

Banco Promerica, S.A.

Comité No. 144/2022

Informe con EEFF no Auditados al 30 de junio de 2022

Fecha de comité: 28 de septiembre de 2022

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero / El Salvador

Equipo de Análisis

Diego Monzón
dmonzon@ratingspcr.com

Gabriel Marín
gmarin@ratingspcr.com

(503) 2266-9471

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES

Fecha de información	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	dic-21	mar-22	jun-22
Fecha de comité	17/12/2020	29/04/2021	02/07/2021	23/09/2021	7/04/2022	21/06/2022	28/09/2022
Fortaleza Financiera	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-
Acciones	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2
BSOBAPROM1							
Corto plazo				N-1			N-1
Largo plazo							
Tramo con garantía específica				AA			AA
Tramo sin garantía específica				AA-			AA-
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Positiva	Positiva	Positiva	Positiva

Significado de la Clasificación

Emisor:

Categoría 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 la entidad, en la industria a que pertenece y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

Emisiones:

Categoría 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.

Categoría N-1: 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.

Acciones:

Nivel 2: Acciones que presentan una muy buena combinación y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.

“Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos “+” y “-”, para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo “+” indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo menos “-” indica un nivel mayor de riesgo”.

“La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las clasificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos”.

“La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituye 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”.

“El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.informes.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes”.

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió mantener la clasificación de riesgo de **Banco Promerica S.A** de **EAA-** a la **fortaleza financiera** de la entidad, además de mantener la clasificación de riesgo en **Nivel 2** para sus **acciones** y la **Emisión de Bonos Sostenibles de Banco Promerica, S.A (BSOBAPROM1)** en **N-1** para los tramos de corto plazo, **AA** para los tramos de largo plazo con garantía específica y **AA-** para los tramos de largo plazo sin garantía específica, todos con perspectiva **“Positiva”**, con información al 30 de junio de 2022.

La clasificación se fundamenta en el adecuado desempeño del Banco, asociado al crecimiento de la cartera de créditos; no obstante, se considera el deterioro de los préstamos del segmento consumo, generando una mayor necesidad de gastos por reservas y limitando el resultado operativo de la entidad. Por su parte, destacan los apropiados niveles de liquidez y solvencia, los cuales son impulsados por la diversificación y crecimiento de sus fuentes de fondeo y la continua capitalización de los resultados financieros. Finalmente, se toma en cuenta el respaldo del Grupo Regional Promerica Financial Corporation.

Perspectiva

Positiva

Resumen Ejecutivo

- **Estrategia del Banco enfocada en el sector consumo.** El modelo de negocio de Banco Promerica está enfocado principalmente en el sector consumo, el cual concentra el 41.58% del total de la cartera de préstamos. Asimismo, el banco posee una diversificada cartera empresarial compuesta principalmente por créditos del sector industrial, comercio y servicios. Por otro lado, al evaluar la posición competitiva del Banco, la entidad el 6.1% del total de activos del sistema lo cual lo posiciona como el sexto banco de los 13 que componen el sector de la banca comercial al cierre de junio de 2022.
- **La cartera bruta muestra un crecimiento de acuerdo con lo proyectado por el Banco.** La cartera de créditos bruta registró un monto de US\$898.7 millones, creciendo interanualmente en 6.19% (US\$52.40 millones), lo cual está relacionado con la estrategia de crecimiento del Banco para 2022. Las nuevas colocaciones se concentraron principalmente en el sector de industria manufacturera (+US\$26.66 millones) y en el sector consumo (+US\$24.59 millones). Por su parte, el banco continúa reflejando una posición conservadora en la colocación de nuevos créditos del sector de comercio y servicios los cuales mantienen una tendencia negativa contrayéndose en -4.18% (-US\$8.31 millones).
- **El portafolio muestra mayor riesgo crediticio influenciado por la cartera con medidas.** A la fecha de análisis, los créditos vencidos incrementaron en +US\$11.19 millones, influenciados principalmente por la mora de la cartera con medidas que creció en US\$6.54 millones, representando a junio 2022 el 61.84% del total de créditos vencidos. En este sentido, el indicador de vencimiento se vio afectado por dicha cartera la cual reflejó un índice de morosidad del 1.55%, mientras que la cartera sin medidas cerró con una morosidad del 0.96% ubicando al índice general en 2.51%, posicionándose por encima del sector (2.0%). Al mismo tiempo, el Banco muestra una menor constitución de reservas, las cuales mantienen un saldo de US\$29.69 millones (-5.41%), que unido al crecimiento de los créditos vencidos generó un descenso en la cobertura, la cual cerró en 127.6% (jun-21: 260.1%). Cabe destacar que el nivel de cobertura se mantiene por encima del promedio de los años previos a la pandemia (100.89%).
- **Saneamiento de activos limitan el margen financiero del Banco.** A pesar de que el margen de intermediación mostró una mejora interanual al ubicarse en 63.93% (jun-21: 63.70%) apoyada por las comisiones por préstamos, los rendimientos de las inversiones y de una contracción en los costos de captación en -2.81%, el importante crecimiento de los gastos por saneamiento de activos de intermediación (+62.79%) derivó en una caída del margen financiero neto de reservas que cerró en 34.19% (jun-21: 41.25%). A su vez, dicho comportamiento aunado a un leve aumento en los gastos operativos generó una pérdida operativa de -US\$3.0 millones que se tradujo en un margen operativo de -4.92% (jun-21: 4.86%).
- **Mayores ingresos extraordinarios favorecen al resultado financiero del banco.** Al cierre de junio 2021, los ingresos no operacionales del banco cerraron en US\$11.2 millones, evidenciado un crecimiento del 104.98% derivado de liberaciones de reservas por US\$7.79 millones, favoreciendo así al resultado neto del banco que se ubicó en US\$3.4 millones (+3.81%). Lo anterior propició una mejora en el margen neto de la entidad situándolo en 5.64% (jun-21: 5.35%) permitiendo a su vez que el ROA y ROE anualizados se ubicaran en 0.51% y 5.55%, respectivamente, reflejando un cumplimiento en cuanto a los niveles proyectos para 2022.
- **Liquidez del banco muestra holgura y estabilidad.** Los activos líquidos del banco reflejan una contracción influenciada principalmente por la reducción en los fondos disponibles los cuales reportan una disminución de US\$19.5 millones (-7.1%). En menor medida, las inversiones financieras presentaron una variación negativa del 6.8%. Por otro lado, los depósitos del público muestran una importante caída de US\$25.09 millones, influenciada principalmente por el decrecimiento de los depósitos a plazo (-US\$48.79 millones). Dicho comportamiento mantuvo estable al indicador de liquidez, el cual cerró en 39.73%, levemente inferior al reportado en el periodo pasado (jun-21: 40.85%). Al mismo tiempo, el Banco mantiene brechas acumuladas positivas para todos los periodos, denotando una sólida capacidad de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo además de contar con disponibilidad en sus líneas de crédito.
- **La entidad presenta apropiados niveles en sus indicadores de solvencia.** Los indicadores de solvencia del Banco se ubican en un nivel adecuado al mantener un óptimo fondo patrimonial que genera un amplio margen respecto al límite legal y a los promedios del sistema bancario; tal es el caso del coeficiente patrimonial, el cual cerró en 16.87 % (sector: 14.81%), mostrando una leve disminución en comparación a jun-21 (16.97%) asociado al objetivo del banco de incrementar la eficiencia de sus recursos. Asimismo, el endeudamiento legal se ubicó en 12.98% (sector: 11.58%) siendo mayor al del periodo pasado (12.46%).
- **Respaldo de Grupo Promerica.** Banco Promerica El Salvador es parte de Grupo Promerica, de origen nicaragüense, el cual es un conjunto de instituciones financieras enlazadas a través del holding Promerica Financial Corp., con 30 años de experiencia en el mercado de intermediación financiera y presencia en Centroamérica, Panamá, Ecuador, Islas Caimán y República Dominicana.

Factores Clave de Clasificación

Factores que podrían llevar a un incremento en la clasificación.

- Incremento del liderazgo en el sistema bancario.
- Crecimiento sostenido de la cartera de créditos manteniendo una adecuada calidad de esta.
- Reducción en los niveles de morosidad que permitan una mejora en los márgenes financieros y rentabilidad del negocio.

Factores que podrían llevar a una reducción en la clasificación.

- Mayor deterioro en el indicador de morosidad de la cartera de créditos.
- Incremento en los costos por saneamiento de activos que impacten negativamente o limiten los resultados financieros y rentabilidad del banco.
- Deterioro en los indicadores de liquidez y solvencia.

Metodología Utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (PCR-SV-MET-P-020), vigente desde 25 de noviembre 2021. Normalizada bajo los lineamientos del Art.8 y 9 de la "NORMAS TÉCNICAS SOBRE OBLIGACIONES DE LAS SOCIEDADES CLASIFICADORAS DE RIESGO" (NRP-07), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Información Utilizada para la Clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros Auditados de diciembre 2018 a diciembre 2021 y no Auditados de junio 2021 y 2022.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, categoría de riesgo y detalle de cartera vencida. Indicadores oficiales publicados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.
- **Riesgo de Mercado y liquidez:** Política para la gestión de riesgo operacional y estructura de financiamiento, brecha de liquidez, diversificación de fuentes de fondeo.
- **Riesgo de Solvencia:** Coeficiente patrimonial y endeudamiento legal.
- **Riesgo Operativo:** Política para la Gestión de riesgo operacional.

Limitaciones

Limitaciones encontradas: Al período de análisis, no se han encontrado elementos que se consideren como limitantes para la clasificación.

Limitaciones potenciales: PCR dará seguimiento al comportamiento de los créditos refinanciados y reestructurados los cuales podrían afectar la calidad de la cartera, así como el cumplimiento del Plan de gradualidad de constitución de reservas al cual se apegó la entidad. También se tendrán en cuenta los principales indicadores de rentabilidad, así como las posibles afectaciones derivadas del riesgo soberano.

Hechos de Importancia de Banco Promerica, S.A.

- En agosto 2022, se aprobó la Normativa Técnica Temporal para el cálculo de la Reserva de Liquidez sobre depósitos y otras Obligaciones, la cual tiene el objetivo de establecer nuevos parámetros temporales para el requerimiento de Reserva de Liquidez, a fin de que las entidades dispongan de mayores recursos financieros para apoyar el dinamismo y crecimiento en la colocación de créditos a los diferentes sectores económicos.
- En junio de 2022, el saldo recuperado de la cartera saneada de tarjetas de crédito fue de \$12.3 miles (\$208.9 miles en 2021) que procede de cartera saneada en mayo de 2019 resultado de que la Administración determinó una subestimación en la reserva de la cartera de tarjeta de créditos por un monto de \$14,735.5 miles, monto que fue reconocido como una reducción en las utilidades distribuibles lo cual fue aprobado por la Superintendencia del Sistema Financiero.
- En junio 2022, se realizó apertura de Agencia Plaza Mundo Apopa, San Salvador.

Panorama Internacional

El Banco Mundial en su informe "Perspectivas económicas mundiales" prevé una desaceleración de la actividad económica desde una tasa de 5.7% en 2021 hasta 2.9% en 2022, producto de dos años de pandemia y como resultado de la intensificación de los efectos secundarios de la invasión de la Federación Rusa a Ucrania. La guerra en Ucrania ha generado un aumento de los precios de los productos básicos y energía, generando disrupciones en la oferta, aumentando la inflación, la inseguridad alimentaria y la pobreza, al mismo tiempo que genera condiciones financieras más restrictivas e incrementa la incertidumbre en los mercados.

A partir del año 2020, donde se alcanzaron valores mínimos, la inflación ha registrado aumentos como efecto de la recuperación de la demanda mundial, cuellos de botella en la oferta y el alza marcada de los precios de los alimentos y la energía, sobre todo desde la invasión de Rusia a Ucrania. Bajo este contexto, se esperaba que el punto inflacionario más alto se produjera a mediados de 2022, pero a pesar de su posterior desaceleración, se mantenga en niveles altos para el final del año e incluso por encima de las metas fijadas por los bancos centrales en los años próximos. Lo anterior, sumado a la desaceleración del crecimiento económico propicia un incremento del riesgo de estanflación,

presionando a las economías emergentes a reforzar sus reservas fiscales y externas, fortalecer su política monetaria e implementar reformas económicas para su crecimiento.

La guerra en Ucrania afecta en distinta medida a las economías, por medio de los impactos en el comercio, producción mundial, precios de los productos básicos, inflación y tasas de interés. Se espera que los efectos secundarios más graves se produzcan en la región de Europa y Asia Central con una marcada reducción en la producción. Solamente algunos países exportadores de energía resultarán beneficiados por el aumento de dichos precios, no obstante, las economías emergentes y en desarrollo experimentarán un riesgo de deterioro por intensificación de las tensiones geopolíticas, aumento de la inflación, escasez de alimentos, incremento de los costos financieros, nuevos brotes de Covid-19 y desastres naturales.

Para la región de Latinoamérica y el Caribe, El Banco Mundial proyecta una tasa de crecimiento de 2.5% en 2022, luego del 6.7% registrado en 2021 producto del repunte posterior a la pandemia. La desaceleración del crecimiento se debe al endurecimiento de la situación financiera, el debilitamiento de la demanda externa, la creciente inflación y la incertidumbre en materia de políticas fiscales en algunos países aunado a los efectos de la desaceleración de la economía mundial y al impacto de la guerra en Ucrania en los precios de la energía y productos básicos. Para la región centroamericana se prevé un crecimiento de 3.9%, afectado por la actividad de la economía en EE. UU., que provocará una menor demanda de exportaciones y niveles de remesas más bajos.

Adicionalmente, las condiciones de endeudamiento de muchas economías emergentes y en desarrollo ya se dirigían hacia un camino de vulnerabilidad y dadas las presiones económicas globales es probable que la sostenibilidad fiscal se erosione aún más debido a las perspectivas de crecimiento menores y al aumento de los costos de la deuda. Según la actualización de las "Perspectivas de la Economía Mundial" de julio de 2022 del Fondo Monetario Internacional, los diferenciales de riesgo de emisores por debajo del grado de inversión han aumentado en 104 puntos básicos desde abril de 2022 y aproximadamente un tercio de los emisores de mercados emergentes tienen bonos cotizando con rendimientos en exceso del 10%, alcanzando un máximo posterior a la crisis financiera global y evidenciando un deterioro de la situación fiscal de los países.

Análisis del entorno económico

Al mes de mayo de 2022, de acuerdo con la información disponible en el Banco Central de Reserva, la actividad económica del país, medida a través del índice de Volumen de la Actividad Económica (IVAE), registró un crecimiento de 4.1% respecto al mismo periodo del año anterior. Este índice aún se mantiene por encima del promedio de niveles prepandemia y marca una ligera tendencia de mejora respecto a los primeros meses de 2022, a pesar de las condiciones inflacionarias globales por el aumento de precios de las materias primas, alimentos y energía. Los sectores que muestran un mayor dinamismo de crecimiento son las actividades de Administración Pública y Defensa con 7.06%, Construcción 6.57%, Comercio 5.68% y Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas 5.26%.

Al analizar el crecimiento del PIB por el enfoque del gasto, se observa un aumento del consumo privado de 4.1%, influenciado por el dinamismo de la actividad económica y la recepción de remesas en los hogares. Adicionalmente el consumo público registra un aumento de 3.1% al primer trimestre comparado con su periodo similar del año anterior. Estos factores, sumados al incremento de las importaciones que reportaron una tasa de 10.7%; compensaron la reducción en la formación bruta de capital que reportó una disminución de 3.4%, en contraste con el crecimiento reportado en las exportaciones el cual alcanzó una tasa de crecimiento de 10.9%. Por su parte, las remesas a junio de 2022 reportaron una tasa de 3.5%, totalizando los US\$3,778.7 y a marzo representaron el 23.3% del PIB comparada con el 25.6% del periodo similar anterior.

Producto de las condiciones económicas nacionales y globales, a junio de 2022 el índice de precios al consumidor (IPC) se ubicó en 7.8%, marcando una tendencia al alza desde el inicio de año y alcanzando su máximo histórico en las últimas décadas. Dicho comportamiento se asocia a la alta dependencia de productos de consumo importados, en su mayoría relacionados con alimentos que provienen de Estados Unidos, al aumento de los precios de los combustibles, así como a los problemas geopolíticos que han causado distorsiones en los mercados de bienes y en las cadenas de abastecimiento. Los sectores que presentan mayor incremento son el de Alimentos y Bebidas no alcohólicas (14.19%), Muebles y artículos para el hogar (9.52%), Recreación y Cultura (9.12%), Bienes y Servicios Diversos (7.83%) y Restaurantes y Hoteles (7.54%).

Por otra parte, el sistema financiero presentó un crecimiento de la cartera bruta de 9.43% alcanzando los US\$16,783.0 millones (junio 2021: US\$15,336.5 millones), debido a la buena dinámica presentada en las actividades de intermediación financiera. Por su parte, los depósitos alcanzaron los US\$17,505.1 millones con una tasa de crecimiento interanual de 3.63%. Adicionalmente, el spread financiero se ubicó en 1.7%, reportando una reducción respecto a junio de 2020, donde se ubicó en 2.7% debido a la reducción de la tasa de interés activa para préstamos hasta un año plazo que se situó en 6.2% (junio 2021: 6.5%); mientras que la tasa de interés pasiva para depósitos de 180 días se fijó en 4.5%, evidenciando un incremento importante desde junio de 2021, donde se ubicó en 3.8%.

En cuanto a la situación fiscal del país, en el primer semestre del año se reporta una mejora en el déficit fiscal al ubicarse en US\$61.3 millones, con una reducción de -88.2% comparado con el reportado al mismo periodo del año anterior. Este comportamiento se debe a un incremento en los ingresos corrientes en 17.4% (US\$628.2 millones), influenciado por el aumento de los ingresos tributarios (+US\$555.7 millones) que se derivan del pago de Impuestos al

Valor Agregado (IVA) y Renta, producto de una buena dinámica económica en el primer semestre. Adicionalmente, también se produjo un aumento por contribuciones a la seguridad social (+US\$43.1 millones).

A pesar de la mejora en el déficit fiscal a junio de 2022, el endeudamiento público ha incrementado en 5.7% (US\$1,330.7 millones) respecto a junio de 2021, con un aumento de la deuda pública interna de 5.9% (US\$702.0 millones) y deuda pública externa de 5.6% (US\$628.8 millones). El nivel de endeudamiento de El Salvador que a diciembre de 2021 se ubicaba en 83.9% del PIB, constituye la mayor preocupación de los mercados financieros, ante las dificultades del gobierno para lograr un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional que le permita cumplir con sus obligaciones, específicamente los vencimientos de Eurobonos que vencen en 2023 y 2025 por \$1,600 millones. Esto ha propiciado un incremento en el indicador de riesgo soberano que ha alcanzado niveles históricos en las últimas décadas al ubicarse al cierre de junio en 27.0%.

Respecto a la balanza comercial, se ha experimentado un buen dinamismo a junio de 2022, donde las exportaciones FOB alcanzaron una tasa de crecimiento de 16.8% (US\$546.6) y totalizaron US\$3,802.3 millones. La industria manufacturera representó el 75.6% del total de exportaciones, alcanzando los US\$2,876.1 millones y que con respecto a junio de 2021 reportaron un aumento de 15.1% (US\$377.8 millones). Por su parte, las importaciones alcanzaron un monto de US\$8,934.4 millones, correspondiente a una tasa de crecimiento interanual de 27.2% (US\$1,908.6 millones) producto de una buena dinámica de consumo de los salvadoreños que han demandado bienes importados.

Finalmente, las expectativas de crecimiento de la economía local se ven limitadas dadas las condiciones económicas globales. El Banco Central de Reserva ha revisado a la baja su proyección de crecimiento de la economía de El Salvador y al 30 de junio estimaba un crecimiento de 2.6% comparado con el 4.0% proyectado en enero. Según el BCR, este ajuste en la tasa de crecimiento de la economía está influenciado por los elevados precios a nivel nacional e internacional y la desaceleración significativa de la economía mundial. De forma similar, el Banco Mundial proyecta una tasa de crecimiento de 2.7% en su informe de Perspectivas Económicas Mundiales a junio de 2022.

Análisis sector bancos

Al cierre del primer semestre de 2022 los bancos comerciales representaron el 89.45% del total de activos del sistema financiero regulado de El Salvador con un monto que asciende a US\$21,901.3 millones. El sector ha experimentado un fuerte dinamismo en actividades de intermediación bancaria con un crecimiento de la demanda de préstamos que ocasionó un aumento de la cartera bruta de 9.21% (US\$1,263.9 millones) respecto a junio de 2021; donde al analizar la cartera por sector económico, consumo sigue siendo el más representativo con el 32.61% (jun 2021: 33.74%) del total del portafolio, significando un aumento de \$263.0 millones equivalente a una tasa de crecimiento de 5.69%. Le siguen los sectores de Vivienda con una participación de 17.46%, Comercio 13.97%, Industria 10.42% y Servicios 8.00%; que también muestran importantes niveles de crecimiento.

La cartera del sector bancario muestra una mejora en su calidad, evidenciando una reducción de préstamos vencidos de 4.74% (US\$14.78 millones) respecto a junio de 2021. Lo anterior como resultado de una recuperación en los niveles de morosidad posterior al impacto del Covid-19 en el sector, donde el índice de vencidos se situó en 1.98% (junio 2021: 2.27%). Ante la mejora en los niveles de mora, las entidades bancarias han flexibilizado los niveles de cobertura los cuales se ubicaron en 146.45% (jun 2021: 159.06%), no obstante, estos aún son suficientes para hacer frente a posibles deterioros de la cartera.

Como resultado del crecimiento de la cartera y de una mejora en la tasa de rendimiento de los activos productivos, los cuales pasaron de 8.99% en junio de 2021 a 9.29% al periodo de análisis, los bancos comerciales reportan un aumento en los ingresos de intermediación que totalizaron US\$817.9 millones, con una variación al alza de 10.9% (US\$80.4 millones). Por su parte, ante el aumento de la demanda de fondos de las entidades financieras para suplir el crecimiento de sus carteras, los costos de intermediación experimentaron un incremento de 8.87% (US\$20.5 millones) en buena medida por el aumento de depósitos del público y de préstamos con entidades financieras. En ese sentido, el mayor ritmo de crecimiento de los ingresos de intermediación propició una mejora en el margen financiero que se ubicó en 69.30% (Jun 21: 68.73%).

Por su parte, el margen neto de reservas reporta una mejora al ubicarse en 52.45% (jun-21: 45.16%), producto de un menor gasto de reservas de 29.3% (US\$51.49 millones) por la recuperación de las condiciones de las carteras de las entidades posterior a la pandemia por Covid-19. En términos de eficiencia, los bancos reportan un aumento de gastos de operación que presentaron un incremento de 12.3% (US\$36.4 millones), impulsados por el alza de los gastos generales y de funcionarios y empleados. Adicionalmente, los otros ingresos no operacionales han mostrado un comportamiento decreciente, siendo menores en 22.6% (US\$23.8 millones) respecto al periodo anterior. Lo anterior dio paso a que se alcanzara una utilidad neta de US\$256.6 millones, misma que representa un crecimiento de 30.1% (US\$36.2 millones) comparado a junio de 2021 permitiendo a su vez una mejora en el margen neto que se ubicó en 17.25% (14.7% a junio de 2021); mientras que, en términos de rentabilidad del Activo, el ROA se ubicó en 1.4% y en cuanto al patrimonio, el ROE alcanzó un 13.7% (1.2% y 10.7% a junio de 2021 respectivamente).

La situación de liquidez de los bancos comerciales se mantiene estable, con una ligera reducción respecto al periodo anterior donde el índice de Fondos disponibles más inversiones financieras sobre depósitos se ubicó en 40.49% (junio 21: 41.93%) debido a que el aumento en los fondos disponibles fue compensado con una reducción en el portafolio de inversiones y adicionalmente se vio influenciado por la buena dinámica de crecimiento de los depósitos totales en 3.62% (US\$564.9 millones). Adicionalmente se tuvo una posición mayor en préstamos con entidades financieras

locales e internacionales que crecieron en 33.53% (US\$462.34 millones). A pesar de la ligera reducción la liquidez, el sector mantiene niveles adecuados para hacer frente a las obligaciones con sus acreedores en el corto plazo.

En cuanto a la solvencia patrimonial, el sector de bancos registró un crecimiento de su patrimonio de 1.66% (US\$38.4 millones) influenciado por el aumento de capital social de algunas entidades. El coeficiente patrimonial se ubicó en 14.81%, con una leve disminución respecto al mismo periodo del año anterior, (14.96%). Este comportamiento estuvo influenciado por una mayor tasa de crecimiento de los Activos ponderados por nivel de riesgo que aumentaron en 4.14% (US\$612.7 millones), principalmente por el incremento de la cartera, versus el crecimiento del Fondo Patrimonial que lo hizo a un ritmo de 3.08% (US\$68.3 millones). Por otra parte, el endeudamiento legal sufrió una reducción al ubicarse a junio de 2022 en 11.35%, comparado al 11.56% del periodo anterior, producto de un aumento de los pasivos, compromisos futuros y contingencias.

En cuanto a las perspectivas para el sector, existen desafíos importantes relacionados con el entorno macroeconómico del país, que volvió a niveles de crecimiento económico similares a los del periodo prepandemia, luego del efecto rebote del año anterior; los altos niveles de endeudamiento, el aumento del riesgo país y el impacto del escenario global de inflación presionan las finanzas públicas y limitan la actividad económica. Finalmente, la búsqueda de fuentes de fondeo más accesibles en el mercado local e internacional, el desarrollo de soluciones digitales hacia sus clientes y la aplicación de incentivos para la inclusión financiera permitirían alcanzar a un mayor segmento de la población y contribuirían a un mejor desarrollo financiero y económico del país.

Análisis de la institución

Reseña

Banco Promerica S.A. es una sociedad de naturaleza anónima de capital fijo, que tiene por objeto principal dedicarse a actividades bancarias y financieras, permitidas por las leyes de la República de El Salvador. Banco Promerica inició sus operaciones en El Salvador a comienzos del año 1996, siendo la única subsidiaria del conglomerado financiero Inversiones Financieras Promerica, S.A., la cual es una sociedad salvadoreña de naturaleza anónima y cuya finalidad exclusiva es la inversión en acciones de entidades del sector financiero; dicha sociedad está incorporada bajo las leyes de la República de El Salvador desde junio de 1998.

Actualmente, Banco Promerica El Salvador cuenta con más de 46 puntos de atención, manteniendo una buena dinámica de crecimiento año con año, caracterizándose por su innovación en productos y servicios de alta calidad, apoyándose en el constante fortalecimiento de su cultura de servicio al cliente.

Grupo Económico

Banco Promerica es parte del Grupo Promerica y cuenta con 26 años en el mercado financiero regional, el cual está conformado por 9 bancos en Latinoamérica y más de 200 oficinas internacionales. Dentro de su nómina de accionistas, el banco tiene como principal accionista a Inversiones Financieras Promerica, S.A., que posee el 99.9991% de sus acciones, mientras que el restante se encuentra distribuido en una variedad de accionistas adicionales.

NÓMINA DE ACCIONISTAS Y PARTICIPACIÓN	
Director	Participación
Inversiones Financieras Promerica, S.A.	99.9991%
Otros	0.0009%
Total	100.00 %

Fuente: Banco Promerica, S.A. / Elaboración: PCR

Gobierno Corporativo

Banco Promerica, S.A. tiene un capital social pagado de US\$ 70.8 millones, representado por un total de 7,078,887 acciones comunes suscritas y pagadas. Producto del análisis efectuado, PCR considera que Banco Promerica posee adecuadas prácticas de Gobierno Corporativo al contar con un Código de Gobierno Corporativo, el cual constituye una actividad estratégica destinada al fortalecimiento de la gobernanza de la entidad. El Código contiene el conjunto de políticas y normas mediante los cuales se dirige la gestión de los negocios del Banco, así como los órganos internos que las aprueban, implementan y fiscalizan.

La estructura del Gobierno Corporativo se soporta a través de:

- Código de Ética
- La misión, visión, valores y objetivos corporativos del Banco.
- Junta Directiva y Alta Gerencia
- Manuales de Políticas, Normas y Procedimientos
- Comités: Auditoría, Administración Integral de Riesgos, Prevención de Lavado de Dinero y Activos, Activos y Pasivos.

Los miembros de la Junta Directiva de Banco Promerica, S.A. y su personal de apoyo en las áreas estratégicas son de amplia experiencia y trayectoria. La estructura y los procedimientos para desarrollar en sus respectivas sesiones, tanto de la Junta Directiva como de la Junta General de Accionistas están definidos por el Código de Gobierno Corporativo y el Pacto Social. Dentro de los factores cualitativos revisados por PCR, Banco Promerica, S.A. cumple con lo regulado en

las “Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras (NPB4-48)” y “Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NRP-20)”.

JUNTA DIRECTIVA Y ALTA GERENCIA BANCO PROMERICA			
Director	Cargo	Nombres	Cargo
Ramiro José Ortiz Mayorga	Presidente	Jorge Eduardo Barrientos López	Director de Administración de Riesgos
Lázaro Carlos Ernesto Figueroa Mendoza	Vicepresidente	Jorge Galileo Chévez Pineda	Director de Auditoría Interna
Carlos Quintanilla Schmidt	Secretario	Pedro José Castillo Zepeda	Director de Cumplimiento
Segundo Albino Benito	Primer director	Cindy Elizabeth Miranda Flores	Directora de Banca de Personas y Agencias
Román Ortiz	Primera directora	Mauricio Alberto Guirola Vivas	Director de Banca Empresas y PYME
María Alicia Lecha de Espinoza	suplente	Enrique Ulises Flores Navarro	Cumplimiento Regulatorio
Juan Federico Jokisch	Segundo director	María del Carmen Argueta de Reyes	Directora de Recursos Humanos y Talento
Argüello	suplente	Miguel Ángel López González	Director de Operaciones
Óscar Marbyn Orozco	Tercer director suplente	Rony Armando Monterroza Barrientos	Gerente de Tecnología
Abrego		Rafael Ernesto Mercado Albanez	Director de Servicios de Soporte
Enrique Javier Gutiérrez Quezada	Cuarto director suplente	Lesbia Carolina Góchez Guillen	Directora de Productos, Mercadeo y Comunicaciones
		José Eliseo Ramírez Melgar	Director de Estrategia y Transformación Digital

Fuente: Banco Promerica, S.A. / Elaboración: PCR

Responsabilidad Social Empresarial

El Banco lanzó diversos programas de Responsabilidad Social Empresarial con el objetivo de impulsar el desarrollo y bienestar del país bajo cuatro pilares de trabajo: Avance de la mujer, Educación, Comunidades y Medio Ambiente. Estos programas y la plataforma digital “Banca con Solidaridad”, permitieron facilitar a los salvadoreños la realización de donativos a través de dicha plataforma.

De acuerdo con la entidad, a junio 2022 se realizaron diversas donaciones con el objetivo de impulsar el desarrollo de la educación digna y en apoyo a la Fundación “Actuar es Vivir”, el cual es un proyecto insignia del Banco. Dentro del marco medio ambiental, el Banco cuenta con el programa de bonos sostenibles que contempla productos que promueven la eficiencia energética; también se impulsó una campaña de reciclaje dentro del banco con el objetivo de crear una cultura en los colaboradores. Adicionalmente, en el plan de continuidad del negocio del Banco, se tomó en cuenta el efecto del cambio climático para ser evaluado en el corto plazo.

Estrategia y Operaciones

Los negocios de Banco Promerica, S.A. se centran en la intermediación financiera, específicamente en lo que respecta al otorgamiento de préstamos enfocados al sector consumo y empresarial. La estrategia de Banco Promerica, S.A., presenta un enfoque de servicio al cliente, orientado en conocer y atender al cliente de forma integral, eficiente e innovadora, buscando ayudarles a mejorar su calidad de vida.

Dirección de Banca Corporativa Comercial y PYME

Es la unidad especializada de Servicios Bancarios Empresariales, está conformada por Créditos a Gran Empresa, Mediana y Pequeña (PYME) y para la Construcción. Cada una de estas Gerencias está conformada por ejecutivos calificados, que administran el portafolio y brindan asesoría personalizada. Se brinda atención a personas naturales o jurídicas dedicadas a actividades tales como: comercio, industria, servicio, transporte, etc.; con reconocida capacidad moral y empresarial, y capacidad de pago determinada por sus estados financieros y flujo de efectivo presentado por los clientes.

Banca de Personas

Especializados en la atención y asesoramiento de los clientes en todas sus operaciones personales y contratación de productos, tales como: cuentas bancarias de ahorro y corriente, depósitos a plazo, tarjetas de crédito y débito, créditos personales y de vivienda, seguros, transferencias internacionales, cuentas de ahorro y depósitos a plazo, entre otros. Es importante destacar que, en el mes de noviembre de 2020 se implementó la nueva estructura de la Dirección de Banca de Personas y Agencias, enfocada en garantizar la gestión comercial, aumentando así la productividad y rentabilidad del banco, buscando una experiencia para el cliente acorde a su segmento; todo esto con una administración responsable del riesgo.

Riesgos Financieros

La Gestión Integral de Riesgos en Banco Promerica procura identificar, dar control y seguimiento de la gestión de los riesgos que pueden incidir en el alcance de los objetivos de la institución. Este proceso es integrador, ya que tiene la participación de todas las áreas que conforman la entidad. La Junta Directiva del Banco es la que lidera el proceso y es apoyada por el Comité de Administración Integral de Riesgos. El banco presenta una baja exposición a los riesgos debido a su apetito conservador ya que sus políticas permiten establecer límites de concentración, diversificaciones aplicables a su cartera, inversiones y fuentes de fondeo.

Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito se rige bajo las directrices establecidas en el marco regulatorio de la norma NCB-022 y la NIIF-9, además de basarse en la implementación de mejores prácticas según los lineamientos de los acuerdos de Basilea,

junto a sus políticas, manuales y procedimientos para la buena gestión del riesgo de crédito a través del establecimiento de montos y límites que pueden ser aprobados según el colegiado respectivo.

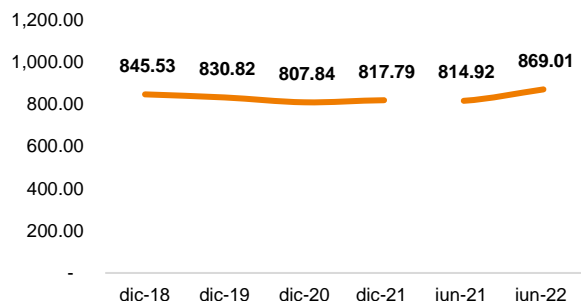
Análisis de la Cartera

A junio de 2022, Banco Promerica muestra un crecimiento en el saldo bruto de la cartera de préstamos de +6.2% (+US\$52.40 millones) lo cual está relacionado con la estrategia de crecimiento del Banco la cual consiste en reflejar un crecimiento de US\$100 millones en cartera al cierre de 2022. No obstante, dicho crecimiento se encuentra por debajo del reportado por el sector (+9.21%). Por otra parte, la cartera del Banco muestra una adecuada atomización respecto a sus deudores, puesto que los créditos de los principales 50 y 25 clientes muestran una participación respecto del total de cartera de 23.5% (jun-21:24.1%) y 17.1% (jun-21: 18.2%), respectivamente.

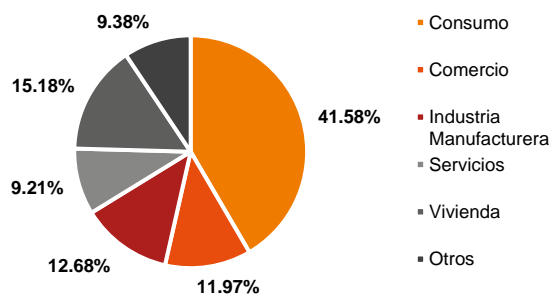
En cuanto a la dinámica por segmentos de la cartera, el principal destino corresponde a créditos empresariales con una participación de 42.1%, presentando un aumento respecto a jun-21 (41.4%), mientras que los créditos personales representaron el 41.6% del total del portafolio, mostrando una participación menor producto de la expansión de la cartera empresarial, puesto que a la fecha de análisis este segmento presentó una variación interanual de +7.9% (+US\$27.60 millones), mayor a la presentada por los créditos personales de +7.0% (+US\$24.6 millones). Por su parte, los créditos hipotecarios mostraron una leve reducción de -0.1% (-US\$0.15 millones), alcanzando una participación de 15.2% respecto al total de la cartera.

Al analizar la cartera por sector económico, el Banco presenta una moderada diversificación en donde se observa un mayor dinamismo en los créditos del sector de industria manufacturera (+30.5%; US\$26.7 millones) derivado de la expansión reportada en el nivel de exportaciones del sector que, según datos del BCR, crecieron a una tasa del 15.2%. Así mismo, se destaca el crecimiento interanual de los créditos del sector consumo (+7.0%; US\$24.6 millones), siendo el sector más representativo de la cartera. Por otra parte, el banco continúa mostrando una postura conservadora en la colocación de nuevos créditos destinados para el sector de comercio y servicios (-4.2%; -US\$8.31 millones), en línea con su estrategia de reducir las colocaciones en el sector informal.

EVOLUCIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS NETA (US\$ MILLONES)



CARTERA CREDITICIA POR SEGMENTO A JUN-22 (%)

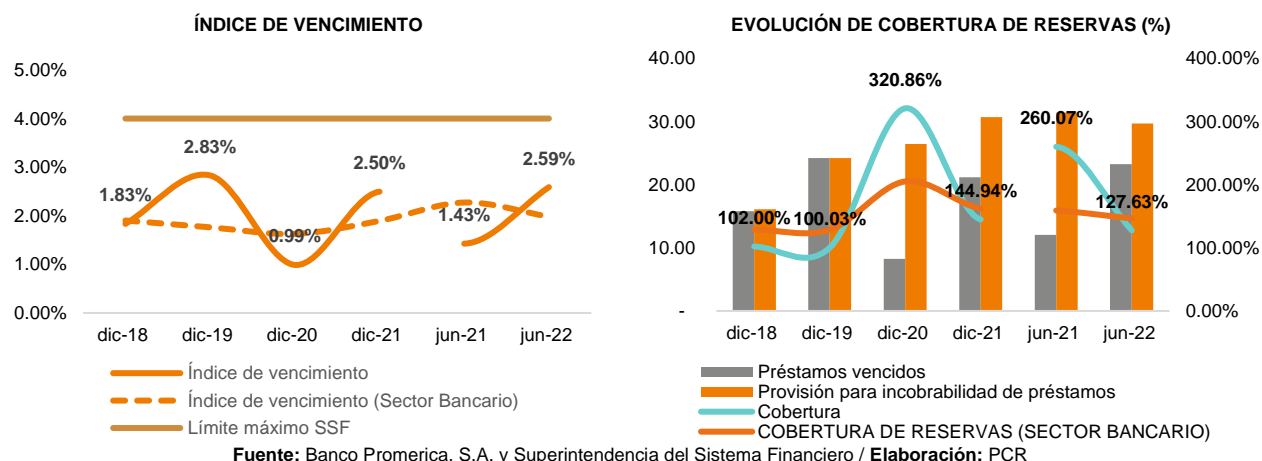


Fuente: Banco Promerica, S.A. / Elaboración: PCR

Calidad de cartera

Al evaluar la cartera de préstamos por categoría de riesgo, se observa un comportamiento similar al reportado en años previos a la pandemia con un 87.5% de préstamos categoría A (jun-21: 73.5%), considerando que a junio 2021 el 24.0% de los préstamos se encontraba categorizado como "COVID-19". No obstante, en las categorías de menor calidad se observa un mayor impacto derivando en un incremento de los préstamos vencidos de la entidad que ascienden a US\$23.26 millones, reflejando un incremento interanual de 92.8% (+US\$11.19 millones), producto principalmente del deterioro de la cartera destinada a consumo, lo cual elevó el índice de vencimiento a 2.6% (jun-21: 1.4%), mayor al reportado por el sector (2.0%).

El Banco ha provisionado su cartera de créditos acorde a lo requerido por la norma según la clasificación de riesgo de sus deudores. Además, la entidad ha constituido provisiones genéricas voluntarias que en conjunto brindan una cobertura sobre la cartera vencida de 127.6%, menor a la reportada en el periodo pasado (jun-21: 260.1%), derivado de una menor provisión y mayores créditos vencidos que posicionan al Banco por debajo del promedio del sistema (146.45%), pero superior al promedio de los años previos a la pandemia (100.89%).



Efectos de la pandemia por COVID-19 en la Cartera de Créditos

En cumplimiento a la normativa emitida por el BCR, la entidad elaboró políticas que le permitieran el diferimiento de pagos de préstamos a clientes afectados por la pandemia, clasificándola como créditos modificados por COVID-19 cuya participación respecto de la cartera total ascendió a 9.4%, disminuyendo sustancialmente respecto a junio 2021 (23.8%), producto de refinanciamientos y reestructuraciones de préstamos, los cuales a la fecha representan un 10.2% del total del portafolio. También es importante destacar que los castigos de cartera han incrementado en un 91.2% (+US\$5.19 millones) lo cual también ha influenciado en la reducción de la cartera con medidas.

En cuanto a los días mora de la cartera, el indicador de vencimiento general estuvo influenciado principalmente por el deterioro de la calidad del portafolio con medidas de alivio, evidenciando un incremento interanual en la mora mayor a 90 días (+90.22%) y un índice de vencimiento del 1.55% (jun-21: 0.86%).

EVOLUCIÓN CARTERA CON MEDIDAS (MILLONES DE US\$ / %)			
Componente	jun-21	dic-21	jun-22
Cartera consolidada	839.02	848.48	888.71
Cartera con medidas	199.57	141.93	83.76
Cartera sin medidas	639.45	706.55	804.95
Cartera con mora >90 días	12.06	20.50	22.30
Cartera con medidas	7.25	12.93	13.79
Cartera sin medidas	4.81	7.57	8.50
Índice de mora general	1.44%	2.42%	2.51%
Índice de mora - cartera con medidas	0.86%	1.52%	1.55%
Índice de mora - cartera sin medidas	0.57%	0.89%	0.96%

Fuente: Banco Promerica, S.A. / **Elaboración:** PCR

De acuerdo con la "Normativa Técnica de Aplicación de Gradualidad en la Constitución de Reservas de Saneamiento de Créditos afectados por COVID-19" (NRP-025), la Superintendencia del Sistema Financiero aprobó un plan de gradualidad por la suma de US\$28.87 millones para los créditos afectados por la pandemia. En ese sentido, de forma mensual, el Banco contabiliza una gradualidad de reservas por US\$500 miles; al mes de agosto 2022 se ha constituido un total de US\$5.42 millones y se cuenta con una brecha por constituir de US\$16.26 millones, la cual se estima que al cierre de marzo 2025 sea provisionada en su totalidad.

Riesgo de Liquidez

Banco Promerica, S.A., basándose en su "Política para la Gestión de la Liquidez e Inversiones Financieras" gestiona sus niveles de liquidez para mitigar el riesgo de incurrir en pérdidas por incapacidad de afrontar obligaciones de corto plazo; realizándolo a través de la medición diaria del valor en riesgo por fuentes de fondeo, y la volatilidad de éstas. De igual forma, el Banco cumple lo requerido por las Normas Técnicas para Riesgo de Liquidez NRP-05 y las Normas para la Constitución de Reserva de Liquidez de Bancos NPB3-06.

A la fecha de análisis, los activos del Banco reportaron un saldo de US\$1,336.03 millones, reflejando una tasa de crecimiento del 0.60%. Respecto a los activos más líquidos, los fondos disponibles ascienden a US\$255.9 millones, mostrando una disminución interanual de -7.1% (-US\$19.5 millones). Asimismo, las inversiones financieras alcanzaron los US\$164.5 millones, evidenciando una contracción del 6.8% respecto a junio 2021 (US\$176.5 millones). Estas inversiones muestran una tasa de rendimiento promedio estable del 6.5% (jun-21: 6.5%).

Fondeo

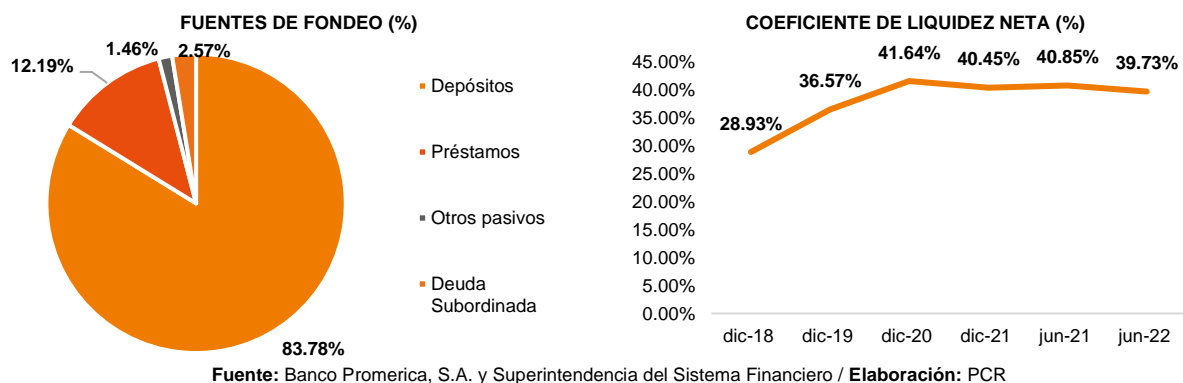
Banco Promerica tiene una adecuada diversificación de sus fuentes de fondeo, siendo la más relevante los depósitos del público. Asimismo, la entidad tiene líneas de crédito aprobadas con BANDESAL e instituciones extranjeras, así como la emisión de un programa por US\$100.0 millones de Bono Sostenible, de los cuales a junio de 2022 han

colocado US\$20.0¹ millones en el mercado de valores salvadoreño. Cabe mencionar que la entidad posee una Política de Contingencia de Liquidez, la cual evalúa los factores de impacto e indicadores de riesgo claves de la situación del Banco frente a sus obligaciones de liquidez. Con base a ello, se implementan las herramientas contingenciales que permitan obtener fuentes de fondeo alternas.

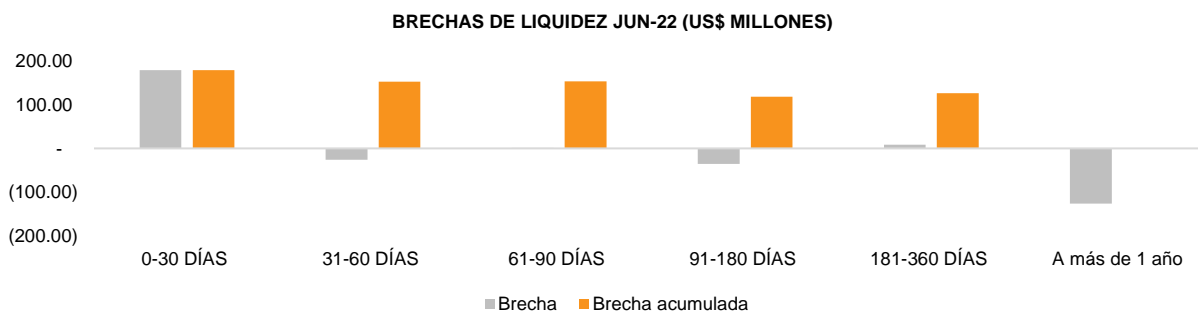
El Banco cerró a junio 2022 con un total de pasivos de US\$1,212.4 millones, mostrando estabilidad al reportar un crecimiento del 0.31% (+US\$3.77 millones) derivado del incremento en los títulos de emisión propia (+US\$20.05 millones) y los préstamos con entidades extranjeras y organismo internacionales (+US\$17.2 millones), lo cual mitigó la importante reducción de los depósitos (-US\$25.09 millones); estos últimos mantienen la mayor proporción dentro del total de pasivos (81.8%). En cuanto a la distribución, las cuentas a la vista representan el 56.3% (jun-21: 60.1%) del total de depósitos y muestran una variación positiva de 4.4% (US\$24.9 millones), los cuales se han visto beneficiados por el crecimiento en la cuenta de ahorro (+US\$40.3 millones). Por su parte, los depósitos a plazo han mostrado una tendencia a la baja, evidenciando una importante reducción de -US\$50.8 millones en aquellos con plazo de hasta un año. Por otro lado, los depósitos mostraron un costo promedio menor que el período pasado al ubicarse en 2.2% (jun-21: 2.4%), pero estos se mantienen por encima del promedio del sector (1.82%). En cuanto a los niveles de concentración, el banco presenta una moderada concentración de depósitos, de tal forma que los 25 principales depositantes representaron el 17.03% del total.

La segunda fuente de fondeo más importante fueron los préstamos, los cuales mostraron un crecimiento de 13.55%, cuyas líneas provienen principalmente de bancos del extranjero. Cabe mencionar que la entidad mantiene un saldo de US\$30.41 millones en deuda subordinada y a la fecha, esta muestra estabilidad respecto al período pasado.

Al evaluar el coeficiente de liquidez de Banco Promerica, S.A. este se ubicó en 39.73%, contrayéndose respecto al período pasado (jun-21: 40.85%), como resultado de la estrategia de crecimiento del Banco, lo cual derivó en una reducción de las disponibilidades (-7.07%) y de las inversiones financieras (-6.81%). Así mismo, la liquidez del Banco resultó beneficiada por las normativas aprobadas por el BCR, las cuales incidieron en la reducción del porcentaje del requerimiento de reserva de liquidez.



El análisis de calce de liquidez del banco se basa en la normativa NRP-05, en donde se estructura el Balance General en bandas de tiempo, simulando el vencimiento o realización del activo, pasivo y patrimonio. Teniendo en cuenta lo anterior, se observa una liquidez suficiente para hacer frente a cualquier obligación de corto plazo, debido a los excedentes que se generan en el plazo de 0 a 90 días; estos recursos permiten cubrir las demás brechas temporales, manteniendo todas las brechas acumuladas positivas, las cuales resultaron favorecidas por la disminución de los depósitos de corto plazo y la estabilidad en las inversiones financieras que se concentran en títulos soberanos emitidos por el Gobierno de El Salvador. Cabe destacar que el Banco también posee disponibilidad en sus líneas de crédito suscritas con Bancos internacionales y el Banco Centroamericano de Integración Económica para uso de ellas frente posibles escenarios de estrés e incertidumbre.



¹ Emisión del tramo 1 del Bono Sostenible (BSOBAPROM1) por US\$20.0 millones

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado, tal cual lo establece el Informe de Gestión Integral de Riesgos, es la probabilidad de pérdida en el precio de los activos de la institución dada la fluctuación y variaciones dentro del mercado (tipo de cambio, tasa de interés, entre otros). El control que realiza el Banco a exposiciones del riesgo de mercado se realiza mediante la implementación del VaR (Value at risk), el cual utiliza herramientas estadísticas para establecer la mínima pérdida probable en un intervalo de tiempo y bajo un nivel de confianza establecido, la cual se espera que no sea superado.

El Valor en Riesgo (VaR) del periodo reflejó una probabilidad de pérdida esperada de US\$30.5 millones para su portafolio de inversión, equivalente al 18.74% del valor del portafolio total. El sistema monetario dolarizado genera certidumbre y estabilidad respecto al tipo de cambio por lo que la entidad no está expuesta al riesgo cambiario. No obstante, se observa un fenómeno inflacionario debido al alza de los precios del petróleo y sus derivados.

Para junio 2022, la tasa promedio ponderada de la cartera de préstamos fue de 11.5%, menor a la presentada en junio 2021 (12.4%), producto de la alta competitividad del sistema bancario nacional. Asimismo, la tasa promedio ponderada de los pasivos decreció ubicándose en 2.2% (jun-21: 2.4%), generando un spread bancario de 9.3%; menor respecto al reportado en el periodo pasado (jun-21: 10.0 %).

El Banco mantiene una posición conservadora en cuanto a su política de inversiones, las cuales están concentradas en emisiones estatales en un 88.9%, manteniendo una moderada exposición al riesgo soberano considerando que estas representan un 12.31% del total de sus activos por lo que, a la fecha de análisis, no se registran provisiones ante posibles pérdidas. Por último, la entidad muestra una baja exposición en moneda extranjera puesto que la diferencia entre activos y pasivos en monedas distintas al dólar fue equivalente al 0.01% del fondo patrimonial del Banco.

Riesgo de Solvencia

Banco Promerica muestra un comportamiento creciente en su patrimonio, reflejando una tasa de crecimiento promedio ponderado de los últimos 5 años de 3.44%, fundamentado en los buenos resultados y la capitalización de estos, lo que permite una adecuada solvencia, incluso por encima de la reportada por el sector bancario. Cabe destacar que la entidad estima continuar capitalizando resultados en el mediano plazo (1 -3 años).

A junio 2022, el fondo patrimonial reflejó un modesto crecimiento de 4.6%, posicionándose en US\$158.87 millones (jun-21: US\$156.13 millones). Dicho aumento proviene de la expansión en 9.3% (US\$6.15 millones) del capital complementario derivado del crecimiento en las utilidades de ejercicios anteriores, así como un mayor volumen de provisiones voluntarias de capital.

A la fecha de análisis, el Banco reporta un coeficiente de endeudamiento legal de 12.98% (mínimo legal:7.00%), dando amplio cumplimiento sobre el requisito mínimo establecido por el Art. 41 de la Ley de Bancos, siendo mayor al 12.81% registrado en la misma fecha del periodo anterior y al promedio del sector bancario (11.35%). Por su parte, el coeficiente patrimonial para junio 22 se ubicó en 16.87%, mostrando una leve disminución respecto a junio 2021 (16.97%) pero siendo superior al sector bancario (14.81%), lo anterior debido a la mejora en el fondo patrimonial que respaldó el aumento de los activos ponderados por riesgo. Asimismo, este se mantiene por encima del mínimo legal permitido, el cual es de 12.00%.

EVOLUCIÓN DEL FONDO PATRIMONIAL DE BANCO PROMERICA, S.A. (US\$ MILLONES)

Indicadores de liquidez	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
Fondo Patrimonial	134.1	138.9	152.0	157.0	156.13	158.87
1. Capital Primario	77.7	83.1	86.1	86.9	86.1	86.9
2. Capital Complementario	56.4	55.8	65.9	70.1	70.0	72.0
3. Menos: Deduciones	-	-	-	-	-	-
Requerimientos de Activos						
1. Total de Activos en riesgo	1,230.5	1,293.3	1,341.4	1,335.3	1,343.7	1,350.8
2. Total de Activos Ponderados	853.0	894.3	931.4	903.4	920.0	942.0
3. Requerimiento del 12% sobre Activos Ponderados	102.4	107.3	111.8	108.4	110.4	113.0
4. Excedente o (Deficiencia) (I-II.3)	31.7	31.6	40.2	48.6	45.7	45.8
5. Coeficiente Patrimonial (I/II.2)	15.72 %	15.53 %	16.31 %	17.38%	16.97%	16.87%
Requerimientos de Pasivos						
1. Total de Pasivos. Compromisos Futuros y Contingentes	1,109.8	1,179.7	1,219.3	1,209.3	1,218.4	1,223.7
2. Requerimiento del 7.0% sobre pasivos	77.7	82.6	85.4	84.6	85.3	85.7
3. Excedente o (Deficiencia) (I-II.2)	56.4	56.3	66.6	72.3	70.8	73.2
4. Coeficiente (I.I /III.1)	12.08%	11.78%	12.46%	12.98%	12.81%	12.98%

Fuente: Banco Promerica, S.A. y Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo

El riesgo operacional es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos. La administración y gestión del riesgo operacional en Banco Promerica, S.A. se basó en las referencias incluidas en Basilea II y en lo regulado por la Superintendencia del Sistema Financiero en la norma NPB4-50. El banco mantuvo un proceso continuo que involucra las etapas para gestionar los riesgos y establece como ejes fundamentales los siguientes: cultura de riesgo, identificación de matriz de riesgo (gestión cualitativa), y cuantificación de pérdidas operacionales (gestión cuantitativa).

El banco también diseña planes de contingencia y continuidad de negocios, además de generar apoyo técnico para la gestión de gobierno corporativo y gestión de riesgo reputacional. Dentro de estos mecanismos se incluyen códigos de ética y códigos de buen gobierno corporativo. La entidad ha dado seguimiento a una ruta de diagnóstico, selección y diseño de metodologías apropiadas al tamaño y volumen de operaciones del Banco.

Riesgo Tecnológico.

La mitigación de los Riesgos Tecnológicos constituye un objetivo estratégico del banco, por ello, Banco Promerica, S.A. cuenta con manuales y políticas de Riesgo Tecnológico y de Seguridad de la Información, los cuales sirven para identificar y establecer los mecanismos de mitigación y control de los principales hallazgos, generándose los planes específicos de las áreas técnicas involucradas.

Tras la declaración de emergencia sanitaria, Banco Promerica, S.A. fortaleció la seguridad de los servicios bancarios por internet, así como sus servicios de infraestructura TI, para prevenir afectaciones de estos, dado el incremento del uso que se esperaba. El banco cuenta con un monitoreo de seguridad constante para identificar tempranamente posibles brechas, el cual fue puesto en alerta dada la previsión en el incremento de ataques cibernéticos. Para mitigar los riesgos tecnológicos, Banco Promerica, S.A. ejecuta actualizaciones correspondientes para asegurar la confidencialidad e integridad de la información y de las operaciones de los clientes del banco. Además, se implementó una matriz de riesgo tecnológico, la cual contiene los principales riesgos que pudiesen surgir tras iniciar la modalidad de teletrabajo, y otros riesgos a causa de los programas aplicados por la emergencia nacional por COVID-19, estableciendo los posibles efectos y sus medidas preventivas.

Resultados Financieros

La principal fuente de ingresos de operación de Banco Promerica son los ingresos por intereses devengados de la cartera de créditos, que a junio 2022 comprendían el 68.24% de los ingresos (jun-21: 70.07%). El segundo componente de los ingresos del Banco son las comisiones relacionadas con el desembolso de préstamos, reflejando una participación de 13.93% (jun-21: 13.38%), mientras que el resto lo comprenden intereses sobre depósitos en entidades financieras, operaciones en moneda extranjera y otros servicios y contingencias.

A la fecha de análisis, los ingresos de intermediación de Banco Promerica ascendieron a US\$56.1 millones, reflejando una disminución de -2.19% (-US\$1.25 millones) respecto al período anterior, producto de la reducción en los intereses provenientes de la cartera crediticia, los cuales cayeron levemente en -4.14% influenciados por la reducción en la tasa activa; no obstante, esto fue compensado por un crecimiento de 2.44% en las comisiones por préstamos, así como un incremento de 1.34% en los intereses por inversiones financieras. Por su parte, el margen de intermediación mostró una mejora interanual al ubicarse en 63.93% (jun.21: 63.70%) apoyada por una leve contracción en los costos de captación -2.81% (-US\$0.58 millones), presionados por la generalizada baja en las tasas de interés que redujeron los costos de los depósitos, éstos últimos también influenciados por un cambio en la estructura de fondeo.

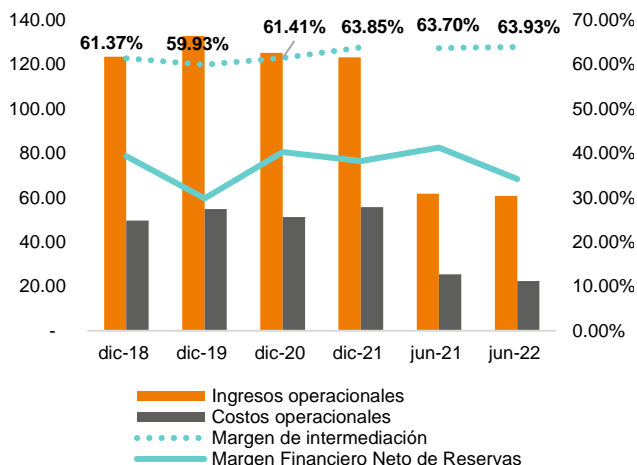
La entidad reportó ingresos de otras operaciones² por US\$4.7 millones, mostrando una variación interanual de 6.27% (US\$0.28 millones). Por otra parte, los costos de otras operaciones totalizaron US\$2.2 millones, evidenciando una importante reducción de 52.90% (US\$2.47 millones). Finalmente, la entidad reporta un gasto por reserva de saneamiento de US\$17.6 millones, mostrando un aumento respecto al período pasado de 62.79% (US\$6.78 millones), por lo que se reportó un margen financiero neto de reservas de 34.19%, inferior al registrado en el período pasado (jun-21: 41.25%).

Los gastos operacionales para la fecha de análisis muestran estabilidad reportando un leve incremento de (US\$1.30 millones), totalizando en US\$23.8 millones, comportamiento explicado por la expansión de los gastos generales (+12.96%). Lo anterior, unido al importante incremento en los costos por saneamientos de activos incidió para que a junio 2022 la entidad reportara una pérdida operativa de US\$3.0 millones (jun-21: US\$3.0 millones), provocando a que el margen operativo cerrara en negativo -4.92% (jun-21: 4.86%).

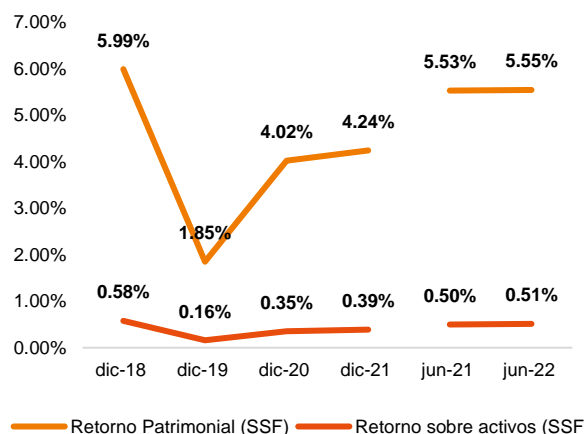
Por su parte, los ingresos no operacionales evidenciaron un importante crecimiento de 104.98% (US\$ 5.74 millones) respecto del período pasado producto principalmente de liberaciones de reservas por US\$7.79 millones, permitiendo que la utilidad neta se ubicara en US\$3.4 millones, equivalente a un crecimiento interanual de 3.81% (US\$0.13 millones). El incremento en la utilidad dejó como resultado un margen neto de 5.64%, superior al 5.35% a junio 2021, incidiendo en una mejora en los indicadores de rentabilidad. En este sentido, el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio anualizado (ROE) pasó de 5.53% a 5.55% y el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA) pasó de 0.50% a 0.51%. Estos indicadores se mantienen por debajo del promedio del sector; no obstante, reflejan un cumplimiento con respecto a lo proyectado para 2022.

² Ingresos de otras operaciones = Operaciones en moneda extranjera + Otros servicios y contingencias

EVOLUCIÓN DEL MARGEN FINANCIERO (US\$ MILLONES; %)



INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)



Fuente: Banco Promerica, S.A. y Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración: PCR

Instrumento clasificado

DATOS BÁSICOS DE LA EMISIÓN BSOBAPROM1	
Emisor	Banco Promerica S.A.
Monto de la Emisión	US\$100,000,000.000
Plazo de la Emisión	El programa de Bonos Sostenibles representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta tendrá un plazo mínimo de un año hasta un máximo de 30 años, contados a partir de la fecha de su colocación. Ejercicio de opciones Call y Put: El Emisor tendrá la facultad de establecer o no, una o mas fechas específicas de opción Call, opción Put o ambas para cada uno de los tramos de los Bonos Sostenibles. Cada tramo que contemple una opción Put deberá ser pagada por el Emisor, a discreción del inversionista, de forma parcial o total, en las fechas específicas que determine el Emisor para dicho tramo. El Emisor notificará a la Bolsa de Valores de El Salvador (BVES) y a la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) las condiciones, fechas específicas y sus respectivos precios de ejercicio para cada tramo que contemple una o ambas opciones, así como el plazo que tendrá el Emisor o el inversionista para notificar el ejercicio de las opciones y demás condiciones y términos aplicables, mediante la notificación del tramo previo a la colocación en mercado primario. Los tramos en que sea ejercida la opción serán pagados por el saldo de valor nominal del capital adeudado en esa fecha más los intereses devengados hasta su respectiva fecha de ejercicio de la opción y cualquier otro costo asociado según se especifique en cada tramo. Adicionalmente y de forma opcional, el Emisor podrá acordar un reconocimiento adicional cuando el llamamiento (Call) se origine por parte del Emisor o cuando el llamamiento (Put) se origine por parte de los inversionistas, según los términos y condiciones que se especifiquen en el aviso de colocación. El pago realizado y obtenido en el ejercicio de la opción Call o Put no constituyen redención anticipada, dado que las fechas específicas para su ejercicio serán previstas en la emisión de cada tramo.
Garantía de la Emisión	En el momento de ser emitidos, cada uno de los tramos de los Bonos Sostenibles representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, podrán no tener garantía especial o estar garantizados con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría "A" a favor del banco con un plazo de vencimiento mayor o igual a la caducidad de la emisión. Esta opción estará a cargo del emisor y se definirá al momento de realizar las colocaciones en Bolsa. El banco se obliga a mantener en todo momento una garantía de al menos el ciento veinticinco por ciento (125%) de la cobertura del monto vigente de la emisión y a sustituir los préstamos que no cumplan con la clasificación de categoría "A" de tal forma que la cartera de préstamos hipotecarios se encuentre en todo momento en dicha categoría.
Tasa de interés	BANCO PROMERICA S. A., pagará intereses sobre el saldo de las anotaciones en cuenta de cada titular, durante todo el período de vigencia de la emisión, que se calcularán con base en el año calendario. Cuando se establezca el pago de una tasa fija, esta se mantendrá tal cual se haya establecido en la colocación, durante todo el tiempo en el cual la emisión se encuentre vigente. Cuando el emisor establezca que la tasa a emplear sea variable, podrá utilizarse la Tasa de Interés Básica Pasiva (TIBP) publicada la semana anterior a la primera negociación de cualquier tramo o de su reajuste, por el Banco Central de Reserva de El Salvador, o la entidad a quien le correspondiese, por los medios determinados para ello. La tasa de interés podrá ser fija o variable a opción del emisor y se determinará antes de cada negociación manteniéndose vigente durante el plazo de cada tramo, y deberá publicarse de conformidad a la Ley de Bancos. Sin perjuicio de la tasa base que se utilice como referencia, BANCO PROMERICA S.A., podrá establecer previo al momento de la colocación una tasa de interés mínima a pagar y una tasa de interés máxima a pagar, aplicable durante la vigencia del tramo al cual correspondan.
Negociabilidad	En la Bolsa de Valores por intermediación de las Casas Corredoras de Bolsa, en las sesiones de negociación que se realicen en ella.
Prelación de pagos	La presente emisión podrá no tener garantía especial o estar garantizada con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría "A" a favor de BANCO PROMERICA, S. A. En caso que el Banco se encuentre en una situación de insolvencia de pago, quiebra, revocatoria de autorización para operar u otra situación que impida la normal operación de su giro, todos los tramos de la presente emisión que estén vigentes a esa fecha y los interés generados por estos, tendrán preferencia para ser pagados ya sea con las garantías de la cartera hipotecaria que los garanticen o de acuerdo al orden de pago de obligaciones correspondiente, según lo dispuesto en el artículo 112-A de la ley de Bancos.
Interés moratorio	En caso de mora en el pago del capital, el emisor reconocerá a los titulares de los valores, además, un interés moratorio del cinco por ciento (5.00%) anual sobre la cuota correspondiente a capital.

Destino de los fondos	Los fondos procedentes de este programa de Bonos Sostenibles se destinarán a financiar o refinanciar créditos de la cartera social (Empresas lideradas por mujeres, Empresas lideradas por jóvenes y PYMES) y la cartera verde del Emisor, de acuerdo con el Marco de Referencia de los Bonos Sostenibles.
Segunda opinión	La emisión de Bonos Sostenibles contará con la opinión de un tercero independiente, que se emite sobre el alineamiento con los componentes principales de los Principios de Bonos Sociales y Verdes; y expresa una garantía sobre la contribución de la emisión al desarrollo sostenible, acreditando el cumplimiento de los estándares aplicables a este tipo de instrumentos.
Limitación de Autoridad	El Banco Promerica, S.A., es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de El Salvador. En tal sentido, el Banco Promerica, S.A., es la única entidad legalmente obligada a cualquier pago, y ninguna otra subsidiaria, controladora o afiliada a Inversiones Financieras Promerica, S.A. o en general cualquier sociedad del "Grupo Promerica", tiene o tendrá responsabilidad alguna respecto a las obligaciones derivadas de la emisión.
Redención de los Bonos Sostenibles	El Banco no podrá redimir anticipadamente, ni obligarse a dar liquidez a los valores, bajo cualquier modalidad, directamente o a través de una subsidiaria o empresa relacionada, de acuerdo con artículo 209 literal e) de la Ley de Bancos.

Fuente: Prospecto de la emisión BSOBAPROM1 / **Elaboración:** PCR

Características de los Instrumentos Clasificados

La emisión de hasta US\$100 millones estará representada por Bonos Sostenibles, los cuales serán representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta a colocar por Banco Promerica, S.A. Por su parte, según lo establecido en el prospecto de la Emisión, será la Junta Directiva del emisor quien podrá modificar las características de la presente emisión, antes de la primera negociación y de acuerdo con las regulaciones emitidas por la Bolsa de Valores, y previa aprobación de la Superintendencia del Sistema Financiero.

A la fecha de análisis, Banco Promerica reporta un tramo colocado a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por un monto de US\$20.0 millones, garantizados con créditos hipotecarios categoría "A", según el siguiente detalle:

DETALLE DE LOS TRAMOS EMITIDOS BSOBAPROM1 (MILES US\$)								
Emisión	Monto de la emisión	Monto colocado	Salde de capital más intereses	Tasa de interés	Fecha de emisión	Plazo	Garantía	Cobertura
Tramo 1	\$20,000	\$20,000	\$20,050	6.10%	15/06/2022	5 años	\$25,297	126.49%

Fuente: Banco Promerica, S.A. / **Elaboración:** PCR

Estados Financieros no Auditados

BALANCE GENERAL (MILLONES US\$)						
COMPONENTE	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
FONDOS DISPONIBLES	249.47	303.30	267.80	263.43	275.37	255.91
ADQUISICIONES TEMPORALES	19.69	33.75	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS	46.11	57.55	183.55	184.37	176.49	164.47
CARTERA DE PRÉSTAMOS (NETA)	845.53	830.82	807.84	817.79	814.92	869.01
PRÉSTAMOS VIGENTES	845.84	830.83	826.05	827.31	834.23	875.44
PRÉSTAMOS VENCIDOS	15.79	24.20	8.24	21.17	12.07	23.26
PROVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS	(16.11)	(24.21)	(26.45)	(30.69)	(31.39)	(29.69)
OTROS ACTIVOS	34.41	37.31	48.71	37.41	44.59	30.45
ACTIVO FIJO	17.67	16.52	17.19	16.34	16.69	16.18
TOTAL ACTIVOS	1,212.87	1,279.25	1,325.09	1,319.35	1,328.05	1,336.03
DEPÓSITOS	875.88	942.55	1,009.27	982.00	1,016.61	991.52
DEPÓSITOS EN CUENTA CORRIENTE	249.69	291.26	344.20	333.32	356.14	339.59
DEPÓSITOS DE AHORRO	164.45	193.85	203.98	228.22	215.66	255.91
DEPÓSITOS A PLAZO	453.26	457.43	461.09	403.19	444.81	396.02
PRÉSTAMOS	174.66	170.93	140.19	158.92	127.04	144.25
OBLIGACIONES A LA VISTA	5.18	4.54	7.61	6.72	9.14	8.84
TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA	-	-	-	-	-	20.05
OTROS PASIVOS	19.81	21.72	21.82	20.95	25.42	17.31
DEUDA SUBORDINADA	20.26	30.30	30.42	30.42	30.41	30.41
TOTAL PASIVOS	1,095.80	1,170.03	1,209.31	1,199.01	1,208.62	1,212.39
CAPITAL SOCIAL PAGADO	63.77	68.78	70.79	70.79	70.79	70.79
RESERVAS DE CAPITAL	13.90	14.31	15.31	16.08	15.31	16.08
RESULTADOS POR APLICAR	29.25	17.16	3.21	17.52	6.58	21.04
PATRIMONIO RESTRINGIDO	10.16	8.97	26.25	15.95	26.76	15.74
TOTAL PATRIMONIO	117.08	109.22	115.78	120.33	119.44	123.64
PASIVO + PATRIMONIO	1,212.87	1,279.25	1,325.09	1,319.35	1,328.05	1,336.03

Fuente: Banco Promerica, S.A. y Superintendencia del Sistema Financiero / **Elaboración:** PCR

ESTADO DE RESULTADOS (MILLONES US\$)						
COMPONENTE	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
INGRESOS DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN	114.47	123.29	116.70	114.3	57.3	56.1
CAPTACIÓN DE RECURSOS	44.22	49.40	45.03	41.3	20.8	20.2
UTILIDAD DE INTERMEDIACIÓN	70.26	73.90	71.67	73.0	36.5	35.8
INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	8.98	9.53	8.54	8.9	4.5	4.7
COSTOS DE OTRAS OPERACIONES	5.46	5.45	6.23	14.4	4.7	2.2
UTILIDAD FINANCIERA	73.77	77.98	73.97	67.5	36.3	38.4
SANEAMIENTO DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	25.21	38.36	23.54	20.4	10.8	17.6
CASTIGOS DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD FINANCIERA, NETA DE RESERVAS	48.57	39.62	50.43	47.1	25.5	20.8
GASTOS DE OPERACIÓN	16.45	42.12	44.89	45.2	22.5	23.8
GASTOS DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	21.20	17.62	20.21	20.3	10.4	10.9
GASTOS GENERALES	4.71	19.28	19.10	20.5	9.7	10.9
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIONES	2.31	5.22	5.59	4.4	2.4	2.0
UTILIDAD DE OPERACIÓN	32.12	(2.50)	5.54	1.8	3.0	(3.0)
INGRESOS NO OPERACIONALES	6.54	10.19	8.05	10.9	5.5	11.2
GASTOS NO OPERACIONALES	-	3.60	3.57	3.9	2.4	3.9
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	38.66	4.09	10.01	8.9	6.1	4.3
IMPUESTOS DIRECTOS	3.17	1.85	4.86	3.8	2.8	0.9
CONTRIBUCIONES ESPECIALES	48.10	0.23	0.49	0.0	0.0	-
UTILIDAD NETA	(12.62)	2.02	4.66	5.1	3.3	3.4

Fuente: Banco Promerica, S.A. y Superintendencia del Sistema Financiero / **Elaboración:** PCR

INDICADORES FINANCIEROS							
Detalle	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
CALIDAD DE CARTERA							
VARIACIÓN EN PRÉSTAMOS	4.04%	8.95%	-0.77%	-2.43%	1.70%	-1.24%	6.19%
VARIACIÓN EN PRÉSTAMOS (SECTOR BANCARIO)	4.20%	5.56%	5.02%	1.11%	6.29%	1.82%	9.21%
ÍNDICE DE VENCIMIENTO	1.68%	1.83%	2.83%	0.99%	2.50%	1.43%	2.59%
ÍNDICE DE VENCIMIENTO (SECTOR BANCARIO)	1.97%	1.90%	1.76%	1.63%	1.89%	2.27%	1.98%
COBERTURA DE RESERVAS	100.63%	102.00%	100.03%	320.86%	144.94%	260.07%	127.63%
COBERTURA DE RESERVAS (SECTOR BANCARIO)	121.00%	128.95%	128.51%	205.12%	161.93%	159.06%	146.45%
SUFICIENCIA DE RESERVAS	1.69%	1.87%	2.83%	3.17%	3.62%	3.71%	3.30%
LIQUIDEZ							
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ NETA	31.46%	28.93%	36.57%	41.64%	40.45%	40.85%	39.73%
FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	28.21%	28.48%	32.18%	26.53%	26.83%	27.09%	25.81%
FONDOS DISPONIBLES MÁS INVERSIONES / DEPÓSITOS DEL PÚBLICO	34.40%	33.75%	38.28%	44.72%	45.60%	44.45%	42.40%
SOLVENCIA							
COEFICIENTE PATRIMONIAL	16.18%	15.72%	15.53%	16.31%	17.38%	16.97%	16.87%
ENDEUDAMIENTO LEGAL	12.35%	12.08%	11.78%	12.46%	12.98%	12.81%	12.98%
ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVOS	86.66%	90.35%	91.46%	91.26%	90.88%	91.01%	90.75%
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL	8.88	9.36	10.71	10.45	9.96	10.12	9.81
RENTABILIDAD							
PRODUCTIVIDAD DE PRÉSTAMOS	13.54%	12.59%	13.16%	12.89%	12.28%	12.29%	11.24%
COSTO DE LOS DEPÓSITOS	3.04%	2.99%	2.94%	2.64%	2.47%	2.44%	2.23%
SPREAD	10.50%	9.60%	10.22%	10.24%	9.81%	9.85%	9.01%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	62.28%	61.37%	59.93%	61.41%	63.85%	63.70%	63.93%
MARGEN FINANCIERO	61.19%	59.76%	58.70%	59.07%	54.77%	58.74%	63.11%
MARGEN FINANCIERO NETO DE RESERVAS	43.20%	39.34%	29.83%	40.27%	38.20%	41.25%	34.19%
MARGEN OPERATIVO	27.92%	26.02%	-1.88%	4.42%	1.48%	4.86%	-4.92%
MARGEN NETO	-11.06%	-10.22%	1.52%	3.72%	4.14%	5.35%	5.64%
RETORNO PATRIMONIAL (PCR)	8.16%	5.99%	1.85%	4.02%	4.24%	5.53%	5.55%
RETORNO PATRIMONIAL (SSF)	8.45%	5.99%	1.85%	4.02%	4.24%	5.53%	5.55%
RETORNO SOBRE ACTIVOS (PCR)	0.80%	0.58%	0.16%	0.35%	0.39%	0.50%	0.51%
RETORNO SOBRE ACTIVOS (SSF)	0.83%	0.58%	0.16%	0.35%	0.39%	0.50%	0.51%

Fuente: Banco Promerica, S.A. y Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración: PCR

Nota sobre Información Empleada para el Análisis

La información que emplea PCR proviene directamente del emisor o entidad calificada. Es decir, de fuentes oficiales y con firma de responsabilidad, por lo que la confiabilidad e integridad de esta le corresponden a quien firma. De igual forma en el caso de la información contenida en los informes auditados, la compañía de Auditoría o el Auditor a cargo, son los responsables por su contenido.

Con este antecedente y acorde a lo dispuesto en la normativa vigente, PCR es responsable de la opinión emitida en su calificación de riesgo, considerando que en dicha opinión PCR se pronuncia sobre la información utilizada para el análisis, indicando si esta es suficiente o no para emitir una opinión de riesgo, así como también, en el caso de evidenciarse cualquier acción que contradiga las leyes y regulaciones en donde PCR cuenta con mecanismos para pronunciarse al respecto. PCR, sigue y cumple en todos los casos, con procesos internos de debida diligencia para la revisión de la información recibida.