314	8.4%
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIÓN	1,097	4.3%	1,818	5.6%	1,469	5.3%	822	2.2%	(1,252)	-4.6%
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	1,738	6.8%	1,280	3.9%	603	2.2%	973	2.6%	1,768	6.5%
UTILIDAD(PERD.)JANTES IMP.	2,835	11.1%	3,098	9.5%	2,072	7.5%	1,795	4.9%	516	1.9%
Impuesto sobre la renta	828	3.3%	848	2.6%	532	1.9%	539	1.5%	129	0.5%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO	2,007	7.9%	2,250	6.9%	1,540	5.6%	1,256	3.4%	387	1.4%

BANCO PROCREDIT, S.A.

Razones Financieras

INDICES	DIC.06	DIC.07	SEP.08	DIC.08	SEP.09
Capital					
Pasivo/patrimonio	8.1	10.4	9.4	9.8	10.2
Pasivo / activo	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio /Pmos brutos	13.8%	12.1%	12.8%	13.3%	12.1%
Patrimonio/Pmos.Vencidos	1028.4%	935.4%	762.6%	735.3%	740.0%
Pmos Vencidos/Patrimonio y Rva Saneam.	7.8%	8.3%	10.2%	10.6%	10.7%
Patrimonio/activos	11.0%	8.8%	9.6%	9.3%	9.0%
Activos fijos / Patrimonio	37.6%	42.4%	35.1%	37.0%	50.8%
Suficiencia Patrimonial	16.7%	13.8%	13.8%	14.7%	12.3%
Líquidez					
Caja + Val. Negociables/ dep. a la vista	1.0	1.4	0.9	1.7	0.8
Caja + Val. negociables/ dep. totales	0.2	0.3	0.2	0.3	0.2
Caja + Val. Negociables/ activo total	0.1	0.2	0.1	0.2	0.1
Préstamos netos/ dep. totales	138.1%	105.2%	105.8%	106.5%	101.8%
Rentabilidad					
ROAE	11.2%	11.7%	10.2%	5.5%	0.41%
ROAA	1.4%	1.1%	1.0%	0.5%	0.04%
Margen financiero bruto	75.2%	72.1%	72.0%	71.1%	65.9%
Productividad de la cartera	16.0%	16.3%	16.1%	17.0%	15.7%
Utilidad neta /ingresos financ.	7.9%	6.9%	5.6%	3.4%	1.4%
Gastos Operativos / Total Activos	9.1%	8.0%	8.2%	8.3%	8.2%
Componente extraordinario en Utilidades	86.6%	56.9%	39.2%	77.5%	456.8%
Rendimiento de Préstamos	16.4%	16.3%	15.8%	16.8%	15.6%
Costo de Depósitos	3.5%	3.9%	3.8%	4.1%	4.4%
Margen de operaciones	12.9%	12.4%	12.0%	12.7%	11.2%
Eficiencia operativa	79.1%	79.2%	81.7%	85.5%	94.1%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	66.5%	64.3%	66.6%	68.5%	70.3%
Calidad de Activos					
Pmos vencidos /Préstamos brutos	1.3%	1.3%	1.7%	1.8%	1.6%
Reservas /Préstamos Vencidos	246.0%	262.5%	215.4%	210.3%	191.7%
Préstamos / Activos	77.6%	70.3%	72.2%	67.0%	71.6%
Activos inmovilizados	-10.5%	-16.4%	-14.7%	-14.7%	-11.6%
Pmos vencidos+Reestr. /Préstamos brutos	1.9%	2.5%	3.1%	3.8%	11.0%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	174.2%	137.9%	118.2%	100.1%	28.4%
Otros Indicadores					
Ingresos de intermediación	22,718.0	28,943.0	24,466.0	32,706.0	24,197.0
Costos de Intermediación	6,131.0	8,779.0	7,417.0	10,158.0	8,928.0
Utilidad proveniente de act. de Interm.	16,587.0	20,164.0	17,049.0	22,548.0	15,269.0

Emisiones Vigentes al 30 de septiembre de 2009

Denominación	Tramo	Monto Vigente	Fecha de colocación	Tasa	Plazo original
CIPROCRE1	I	\$ 5,000.00	01/08/2007	6.42%	10 años
CIPROCRE1	II	\$ 2,000.00	26/09/2007	5.56%	8 años
CIPROCRE1	II	\$ 300.00	26/09/2007	1.40%	8 años
CIPROCRE1	IV	\$ 5,000.00	10/10/2007	6.00%	5 años
CIPROCRE1	V	\$ 12,000.00	16/11/2007	6.78%	10 años
CIPROCRE1	VI	\$ 670.00	19/05/2008	6.43%	8 años
CIPROCRE1	VII	\$ 2,096.30	14/11/2008	7.49%	3 años
Total		\$ 27,066.30			

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