



Banco ProCredit

El Salvador

Banco ProCredit, S.A. Balances generales 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2010	2009
Activo		
Activos de intermediación		
Caja y bancos	\$ 57,170.8	\$ 46,094.5
Inversiones financieras, netas (Nota 3)	22,652.4	29,280.0
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento (Nota 4)	191,592.3	201,351.4
	271,415.5	275,725.9
Otros activos		
Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida (Nota 6)	573.6	262.1
Diversos	2,836.2	2,925.4
Activo fijo	3,411.8	3,187.5
Bienes inmuebles, muebles y otros neto de depreciación acumulada	11,828.0	12,735.9
Total activo	\$ 286,655.3	\$ 291,649.3
Pasivo y patrimonio		
Pasivos de intermediación		
Depósitos de clientes (Nota 7)	\$ 203,350.9	\$ 202,470.7
Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones (Nota 8)	3,340.0	6,546.7
Préstamos de otros bancos (Nota 9)	14,225.1	18,503.5
Títulos de emisión propia (Nota 10)	29,447.1	27,134.4
Diversos	3,157.8	3,501.3
	253,520.9	258,156.6
Otros pasivos		
Cuentas por pagar	897.9	919.7
Provisiones	134.5	233.9
Diversos	1,833.6	2,380.0
	2,866.0	3,549.6
Deuda subordinada		
Deuda subordinada (Nota 11)	7,533.2	3,811.4
Total pasivo	263,920.1	265,511.6
Patrimonio:		
Capital social pagado	20,250.0	20,250.0
Reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	2,485.2	5,887.7
Total patrimonio	22,735.2	26,137.7
Total pasivo y patrimonio	\$ 286,655.3	\$ 291,649.3

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Original firmado por:

Gabriel Schor Director Presidente, Ismael Castro Velásquez Director Secretario, Julio Meléndez Director, Benedikt Hoffmann Gerente General

Banco ProCredit, S.A. Estados de resultados Años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2010	2009
Ingresos de operación:		
Intereses de préstamos	\$ 28,552.9	\$ 32,461.2
Comisiones y otros ingresos de préstamos	2,076.9	2,990.1
Intereses y otros ingresos por inversiones	73.3	311.6
Intereses sobre depósitos	47.7	35.6
Operaciones en moneda extranjera	0.0	12.4
Otros servicios y contingencias	1,483.5	1,029.4
	32,234.3	36,840.5
Menos - Costos de operación:		
Intereses y otros costos de depósitos	5,877.5	8,389.0
Intereses sobre préstamos	1,567.5	1,853.9
Intereses sobre emisión de obligaciones	1,455.1	1,703.2
Operaciones en moneda extranjera	16.5	12.7
Otros servicios y contingencias	956.6	598.3
Total costos de operación	9,874.3	12,366.8
Reservas de saneamiento (Nota 4)	4,945.4	2,433.5
	14,819.7	14,790.3
	17,414.6	22,050.2
Utilidad antes de gastos		
Gastos de operación: (Nota 17)		
De funcionarios y empleados	11,069.7	11,191.3
Generales	9,590.0	9,210.5
Depreciaciones y amortizaciones	2,766.2	2,802.7
Total gastos de operación	23,425.9	23,204.5
(Pérdida) de operación	(8,011.3)	(1,154.3)
Otros ingresos, neto	2,571.8	1,919.1
(Pérdida) utilidad antes de impuestos	(3,439.5)	764.8
Impuesto sobre la renta (Nota 16)	0.0	(70.7)
(Pérdida) utilidad neta	\$ (3,439.5)	\$ 694.1

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Original firmado por:

Gabriel Schor Director Presidente, Ismael Castro Velásquez Director Secretario, Julio Meléndez Director, Benedikt Hoffmann Gerente General

Banco ProCredit, S.A. Estados de cambios en el patrimonio neto Años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

	Saldo al 31 de diciembre de 2009		Aumentos		Disminuciones		Saldo al 31 de diciembre de 2010	
Patrimonio								
Capital social pagado (1)	\$ 19,200.6	\$ 1,049.4	\$ 0.0	\$ 0.0	\$ 20,250.0	\$ 0.0	\$ 0.0	\$ 20,250.0
Reserva legal (Nota 23)	1,559.4	78.5	0.0	1,344.9	0.0	0.0	0.0	1,834.9
Reservas voluntarias	8.0	2.8	0.0	9.5	220.9	0.0	0.0	229.7
Reservas estatutarias	538.2	0.0	0.0	538.2	0.0	0.0	0.0	538.2
Utilidades distribuidas (Nota 24)	708.4	220.3	(708.4)	220.9	1,005.5	(3,439.5)	(2,131.1)	(2,131.1)
Superávit donado	32.7	0.0	0.0	32.7	0.0	0.0	0.0	32.7
	22,049.2	1,348.8	(708.4)	22,855.5	1,228.4	(3,439.5)	20,472.4	
Patrimonio restringido								
Utilidad no distribuida (Nota 24)	3,044.8	398.7	0.0	3,443.3	0.0	(1,226.4)	2,214.9	
Recuperaciones de activos castigados	29.2	0.0	(19.7)	10.9	37.0	0.0	47.9	
	3,074.0	398.7	(19.7)	3,452.2	37.0	(1,226.4)	2,262.8	
Total patrimonio	\$ 25,118.2	\$ 1,748.5	\$ 727.1	\$ 26,137.7	\$ 1,265.4	\$ (4,885.6)	\$ 22,735.2	
Valor contable de las acciones (En dólares de los Estados Unidos de América)	\$ 741.55			\$ 645.39				

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social del banco está representado por 40,500 acciones comunes y nominativas de \$500.00 dólares de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Original firmado por:

Gabriel Schor Director Presidente, Ismael Castro Velásquez Director Secretario, Julio Meléndez Director, Benedikt Hoffmann Gerente General

Banco ProCredit, S.A. Estados de flujos de efectivo Años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2010	2009
Actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	\$ (3,439.5)	\$ 694.1
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Reservas de saneamiento de préstamos y productos por cobrar	4,945.4	2,433.5
Depreciaciones y amortizaciones	2,766.2	2,802.7
Retiros netos de activos fijos	822.3	544.5
Reserva de activos extraordinarios	618.9	375.8
Utilidad en ventas de activos extraordinarios	(15.6)	(94.4)
Intereses por recibir	1,226.4	(396.7)
Intereses por pagar	(310.8)	18.1
Cartera de préstamos	(2,684.3)	(22,822.5)
Otros activos	(960.4)	(1,002.1)
Depósitos del público	1,136.6	32,325.3
Otros pasivos	(1,021.1)	(3,778.6)
Efectivo neto provisto por las actividades operativas	8,462.9	11,101.6
Actividades de inversión:		
Inversiones en títulos valores	5,627.6	(9,295.4)
Adquisiciones de activo fijo	(1,643.0)	(5,996.6)
Venta de activos extraordinarios	25.2	123.6
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de inversión	4,009.8	(15,168.7)
Actividades de financiamiento:		
Préstamos por pagar - neto	(3,711.3)	(10,275.9)
Aportes recibidos por aumento de capital	-	1,049.4
Pago de dividendos	-	(705.1)
Colocación de títulos de emisión propia	2,314.9	2,096.4
Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento	(1,396.4)	(7,835.2)
Aumento/disminución en el efectivo	11,078.3	(11,902.3)
Efectivo al inicio del año	46,094.5	57,998.8
Efectivo al final del año	\$ 57,170.8	\$ 46,094.5

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Original firmado por:

Gabriel Schor Director Presidente, Ismael Castro Velásquez Director Secretario, Julio Meléndez Director, Benedikt Hoffmann Gerente General

Banco ProCredit, S.A. Notas a los estados financieros 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Las notas que se presentan son un resumen de las notas que contienen los Estados Financieros, sobre los que emitió opinión el Auditor Externo

1. Operaciones

Banco ProCredit, S.A. es una sociedad salvadoreña de naturaleza anónima de capital fijo, que tiene por objeto principal dedicarse a todos los negocios financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador. El accionista principal es ProCredit Holding A.G. - Alemania. Los estados financieros se expresan en miles de dólares de los Estados Unidos de América.

2. Principales políticas contables

A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables:

Normas técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros adjuntos han sido preparados por el banco con base a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las normas internacionales de información financiera - NIIF (Nota 39). Los bancos utilizarán las NIIF en su opción más conservadora cuando la Superintendencia no se haya manifestado por alguna de las opciones permitidas; en el caso que la transacción u operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de las referidas normas.

Políticas Obligatorias

Inversiones financieras
Reconocimiento de ingresos
Préstamos e intereses vencidos
Reservas de saneamiento de activos de riesgo
Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar
Inversiones accionarias
Activo fijo
Activo extraordinario
Intereses por pagar
Indemnizaciones
Transacciones en moneda extranjera
Unidad monetaria
Cargos por riesgos generales de la banca
Reserva riesgo país

3. Inversiones financieras

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias, los cuales se detalla a continuación:

	2010	2009
Títulos valores para conservarse hasta el vencimiento emitidos por el Banco Central	\$ 22,852.4	\$ 29,280.0

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no se tenían registradas provisiones relativas a las inversiones.

La tasa de rendimiento promedio de las inversiones es de 0.31% (1.28% en 2009). La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado.

4. Préstamos y sus contingencias y provisiones

La cartera de préstamos del Banco se encuentra diversificada en sectores de la economía como se detalla a continuación:

	2010	Contingencias	Total
2010			
Cartera bruta de préstamos	\$ 198,018.2	\$ 283.4	\$ 198,301.6
Menos - Reserva de saneamiento	(6,426.9)	(0.1)	(\$ 6,427.0)
Cartera de riesgo neta	\$ 191,592.3	\$ 283.3	\$ 191,875.6
2009			
Cartera bruta de préstamos	\$ 207,009.6	\$ 292.1	\$ 207,301.7
Menos - Reserva de saneamiento	(5,658.2)	(0.1)	(\$ 5,658.3)
Cartera de riesgo neta	\$ 201,351.4	\$ 292.0	\$ 201,643.4

El movimiento de las provisiones en el período reportado es el siguiente:

	Préstamos	Contingencias	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2008	\$ 7,183.9	\$ 478.9	\$ 7,662.9
Mas : Constitución de reservas	\$ 2,433.5	\$ 0.0	\$ 2,433.5
Reclasificaciones	(2,454.0)	(474.5)	(2,928.5)
Liberaciones	(1,505.2)	(4.3)	(1,509.5)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$ 5,658.2	\$ 0.1	\$ 5,658.3
Mas : Constitución de reservas	\$ 4,945.4	\$ 0.0	\$ 4,945.4
Reclasificaciones	(1,798.8)	0.0	(1,798.8)
Liberaciones	(2,378.9)	0.0	(2,378.9)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$ 6,426.9	\$ 0.1	\$ 6,427.0

Tasa de cobertura total 3.25% (2.73% en 2009).

La tasa de cobertura determinada es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto de la cartera bruta de préstamos.

Por política conservadora, al 31 de diciembre de 2009 el Banco había establecido reservas voluntarias adicionales de \$1,232.4 a las requeridas por instructivos de la Superintendencia del Sistema Financiero

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 16.00% (18.22% en 2009).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos (incluidos los intereses y comisiones) entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos por el período reportado.

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 100% de la cartera de préstamos. No se tienen préstamos con tasa de interés fija.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el período reportado ascienden a \$405.0 (\$231.4 en 2009).

5. Cartera pignorada

El Banco ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como se describe a continuación:

a. Préstamos recibidos del Banco Multisectorial de Inversiones por \$22,694.7 (\$27,764.0 en 2009); los cuales están garantizados con créditos categoría "A" por un monto de \$22,694.7 (\$27,764.0 en 2009). Al 31 de diciembre de 2010, el saldo del préstamo, más intereses es de \$5,540.0 (\$6,546.7 en 2009) y el de la garantía de \$3,940.0 (\$6,546.7 en 2009).

b. Préstamos recibidos del Banco Centroamericano de Integración Económica por \$5,500.0 para 2010 y 2009; los cuales están garantizados con créditos categoría "A" por un monto de \$5,500.0 para ambos años respectivamente. Al 31 de diciembre de 2010, el saldo del préstamo, más intereses es de \$558.9 (\$1,099.4 en 2009) y el de la garantía de \$558.9 (\$1,099.4 en 2009).

c. Préstamos recibidos de la Kreditanstalt Für Wiederaufbau (KfW) por \$23,000.0, garantizado con créditos categoría "A" por un monto de \$28,750.0. Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de los préstamos más intereses es de \$13,004.2 (\$14,115.7 en 2009).

Los créditos referidos constan en registros que permiten su identificación plena, a efecto de responder ante los acreedores por las responsabilidades legales derivadas de los contratos respectivos.

6. Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco mantiene saldos por activos extraordinarios por valor de \$573.6 y \$262.1, respectivamente.

El movimiento de activos extraordinarios, registrado durante los períodos reportados, se resume a continuación:

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Valor neto de reservas
Saldo al 31 de diciembre de 2008	\$ 777.2	(\$ 694.0)	\$ 83.2
Más - Adquisiciones	583.7	(375.6)	208.1
Menos - Retiros	(136.5)	107.3	(29.2)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$ 1,224.4	(\$ 962.3)	\$ 262.1
Más - Adquisiciones	940.0	(618.9)	321.1
Menos - Retiros	(27.7)	18.1	(9.6)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$ 2,136.7	(\$ 1,569.1)	\$ 573.6

En los períodos reportados, se dieron de baja activos extraordinarios por ventas, como se describe a continuación:

	Precio de Venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad
2010	\$ 25.2	\$ 27.7	(\$ 18.1)	\$ 15.6
2009	\$ 123.6	\$ 136.5	(\$ 107.3)	\$ 94.4

7. Depósitos de clientes

La cartera de depósitos del banco se encuentra distribuida como se muestra a continuación:

	2010	2009
Depósitos del público	\$ 182,427.5	\$ 184,485.9
Depósitos de entidades estatales	19,042.0	16,774.1
Depósitos restringidos e inactivos	1,881.4	1,210.8
Total	\$ 203,350.9	\$ 202,470.7

Las diferentes clases de depósitos del Banco son los siguientes:

	2010	2009
Depósitos en cuenta corriente	\$ 32,785.6	\$ 19,422.8
Depósitos en cuenta de ahorro	42,706.8	30,041.4
Depósitos a plazo	127,858.5	153,006.6
Total	\$ 203,350.9	\$ 202,470.7

Tasa de costo promedio 2.88% (4.49% en 2009).

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro de costo de captación de depósitos, entre el saldo promedio de la cartera de depósitos.

8. Préstamos del Banco Multisectorial de Inversiones (BMI)

Al 31 de diciembre de 2010, los préstamos recibidos del Banco Multisectorial de Inversiones ascienden a \$22,694.7 (\$27,764.0 en 2009) destinados para el otorgamiento de créditos a la microempresa con un saldo de capital más intereses de \$3,340.0 (\$6,546.7 en 2009), a una tasa de interés anual del 6%, garantizados con créditos categorías "A" y "B". Estas obligaciones vencen entre septiembre 2011 y septiembre 2018.

9. Préstamos de otros bancos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el banco no tiene obligaciones con bancos nacionales; las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros se detallan a continuación:

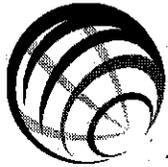
	2010	2009
Banco Centroamericano Integración Económica, al 5.80%	\$ 856.9	\$ 1,999.4
Banco Interamericano de Desarrollo, al 2.1% en 2010	364.0	380.9
Fondo Multilateral de Inversiones, al 4.44% en 2009	0.0	1,005.6
Corporación Financiera de Inversiones, al 4.31% en 2009	0.0	1,002.0
Kreditanstalt Für Wiederaufbau (KfW), al 6.19% en 2009	0.0	1,111.5
Kreditanstalt Für Wiederaufbau (KfW), al 4.81% en 2010 y 2009	13,004.2	13,004.1
Total	\$ 14,225.1	\$ 6,503.5

10. Títulos de emisión propia

Los títulos valores emitidos con base al artículo 53 de la Ley de Bancos, para captar recursos del público son los que se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2010

Emisión	Monto de emisión	Monto colocado	Interés acumulado	Tasa de interés	Fecha de emisión	Plazo pactado	Clase de garantía
CIFROCCRED1 TRAMO I	\$ 6,000.0	\$ 5,000.0	\$ 19.7	6.42%	Agosto 1, 2007	10 Años	Patrimonio
CIFROCCRED1 TRAMO II	2,000.0	2,000.0	1.1	5.56%	Septiembre 26, 2007	8 Años	Patrimonio
CIFROCCRED1 TRAMO III	3,000.0	300.0	0.0	1.40%	Septiembre 26, 2007	8 Años	Patrimonio
CIFROCCRED1 TRAMO IV							



Banco ProCredit

El Salvador

La (pérdida) utilidad por acción ha sido calculada considerando la (pérdida) utilidad neta mostrada en el estado de resultados y un promedio de acciones en circulación de 40,500.

14. Reserva legal

Con base al artículo 39 de la Ley de Bancos, el banco debe separar de sus utilidades anuales el diez por ciento (10%) hasta alcanzar una suma igual al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado en el año 2010 el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de \$0.0 (\$7.6 en 2009). Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de la reserva legal asciende a \$1,634.9; que representa el 8.07% del capital social.

15. Utilidades distribuíbles

De conformidad al inciso primero del artículo 40 de la Ley de Bancos, debe retenerse de las utilidades, después de la reserva legal, una suma igual a los productos pendientes de cobro netos de reserva de saneamiento, por consiguiente estos valores se determinan como se detalla a continuación:

	2010	2009
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(\$3,439.5)	\$ 694.1
Menos - Reserva legal	(0.0)	(76.5)
(Pérdida) utilidad disponible	(3,439.5)	617.6
Menos - Intereses, comisiones y recargos por cobrar sobre préstamos	(0.0)	(396.7)
(Pérdida) utilidad distribuíble del año	(\$3,439.5)	\$ 220.9

16. Impuesto sobre la renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo Nº 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia a partir del 1 de enero de 1992. Al 31 de diciembre de 2010, el monto del impuesto determinado asciende \$ 0.0 (\$70.7 en 2009) el banco presenta un remanente por cobrar por impuesto sobre la renta por un monto de \$695.6 (\$502.8 en 2009), neto de pago a cuenta e impuesto retenido por \$885.6 (\$673.5 en 2009).

17. Gastos de operación

Los gastos de operación se detallan a continuación:

	2010	2009
Gastos de funcionarios y empleados		
Remuneraciones	\$7,020.9	\$ 7,466.3
Prestaciones al personal	1,789.8	1,782.6
Indemnizaciones al personal	356.8	73.5
Gastos del directorio	9.3	2.0
Otros gastos del personal	927.1	831.3
Pensiones y jubilaciones	972.0	1,055.6
	11,069.7	11,191.3
Gastos generales	9,590.0	9,210.5
Depreciaciones y amortizaciones	2,766.2	2,802.7
Total	\$23,425.9	\$ 23,204.5

18. Indicadores relativos a la carga de recurso humano

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el banco ha mantenido un promedio de 946 y 1,087 empleados, respectivamente. De ese número, el 63.4% (75.9% en 2009) se dedican a los negocios del Banco y el 36.6% (24.1% en 2009) es personal de apoyo.

19. Operaciones contingentes

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los valores registrados en estas cuentas son aquellos derechos que potencialmente se convertirán en activos o pasivos al cerrarse el ciclo de la transacción o al ocurrir el hecho futuro e incierto. Los saldos de estas cuentas son los siguientes:

	2010	2009
Aperturas de cartas de crédito	\$ 0.0	\$ 0.0
Avales fianzas y garantías	283.4	292.1
Total	\$283.4	\$ 292.1

Al 31 de diciembre de 2010, la provisión por riesgo de pérdida de estas operaciones asciende a \$0.1 (\$0.1 en 2009) y se registra en el rubro de otros pasivos - diversos

20. Litigios pendientes

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no existen litigios judiciales ni administrativos pendientes, que pudieran afectar materialmente el patrimonio del Banco.

21. Personas relacionadas y accionistas relevantes

Según la Ley de Bancos son personas relacionadas quienes sean titulares del tres por ciento o más de las acciones del banco. Para determinar ese porcentaje se tendrán como propias las acciones del cónyuge y parientes del primer grado de consanguinidad, así como la proporción que les corresponda cuando tengan participación social en sociedades accionistas del banco. Dentro de las personas relacionadas existe un grupo a quienes la Ley de Bancos denomina accionistas relevantes, por ser titulares de al menos el diez por ciento de las acciones del banco. También son personas relacionadas los directores y gerentes del Banco.

22. Créditos relacionados

De conformidad a los artículos 203, 204, 205 y 208 de la Ley de Bancos se prohíbe que los bancos, así como sus subsidiarias, otorguen préstamos, créditos, garantías y avales a personas naturales o jurídicas relacionadas directa o indirectamente con la propiedad o en forma directa con la administración de la entidad, ni adquirir valores emitidos por éstas en un monto global superior al cinco por ciento (5%) del capital pagado y reservas de capital de la entidad.

Los préstamos y créditos otorgados a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2010 ascienden a \$24.9 (\$26.2 en 2009) y representan el 0.11% (0.12% en 2009) del capital social pagado y las reservas de capital del banco, dicho monto corresponde a 2 deudores.

Durante los periodos reportados el banco dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

23. Límites en la concesión de créditos

El artículo 197 de la Ley de Bancos establece que los bancos no podrán otorgar créditos ni participar en el capital accionario por una suma global que exceda el veinticinco por ciento (25%) de su propio fondo patrimonial, a una misma persona o grupo de personas con vínculos económicos.

También establece que el exceso del quince por ciento (15%) en créditos, respecto de su propio fondo patrimonial debe ser cubierto por garantías reales suficientes o avales de bancos locales o bancos extranjeros de primera línea.

Durante los años 2010 y 2009, el banco no tiene créditos a una sola persona o grupo económico que excedan el 25% de su fondo patrimonial.

24. Contratos con personas relacionadas

De conformidad al artículo 208 de la Ley de Bancos, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre un banco y las personas relacionadas con éste.

Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria del banco o en forma directa con la administración. Al 31 de diciembre de 2010, los contratos celebrados con personas relacionadas corresponden a contratos por servicios gerenciales por \$1,111.6 (\$433.1 en 2009).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Superintendencia no objetó contratos con personas relacionadas.

25. Relaciones entre operaciones activas y pasivas en moneda extranjera

De acuerdo con el artículo 82 de la Ley de Bancos, la Superintendencia del Sistema Financiero determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas de los bancos, para procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables. Para cumplir con tal propósito, la Superintendencia del Sistema Financiero ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos de moneda extranjera no podrá ser mayor del 10% del fondo patrimonial. Al 31 de diciembre de 2010, el Banco cumplió con la citada disposición al mantener una relación del 0.86% (1.09% en 2009).

26. Requerimientos de fondo patrimonial o patrimonio neto

De acuerdo al artículo 41 de la Ley de Bancos, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, los bancos deben presentar en todo momento las siguientes relaciones mínimas: i) un 12.0% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados conforme lo establece la citada ley; ii) un 7.0% entre su fondo patrimonial y sus pasivos y contingencias; y iii) el 100% o más entre el fondo patrimonial y capital social pagado a que se refiere el artículo 36 de la Ley de Bancos.

La situación del banco es la siguiente:

	2010	2009
Relación fondo patrimonial sobre activos ponderados	14.1%	13.3%
Relación fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	10.7%	10.6%
Relación fondo patrimonial sobre capital social pagado	199.0%	139.8%

27. Calificación de riesgos

El artículo 235 de la Ley de Bancos requiere que se publique la calificación de riesgo realizada por una clasificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Valores La calificación del banco se presenta a continuación:

Emisor	2010		2009	
	Fitch Ratings	Equilibrium	Fitch Ratings	Equilibrium
	AA	A+	AA	AA-
Emissiones CIPROCED1	AA	A+	AA	AA-

La fecha de referencia de la clasificación de riesgo es al 30 de septiembre de 2010 y 2009.

Las descripciones de las clasificaciones otorgadas se detallan a continuación:

EAA Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

N1 Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más 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.

AA Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

A Instrumentos en el que el emisor cuenta con suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de deteriorarse levemente ante cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

El signo "+" indica una tendencia ascendente hacia la categoría inmediata superior, mientras que el signo "-" refleja una tendencia descendente hacia la categoría de clasificación inmediata inferior.

28. Información por segmentos

El banco se dedica básicamente a prestar servicios bancarios en el territorio nacional.

29. Hechos relevantes y eventos subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se resumen a continuación:

1. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de febrero de 2010 acordó que de las utilidades del ejercicio 2009, se constituyera una reserva voluntaria de capital por la suma de \$220.9

2. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de febrero de 2010 acordó elegir a los miembros de la Junta Directiva para un periodo de dos años, quedando conformada como se muestra a continuación:

Cargo	Actual
Presidente	Lic. Stefan Queck
Vicepresidente	Dr. Gabriel Isaac Schor
Secretario	Lic. Ismael Castro Velásquez
Directora Propietaria	Dra. Antje Begemann
Director Propietario	Lic. Doris Kohn
Director Suplente	Dr. Claus-Peter Zeltinger
Director Suplente	Lic. Helen Alexander
Director Suplente	Lic. Esther Gravenkötter
Director Suplente	Lic. Nina Sigmund Reuschert
Director Suplente	Lic. Julio Eduardo Meléndez

3. Con fecha 18 de febrero de 2010, la Junta Directiva en sesión JD-02/2010 nombró Gerente General de Banco ProCredit, S.A. al Licenciado Benedikt Hoffmann, en sustitución del Ingeniero Emmanuel Decamps a partir del 1 de marzo de 2010.

4. Con fecha 8 de junio de 2010, se vendió cartera de créditos a la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, por la suma de US\$8,290.4

5. La composición accionaria de Banco ProCredit, S.A. al 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Accionista	Domicilio	% de participación
ProCredit Holding A.G.	Alemania	99.7%
Fundación Salvadoreña de Desarrollo y Vivienda Mínima (FUNDASAL)	El Salvador	0.1%
Accionistas particulares	El Salvador	0.2%
Total		100.0%

7. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de febrero de 2009 acordó distribuir un dividendo de veintidós dólares por acción. El monto total asciende a \$ 705.6.

8. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de febrero de 2009, acordó aumentar el capital social en \$1,049.4, la correspondiente escritura pública de modificación por aumento de capital fue inscrita en el Registro de Comercio el 18 de diciembre de 2009.

9. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de febrero de 2009, acordó modificar algunas cláusulas del pacto social para adecuarlo a las disposiciones legales vigentes, una de estas cláusulas se refiere a modificar el valor nominal de las acciones ajustando su valor a US\$500.00 cada una.

10. La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 20 de febrero de 2009, acordó reestructurar la Junta Directiva vigente, nombrando a la Doctora Antje Begemann como Directora Suplente, en sustitución de la Licenciada Gabriele Heber, quedando conformada la Junta directiva como se muestra a continuación:

Cargo	Actual
Presidente	Lic. Stefan Queck
Vicepresidente	Dr. Gabriel Isaac Schor
Secretario	Lic. Edn de Jesús Martínez
Director Propietario	Lic. Mariano Luis Larena Garola
Director Propietario	Lic. Doris Kohn
Director Suplente	Lic. Rochus Mommarz
Director Suplente	Dra. Antje Begemann
Director Suplente	Lic. Ismael Castro Velásquez
Director Suplente	Dr. Claus-Peter Zeltinger
Director Suplente	Lic. Klaus Stephan Geyer

11. Con fecha 10 de marzo de 2009, se recibió la renuncia del Licenciado Klaus Geyer a su cargo de Director Suplente de la Junta Directiva de Banco ProCredit, S.A.

12. Con fecha 29 de mayo de 2009, se recibió la renuncia del Licenciado Edn de Jesús Martínez a su cargo de Director Secretario de la Junta Directiva de Banco Procredit, S.A., vigente a partir del 1 de junio de 2009.

30. Sumario de diferencias significativas entre las normas internacionales de información financiera y las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero

La Administración del banco ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales entre las normas internacionales de información financiera (NIIF) y las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

1. La NIIF 1 establece los requerimientos básicos para adoptar por primera vez las normas internacionales de información financiera.

Estipula que la entidad debe usar las mismas políticas contables para preparar su balance inicial base NIIF y para todos los periodos presentados en los primeros estados financieros base NIIF. Además, estas políticas contables deben corresponder a todas y cada una de las NIIF vigentes a la fecha del primer informe base NIIF.

2. Las inversiones se clasifican en títulos valores para conservarse hasta el vencimiento y títulos valores disponibles para la venta y se presentan al costo o valor de mercado, el menor. Las NIIF requieren que las inversiones se clasifiquen en las siguientes categorías: activos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias; préstamos y cuentas por cobrar originados por la entidad; activos financieros disponibles para la venta; e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. La clasificación de las inversiones es la base para determinar el método de valuación correspondiente. Además, no se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con el uso de los instrumentos financieros; por ejemplo:

i. Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.

ii. La información sobre la naturaleza de los riesgos cubiertos, tales como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.

3. Con relación al riesgo de liquidez se divulgan las agrupaciones significativas de plazo, basadas en los periodos que restan entre la fecha del balance y la fecha contractual del vencimiento, únicamente para ciertos activos y pasivos; las NIIF requieren que esta divulgación se realice para todos los activos y pasivos.

4. Las NIIF requieren que debe revelarse información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.

5. Las provisiones para riesgo de crédito se establecen con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; conforme a las NIIF en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos.

Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros aplicando tasas históricas de pérdidas, incluyendo el valor presente por la realización de la garantía.

De acuerdo con las NIIF, el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, más bien son apropiaciones de las utilidades retenidas.

6. Las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos no de operación; las NIIF requieren que las transacciones de la misma naturaleza se muestren netas.

7. La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. Las NIIF 39 requiere el reconocimiento contable de intereses de todos los activos financieros, así como el respectivo deterioro. Igualmente, se requiere que las comisiones cobradas y pagadas a establecimientos afiliados y/u otras entidades emisoras de tarjeta de crédito se reconozcan al momento que se completa el servicio respectivo.

8. La vida útil de los activos fijos se determina con base en los plazos fiscales; las NIIF establecen que la vida útil de los activos fijos debe determinarse con base a la vida económica del bien; así mismo, la NIIF revisó la definición de valor residual de los activos.

9. No se registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiera de lo financiero contable.

10. Los activos extraordinarios deben tratarse bajo la NIIF 5, de acuerdo con la cual debe reconocerse una pérdida por deterioro para cualquier activo dado de baja al momento inicial o subsecuente al valor justo menos los costos por vender. Bajo NIIF las reservas constituidas por Ley para los activos extraordinarios no forman parte de los resultados del ejercicio; éstas son apropiaciones de las utilidades retenidas. Las normas vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconozca como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido, lo cual no está de acuerdo con las NIIF.

11. Las NIIF requieren que se registren estimaciones para el deterioro de los activos, en función de los flujos de efectivo futuros, relacionados con el activo, descontados a una tasa de interés apropiada.

12. Las NIIF requieren que el estado de cambios en el patrimonio neto muestre, entre otras cosas, el resultado del ejercicio.

13. Las NIIF requieren la divulgación de información cualitativa y cuantitativa sobre la exposición a los riesgos derivados de instrumentos financieros, incluyendo los riesgos de crédito, liquidez y mercado.

14. Las NIIF requieren que se presenten todas las partidas de ingresos y gastos reconocidas en un periodo en una de las siguientes formas: En un único estado del resultado integral, o en dos estados segregados.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LOS ACCIONISTAS Y JUNTA DIRECTIVA DE BANCO PROREDIT, S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Banco ProCredit, S.A., (en adelante "el Banco"), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros y que éstos estén libres de representaciones erróneas importantes, debido ya sea a fraude o a error, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas importantes.

Una auditoría incluye ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas significativas en los estados financieros, debido ya sea a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración del Banco, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

A los Accionistas y Junta Directiva de Banco ProCredit, S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco ProCredit, S.A. al 31 de diciembre de 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Contables para Bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros.

RENÉ ALBERTO AROSE BARAHONA

 Socio

 Registro Nº 1350

 9 de Febrero 2011

 87 Av. Norte y Calle El Mirador, Torre Futura

 Local 11-05, San Salvador, El Salvador

