

Economic Development Bank for Puerto Rico
PRO FORMA COMPARATIVE STATEMENT OF INCOME
Budget 2012-2013
Cumulative for the periods ended June 30
(In Thousands)

	Budget 2012	May 31 2012	Projection 2012	Budget 2013
INTEREST INCOME:				
Loans	\$ 12,133	\$ 10,313	\$ 11,251	\$ 12,507
Deposits and Commercial Paper	24	607	662	857
Securities purchased under agreement to resell	4,276	1,677	1,829	1,981
Collateral Mortgage Obligations	7,456	6,311	6,885	4,234
Corporate Notes	40,675	37,399	40,798	41,813
US Agencies	502	4,665	5,089	5,643
Total interest income	<u>65,066</u>	<u>60,971</u>	<u>66,514</u>	<u>67,034</u>
INTEREST EXPENSE:				
Time deposits	4,289	2,720	2,968	3,455
Securities sold under agreement to repurchase	3,531	2,804	3,059	1,777
Payable BGF	621	569	620	603
Promissory notes	37,650	36,475	39,791	39,222
Total interest expense	<u>46,091</u>	<u>42,568</u>	<u>46,438</u>	<u>45,057</u>
Net interest income (expense)	18,975	18,403	20,076	21,977
Provision for loans losses	8,500	8,400	9,500	8,500
Net interest after provision for loan losses	<u>10,475</u>	<u>10,003</u>	<u>10,576</u>	<u>13,477</u>
NON-INTEREST EXPENSE:				
Salaries and employee benefits	8,800	7,685	8,717	9,950
Amortization and Depreciation	440	373	407	425
Occupancy and related expense	511	270	295	408
Professional fees	886	416	454	446
Provision for:				
Losses on guarantees	-	-	-	-
Foreclosed assets	500	450	700	500
Legal claims and contingencies	300	(250)	(250)	100
Advertising	410	390	425	450
Other expenses	1,206	1,476	1,610	1,513
Total non-interest expense	<u>* 13,053</u>	<u>10,810</u>	<u>12,358</u>	<u>13,792</u>
Income(Losses Before Non Interest Income)	<u>(2,578)</u>	<u>(807)</u>	<u>(1,782)</u>	<u>(315)</u>
NON-INTEREST INCOME:				
Realized gain (loss) in sale of securities	-	(145)	(145)	-
Gain on REO's and purchased loans	-	-	-	-
Net increase (decrease) in FV of investment	2,600	1,686	1,686	345
Dividend income	-	36	40	-
Other (rent, fees)	1,000	839	915	1,000
Total non-interest income	<u>3,600</u>	<u>2,416</u>	<u>2,496</u>	<u>1,345</u>
Net Income (Loss)	<u>\$ 1,022</u>	<u>\$ 1,609</u>	<u>\$ 714</u>	<u>\$ 1,030</u>

(1) Financial Statements presentation for management use.

ECONOMIC DEVELOPMENT BANK FOR PUERTO RICO
PRO FORMA STATEMENT OF CONDITION
Budget 2012-2013
(In Thousands)

	Budget 2012	May 31 2012	Budget 2013	
			Average bal.	Year-end
ASSETS				
Cash and due from banks	\$ 2,000	\$ 4,503	\$ 2,000	\$ 2,000
Certificates of Deposits	-	30,280	75,000	60,000
Comercial Paper	2,000	45,400	13,500	20,000
	<u>2,000</u>	<u>75,680</u>	<u>88,500</u>	<u>80,000</u>
Securities purch. Under agree. to resell	340,000	302,378	227,500	300,000
Capital Investments (Net)	36,500	35,971	36,500	36,500
Collateral Mortgage Obligations	185,000	216,145	172,500	170,000
Corporate Notes	675,000	776,272	700,617	683,200
US Agencies Notes	40,000	131,523	178,750	170,000
	<u>936,500</u>	<u>1,159,911</u>	<u>1,088,367</u>	<u>1,059,700</u>
Loans receivable	280,004	260,573	273,402	282,404
Allowance for loan losses	(34,500)	(30,800)	(32,150)	(30,400)
	<u>245,504</u>	<u>229,773</u>	<u>241,252</u>	<u>252,004</u>
Premises and equipment	9,362	9,186	9,428	9,362
Accrued interest receivable	18,427	17,943	30,423	21,416
Other assets	5,500	6,923	5,500	5,500
	<u>33,289</u>	<u>34,052</u>	<u>45,351</u>	<u>36,278</u>
TOTAL ASSETS	<u>1,559,293</u>	<u>1,806,297</u>	<u>1,692,970</u>	<u>1,729,982</u>
LIABILITIES AND CAPITAL				
LIABILITIES:				
Time Deposits	530,000	783,753	661,750	723,000
Securities sold under agree. to repurchase	174,300	102,775	145,802	139,000
Accrued interest payable	2,500	14,688	2,500	2,500
Other liabilities	16,500	11,328	16,500	16,500
Payable BGF	10,337	10,337	9,893	9,893
Promisory notes	675,000	726,315	700,617	683,200
TOTAL LIABILITIES	<u>1,408,637</u>	<u>1,649,196</u>	<u>1,537,061</u>	<u>1,574,093</u>
CAPITAL				
Contributed Capital				
Commonwealth of Puerto Rico	92,418	92,418	92,418	92,418
Federal Government	2,519	2,519	2,519	2,519
Retaining Earnings	55,720	62,165	60,973	60,953
TOTAL CAPITAL	<u>150,656</u>	<u>157,101</u>	<u>155,909</u>	<u>155,889</u>
TOTAL LIABILITIES AND CAPITAL	<u>\$ 1,559,293</u>	<u>\$ 1,806,297</u>	<u>\$ 1,692,970</u>	<u>\$ 1,729,982</u>

(1) Financial Statements presentation for management use.

Supuestos del Presupuesto Operacional 2012-2013

Generar ingreso operacional de \$1,000,000

Cartera de Préstamos

Balance - \$280MM

Ingreso de Interés \$12,507,000

Desembolsos	\$150.0 millones
Pagos a principal	\$118.0 millones
Provisión*	\$8.5 millones
Recobros	\$2.0 millones
Cargados a Pérdida	\$12 millones
Reserva*	11% del balance de principal
No acumulan	41% del balance de principal
" Floor"	8%
Morosidad	<20%

* Con una provisión de \$8.5MM, la reserva para préstamos se mantendría entre 10% y 11% del balance de la cartera, lo que representa la proporción que históricamente se ha mantenido entre reserva y cartera.

Depósitos e Inversiones

Ingreso de Interés - \$9,000,000

Depósitos (\$M)	Volumen Promedio 2012-13	Tasa de Interés Promedio
Programa CRA	\$13,000	0.72%
Depósitos de Gobierno	540,000	0.58%
Repo Estructurados fijos	35,800	3.55%
Repo Convencionales	91,000	0.43%
Dep. Conv. LINEAS (FF+.50)	<u>98,000</u>	<u>0.60%</u>
	\$709,000	1.10%

Distribución de Activos (\$M)	Volumen Promedio Anual	Tasa de Interés Promedio
Mercado Monetario (RR, CD,TD)	\$321,500	0.90%
Munis	186,500	3.08%
Cartera CMO's	<u>172 500</u>	<u>2.40%</u>
Total	\$680,500	1.88%

Resumen Escenario Base de Tasas de Interés DRI Marzo 2012				
	Qtr 1	Qtr 2	Qtr 3	Qtr 4
Fed Funds	0.10	0.10	0.10	0.10
Prime	3.25	3.25	3.25	3.25
Libor 1M	0.24	0.24	0.24	0.24
Libor 3M	0.44	0.43	0.43	0.43
UST 2Y	0.32	0.37	0.42	0.42
UST 5Y	0.95	1.00	1.07	1.36

Ingresos no relacionados con intereses

- Disminución de \$1.6MM (estimado al 31 de mayo de 2012) a \$345M.
- Los gastos operacionales reflejan un aumento de \$954M en comparación con el año fiscal anterior. La diferencia corresponde principalmente a un aumento en el renglón de nomina y costos relacionados ya que el Banco necesita recursos adicionales que son indispensables para poder cumplir con los objetivos de política pública que son generar actividad económica mediante financiamiento y generar la mayor cantidad posible de empleos.

Otros Ingresos


Acciones de capital

- \$1.2MM en valoración de la cartera
- \$3MM en desembolsos
- \$2.5MM en distribución de los fondos
- \$48M en dividendos

CERTIFICO Y DOY FE:

Que toda la información aquí vertida y los documentos electrónicos que se anejan son fieles y exactos a los que constan en nuestros archivos. Entiendo que tanto la información como los documentos podrán ser verificados. Asimismo, soy consciente que de descubrirse cualquier falsedad o fraude sobre lo aquí afirmado y provisto, pudiera estar sujeto a las acciones legales correspondientes según dispuesto por el Artículo 19 de la Ley Núm. 197 de 2002, según enmendada, conocida como la "Ley del Proceso de la Transición del Gobierno".

Nombre: Samuel Carlo

Firma:  _____

Fecha: 10 de octubre de 2012