

Inversiones Financieras Promerica S.A.

Informe con Estados Financieros no Auditados al 30 de junio de 2018	Fecha de Comité: 30/ 10/ 2018
Empresa perteneciente al sector financiero de El Salvador	San Salvador, El Salvador
Comité Ordinario No. 48 /2018	
Waldo Arteaga / Analista Titular	(503) 2266 9471 warteaga@ratingspcr.com

Aspecto o Instrumento Clasificado ¹	Clasificación	Perspectiva
Emisor	EAA-	Estable
Acciones	Nivel 2	Estable

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.

Acciones

Nivel 2: Acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia 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 riesgo² 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 la misma, 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."

Racionalidad

En Comité Ordinario de clasificación de riesgo, PCR decidió por unanimidad ratificar la clasificación de la Fortaleza Financiera de Inversiones Financieras Promerica en "EAA-", además de ratificar la clasificación de sus acciones a "Primera Clase – Nivel 2"; ambos con perspectiva "Estable".

La clasificación de Inversiones Financieras Promerica El Salvador (IFP), se basa en el desempeño de su principal inversión el Banco Promerica; quien posee una buena capacidad de pago del banco debido al crecimiento de sus ingresos que provienen principalmente de las operaciones de intermediación, en cuanto a sus indicadores de calidad de cartera se mantienen estables como resultado de las estrategias implementadas y mejoras en el coeficiente patrimonial. Adicionalmente, se observa un incremento en los costos y gastos en el periodo analizado, lo que se refleja en los resultados financieros de Inversiones Financieras Banco Promerica, que forma parte del Grupo Regional Promerica Financial Corporation.

Perspectiva

Estable

¹ Metodología de clasificación de riesgo de bancos e instituciones financieras.

² Normalizado bajo los lineamientos del Art.9 de "NORMAS TECNICAS SOBRE OBLIGACIONES DE LAS SOCIEDADES CLASIFICADORAS DE RIESGO" (NRP-07), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Resumen Ejecutivo

1. **Comportamiento de los ingresos.** Al 30 de junio de 2018, los ingresos totales de Banco Promerica, S.A. ascendieron a US\$62.06 millones, un incremento interanual de 6.98%. Dicho incremento es debido a las Operaciones de Intermediación que pasaron de US\$51.94 millones en junio de 2017 a US\$55.00 millones al período analizado. Los ingresos con mayor participación fueron los ingresos por intereses de préstamos.
2. **Calidad de la cartera crediticia.** La cartera de créditos neta fue de US\$817.80 millones, un incremento interanual de 8.50%. Dicho crecimiento es impulsado primordialmente por los préstamos personales y los de empresariales, los cuales aumentan en un 10.97% y 8.32% respectivamente. Para junio de 2018, los créditos empresariales representan el 46.31% de la cartera total de préstamos. Por su parte, los indicadores de la calidad de cartera permanecieron estable resultando un índice de morosidad y de cobertura sin importantes variaciones.
3. **Incremento en costos y gastos.** Al 30 de junio de 2018, los costos y gastos totales han experimentado un aumento de 10.85% en comparación al mismo período del año previo, llegando a un total de US\$58.74 millones. El incremento más importante se registra en el rubro de Costos de Operaciones de Intermediación, creciendo en un 13.62% o US\$4.00 millones y que se origina por la mayor captación de recursos.
4. **El crecimiento de los activos y patrimonio de IFP consolidado.** Al 30 de junio de 2018, el total de activos de Inversiones Financieras Promerica ascendió a US\$1,148.49 millones, superior en 6.91% al alcanzado al cierre de junio de 2017; dicho incremento se atribuye a la cartera de préstamos neta y a las inversiones financieras, la primera constituye el 71.21% de los activos totales con un aumento de 6.91% respecto al 30 de junio de 2017. El Patrimonio al cierre de junio de 2018, aumentó interanualmente 6.62% como el resultado del aumento del capital social.
5. **Incremento en los ingresos totales consolidados.** Los ingresos totales, al 30 de junio de 2018, ascienden a US\$60.84 millones, un incremento interanual del 7.26%. Los ingresos por concepto de intereses de préstamos son los que poseen la mayor participación con un 70.94% de los ingresos totales y presentaron un crecimiento interanual de US\$0.43 millones principalmente de su cartera crediticia. Inversiones Financieras Promerica y su subsidiaria presentaron una utilidad neta consolidada de US\$3.24 millones, un decremento interanual de 34.75%.
6. **La consolidación a nivel regional del Grupo Económico.** El grupo incluye empresas como Promerica Financial Corporation (PFC), tenedora del 100% de las acciones de St. Georges Bank (Panamá), y del 100% del Banco Promerica (de Costa Rica), entre otras. Asimismo, se destaca el hecho que Promerica Financial Corporation es tenedora del 93.23% del capital social de Inversiones Financieras Promerica, que es la poseedora del 99.99% de acciones del Banco

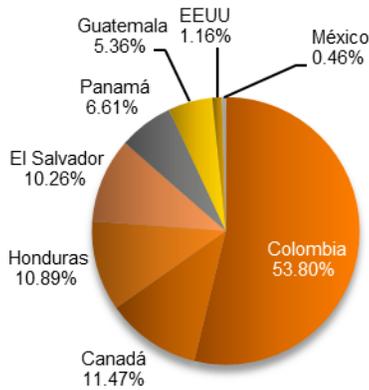
Análisis Cualitativo

Evolución Sectorial

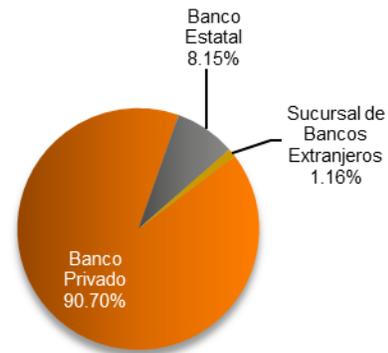
A la fecha de análisis, el Sistema Financiero Salvadoreño está conformado por catorce bancos autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) para captar fondos públicos, siete bancos cooperativos (incluyendo la Federación de Cajas de Crédito y Bancos) y cuatro sociedades de ahorro y crédito.

Los conglomerados de Colombia lideran la participación por total de activos a junio 2018 con el 53.80% del total (Banco Agrícola, Banco Davivienda y Banco de América Central), seguidos por los de Canadá con el 11.47% (Scotiabank) y, luego de la adquisición del Grupo Atlántida del Banco ProCredit en noviembre de 2017, los capitales procedentes de Honduras se ubican en la tercera posición con el 10.89%.

ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO POR PAÍS DE ORIGEN (PORCENTAJE)



ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO POR TIPO DE INSTITUCIÓN (PORCENTAJE)



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Análisis Cuantitativo

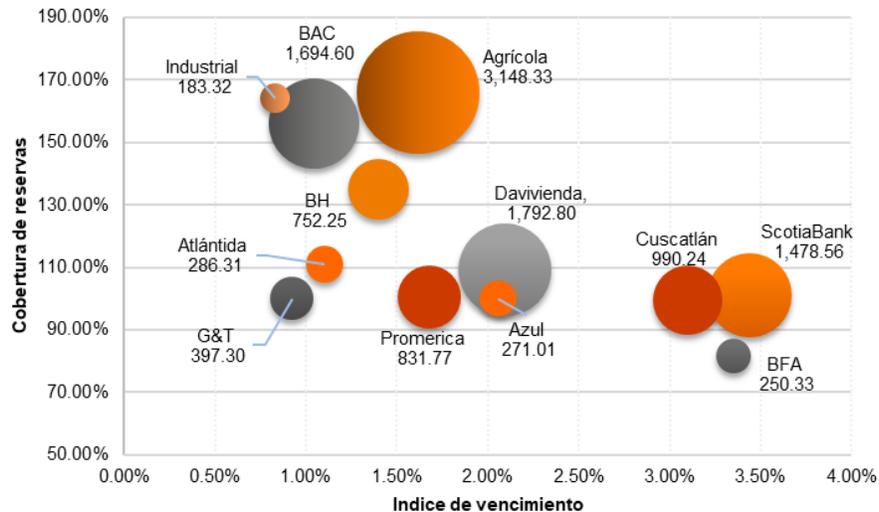
Activos

Al primer semestre de 2018, los activos del sector bancario sumaron US\$ 17,456.88 millones avanzando en 5.35% respecto a junio 2017. Banco Agrícola mantiene la mayor participación en activos representando el 25.55% del total, seguido por el Banco Davivienda con el 14.62%, Banco de América Central con el 13.62% y Scotiabank con el 11.47% del total de activos.

Colocaciones

Al cierre de junio de 2018, la cartera de préstamos bruta del Sistema Financiero muestra un incremento interanual del 4.33% (+US\$ 504.19 millones) en comparación al mismo período de 2017. El crecimiento anterior fue impulsado principalmente por los créditos dirigidos al sector construcción, los cuales experimentaron un aumento interanual del 21.36% equivalentes a US\$ 68.93 millones. Por su parte, los préstamos dirigidos a la industria manufacturera reflejaron un crecimiento del 10.17%, equivalentes a US\$ 119.18 millones. La institución bancaria que encabezó el mayor crecimiento en la cartera bruta correspondió a Banco Azul (+36.49%), específicamente en el sector servicio y sector construcción. En el siguiente gráfico, se observa el tamaño de la cartera crediticia con relación a la cobertura de cartera e índice de vencimiento de cada banco.

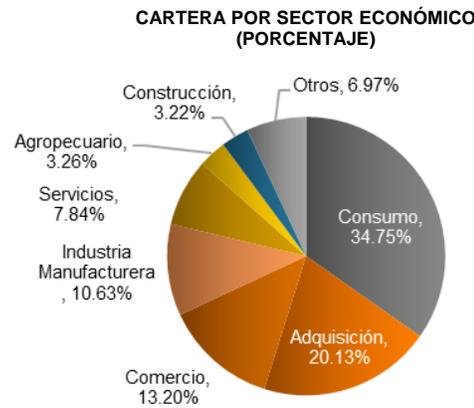
TAMAÑOS DE CARTERA CREDITICIA, COBERTURA DE CARTERA E ÍNDICE DE VENCIMIENTO POR BANCO (MILLONES DE US\$/PORCENTAJE)



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Respecto a la cartera crediticia por sector económico, los créditos de consumo se mantienen como los más representativos con una participación del 34.75% del total, seguido de los créditos para la adquisición de

viviendas y comercio con un 20.13% y 13.20%, respectivamente. De cerca se encuentran los créditos orientados a la industria de la manufactura y servicios al integrar el 10.63% y 7.84%, respectivamente. Finalmente, los créditos agropecuarios, de construcción y otros sectores fueron los de menor participación con un 3.26%, 3.22% y 6.97%, respectivamente. Cabe señalar que, al primer semestre de 2018, los créditos orientados a la construcción y a la industria manufacturera fueron los que mostraron mayor crecimiento, avanzando en 21.36% y 10.17%, respectivamente.



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

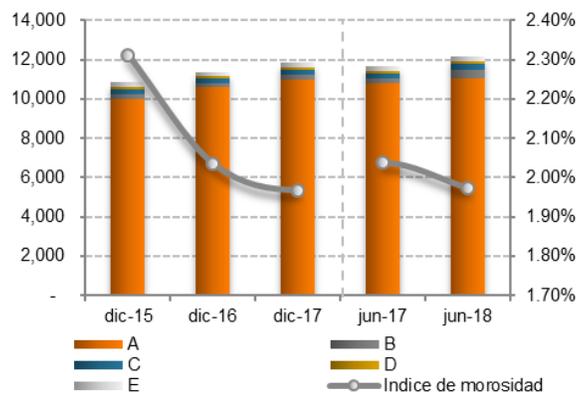
En cuanto a la cartera crediticia por segmento en colocaciones, los créditos corporativos se mantienen como los más representativos con una participación del 41.85% del total, seguido del segmento personal y vivienda con un 34.75% y 20.13%, respectivamente. Finalmente, los créditos agropecuarios son los de menor participación al integrar el 3.26% del total. Cabe señalar que, al primer trimestre de 2018, los segmentos agropecuario, corporativo y personal fueron los que mostraron mayor crecimiento, avanzando en 7.01%, 5.52% y 5.19%, respectivamente.

Calidad de la Cartera Crediticia

Respecto a las variaciones según categoría de riesgo, la categoría "A" continúa representando la mayor proporción de la cartera bruta al integrar el 91% del total y los cuales reflejaron un incremento interanual del 2.29%. Por su parte, los créditos en categoría "B" conformaron el 3.69% del total y registraron un incremento interanual significativo del 82.22%.

La cartera de créditos continúa presentando avances en sus indicadores de calidad. En términos de estructura, los créditos vencidos presentaron una leve variación sobre el total de la cartera bruta, al ubicarse en 1.97% de la cartera bruta frente al 2.04% del mismo período del año anterior; en este sentido, el índice de morosidad del sector bancario mostró una reducción del 0.07%. Asimismo, la disminución de los créditos vencidos permitió que el indicador de cobertura pasará de 118.14% en junio 2017 a 121.98% en junio 2018.

**CATEGORÍA DE RIESGO E ÍNDICE DE MOROSIDAD
(MILLONES DE US\$/PORCENTAJE)**



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Solvencia y Liquidez

El sistema bancario reflejó sólidos niveles de solvencia, ya que el coeficiente patrimonial cerró en 16.16% a junio 2018, manteniéndose estable respecto a junio 2017 (16.15%) y por encima del mínimo requerido por

ley (12%). A la fecha de análisis, el excedente patrimonial de US\$ 511.11 millones se traduce en una capacidad de crecimiento en la estructura de activos de US\$ 4,216.84 millones.

El coeficiente de liquidez mostró un incremento interanual de 1.25% al ubicarse en 33.57% a junio 2018. Cabe señalar que dicho indicador se mantiene por arriba del mínimo sugerido por Ley (17%). Los fondos disponibles del sector bancario presentaron un incremento de 3.01% respecto a junio 2017. Asimismo, las inversiones financieras presentaron un incremento de 28.66% durante el mismo período. En términos de estructura porcentual de los activos del sector, los fondos disponibles continúan reflejando una importante participación, ya que representaron el 21.66% del total de activos frente al 22.15% del mismo período del año anterior.

Fondeo

A la fecha de estudio, la principal fuente de fondeo del sistema financiero de El Salvador son los Depósitos Bancarios, los cuales representaron el 80.27% del total de pasivos y registraron un incremento interanual del 8.59% a junio 2018. La segunda principal fuente de financiamiento la conforman los préstamos bancarios, al representar el 11.30% del total de pasivos y que, con respecto al año anterior, se redujeron en 14.62%. A su vez, los títulos de emisión propia representaron el 5.41% del total de pasivos y registraron un aumento del 7% respecto a junio 2017.

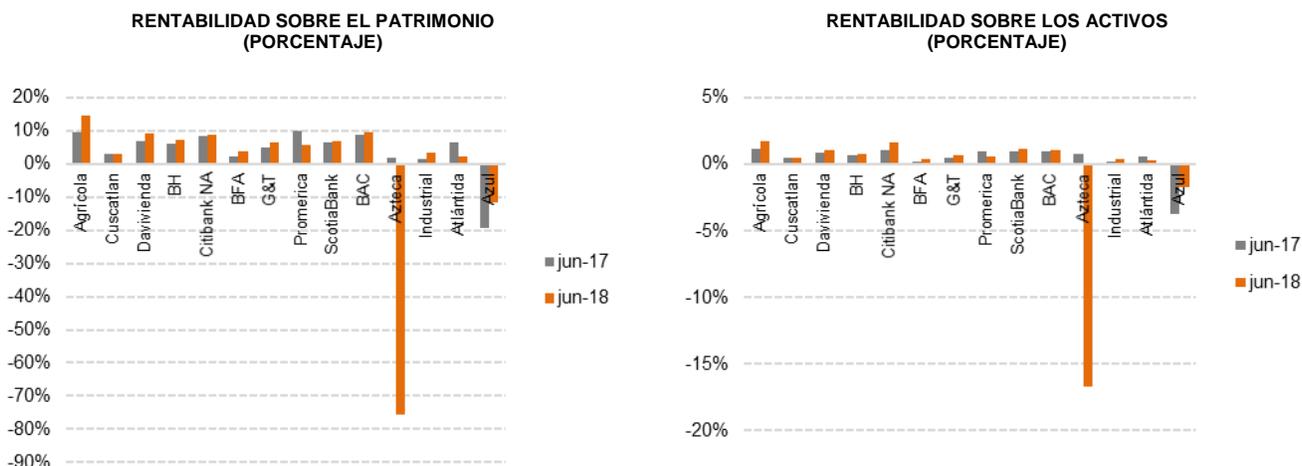
Rentabilidad

Al período de estudio, los ingresos del sector bancario salvadoreño que provienen de la operación³ se ubicaron en US\$ 770.16 millones, experimentando un incremento interanual del 6.31% respecto a junio 2017, en donde dicho comportamiento fue producto del incremento del 6.27% en los ingresos en operaciones de intermediación, relacionado con el crecimiento de la cartera bruta.

Por su parte, los costos de operación⁴ registraron un alza interanual del 2.93%, al ubicarse en US\$ 375.38 millones, como resultado del incremento en 5.44% en los costos para captación de recursos. No obstante, el mayor crecimiento de los ingresos de la operación frente a los costos de la operación ha causado un leve incremento del margen financiero⁵, al pasar de 49.19% en junio de 2017 (US\$ 322.02 millones) a 50.61% en junio 2018 (US\$ 352.03 millones).

Pese a que los gastos de operación⁶ presentaron un incremento interanual del 6.18%, las utilidades del sector se ubicaron en US\$ 81.40 millones, lo que representó un aumento interanual del 24.27%. Con lo anterior, la rentabilidad se mantiene en términos positivos, y mayores respecto al período anterior, ubicando el ROA en 0.94% y el ROE en 7.61%, frente al 0.81% y al 6.48% registrados a junio 2017, respectivamente.

Al período de estudio, dos instituciones presentan resultados negativos (Azteca y Banco Azul), ya que la primera reflejó un incremento significativo en los gastos generales y la segunda Institución inició operaciones en el mes de julio de 2015 y está en proceso de alcanzar su punto de equilibrio.



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

³ Ingreso de operaciones de intermediación + Ingreso de otras operaciones

⁴ Costo de operaciones de intermediación + Costo de otras operaciones

⁵ Margen financiero = Ingresos intermediación - Costos de intermediación

⁶ Gastos de funcionarios y empleados + Gastos generales + Depreciaciones y Amortizaciones

Reseña

Inversiones Financieras Promerica, S.A. (IFP) es una sociedad inversionista salvadoreña cuyo único activo financiero está conformado por la inversión en el capital accionario del Banco Promerica El Salvador. IFP está incorporada bajo las leyes de la República de El Salvador desde junio de 1998. Dicha sociedad está vinculada a Promerica Financial Corporation (PFC), constituida según las leyes de la República de Panamá, dedicada a la adquisición y administración de acciones emitidas por las sociedades integrantes del grupo financiero al que pertenece, con operaciones en toda la región centroamericana, República Dominicana y Ecuador.

Banco Promerica S.A., única inversión de Inversiones Financieras Promerica, fue fundado en El Salvador en 1996 y es una institución financiera dedicada al financiamiento de créditos para el sector empresarial, así como también a la banca de consumo. El banco realiza diversas operaciones vinculadas a la intermediación financiera.

El proceso de expansión en el ámbito regional que ha desarrollado el Banco Promerica, a través del Holding Promerica Financial Corporation, lo ha llevado a consolidarse como uno de los grupos financieros más importantes de Centroamérica y Panamá. En este sentido, actualmente, la denominada Red Bancaria Promerica posee bancos en países como Panamá, Costa Rica, Nicaragua, Honduras, Guatemala, República Dominicana, Islas Caimán y El Salvador; además de estar en un continuo proceso de expansión.

Gobierno Corporativo

Inversiones Financieras Promerica S.A. de C.V., tiene un capital social pagado de US\$62.32 millones, representado por un total de 62,321,968 acciones suscritas y pagadas.

Dentro de su nómina de accionistas, IFP tiene como principal accionista a Promerica Financial Corporation que posee el 94.04% de sus acciones.

Nómina de Accionistas	
Accionista	Participación
Promerica Financial Corporation	94.04%
Otros Accionistas	5.96%

Fuente: Inversiones Financieras Promerica (IFP)/ Elaboración: PCR

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de febrero de 2016, se acordó la elección de Junta Directiva y vigente hasta el 17 de marzo de 2019, fecha de inscripción de la credencial en el Registro de Comercio, al Número 29 del Libro 3557 del Registro de Sociedades, del Folio 175 al Folio 177.

Junta Directiva	
Director Presidente	Ramiro Norberto Ortiz Gurdíán
Director Vicepresidente	Eduardo Alberto Quevedo Moreno
Director Secretario	Óscar Marbyn Orozco Abrego
Primer Director	Segundo Albino Benítez Román Ortiz
Primera Directora Suplente	María Alicia Lecha de Espinoza
Segundo Director Suplente	Oscar Delgadillo Chávez
Tercer Director Suplente	Reinaldo Hernández Rueda
Cuarto Director Suplente	Juan Federico, Jokisch Arguello

Fuente: Inversiones Financieras Promerica (IFP)/ Elaboración: PCR

Inversiones Financieras Promerica, ha adoptado prácticas de Buen Gobierno Corporativo y Gestión Integral de Riesgos⁷ del Banco Promerica, S.A. Al período analizado, 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 (NPB4-47)”.

⁷ En agosto de 2013 fue aprobado por la Junta Directiva del Banco en sesión N°366-8/2013 de fecha 22 de Agosto de 2013, Vigente a partir del 31 de agosto de 2013.

Para Banco Promerica, S.A. y sus diferentes grupos de interés, disponer de pautas de gobierno interno preestablecidas y formales permite reducir incertidumbres sobre respuestas administrativas y operacionales de los diferentes órganos y funcionarios que han recibido mandatos para ejecutar y administrar sus negocios.

El Código de Gobierno Corporativo del banco fue aprobado por la Junta Directiva en sesión N°366-8/2013 de fecha 22 de Agosto de 2013 y vigente a partir del 31 de agosto de 2013. El Código comprende:

Estructura de Gobierno:

- Articulación de Gobernabilidad
- Órganos Superiores
- Junta General de Accionistas
- Junta Directiva
- Comité de Auditoría
- Comité de Riesgos
- Órganos Ejecutivos
- Órganos de Fiscalización e Informes.

Para minimizar los diferentes riesgos a los que se expone la institución, se poseen los siguientes manuales y políticas:

- Código de Ética.
- Manual de Administración del riesgo.
- Reglamento de prevención de lavado de dinero.
- Políticas y procedimiento para resguardo de información, seguridad y desarrollo de sistemas.
- Plan de Contingencia.

De acuerdo a PCR, el banco muestra un desempeño aceptable respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo y adicionalmente elabora un informe del mismo anualmente. En relación a la Gestión Integral de Riesgos, el cumplimiento de las políticas y procedimientos de acuerdo a PCR es aceptable y donde el seguimiento de las mismas es realizado por la Unidad de Riesgos que reporta directamente a Junta Directiva.

Análisis FODA

Fortalezas

- Personas con actitud y enfoque en servicio al cliente.
- Horarios extendidos.
- Diferenciación (competencia, cultura, enfoque) por calidad de servicio al cliente.
- Cercanía con el cliente y atención personalizada.
- Cobertura de agencias (Oriente y puntos estratégicos) y ATM es cada vez más grande.
- Ser un banco regional y tener productos regionales.
- Está posicionado (confianza) en el mercado (por buen desempeño).
- Productos Pasivos Regionales: cuenta integra y CTF.
- Facilitadores de proceso de Cash a Distribuidores: Contadoras de moneda.
- Sistema de colecturía, es el único Banco que lo posee y es sumamente atractivo como método de conciliación.
- Conocimiento del cliente, segmentación y promociones enfocadas según el tipo de cliente.
- Equipos de trabajo con compromiso, actitud ganadora, talento, experiencia/ juventud, multidisciplinarios.
- Capacidad de gestión administrativa y de negocios.
- Planificación estratégica, personal conoce la meta y está orientado a su cumplimiento.
- Toma de decisiones y ejecución rápida.

Oportunidades

- Agentes Bancarios: ampliar la red e incursionar en lugares donde no existe banca, lo cual les permite crecer en remesas, colectores, cuentas etc.
- Centros ruteros en ubicaciones estratégicas que concentren el flujo de las empresas distribuidoras
- Penetración en zonas donde no tienen presencia: Occidente, Zona Paracentral.
- Mejora de procesos (tiempo de transacción, papelería y procesos operativos) y mejora de eficiencia con plataforma tecnológica.
- Venta de productos y servicios financieros en áreas de caja.
- Desarrollo del sector energético.
- El comercio regional es creciente y hay empresas que se encuentran en varios países.
- La concesión del puerto de la Unión, ampliación aeropuerto y potencial de turismo.

- Mercado de Tarjetas de prepago.

Debilidades

- La estandarización de algunos procesos sin concluir.
- Falta de indicadores de medición de desempeño en algunas áreas.

Amenazas

- Regulaciones nuevas que afectan el negocio bancario.
- Competencia bancaria agresiva en precios y promociones.
- Poco crecimiento de la economía salvadoreña.
- Coyuntura política y económica.
- Inseguridad social.
- Cambios tecnológicos.

Hechos de Importancia

- Con fecha 30 de noviembre de 2017 se realizó modificación y ampliación al contrato de deuda subordinada con la DEG alemana; Producto de dicha modificación se amplió el crédito en \$10,000.00. miles el desembolso que fue efectuado el 21 de diciembre de 2017.
- En junta General extraordinaria de Accionistas, asentada en acta 45/2017 celebrada el día 12 de septiembre de 2017 se acordó aumentar el capital social del banco, mediante la capitalización de utilidades de ejercicios anteriores el aumento de \$18,000.00 miles, que se tomaron específicamente de los resultados del ejercicio 2015 y completándose con los del 2016, el capital social del banco queda estructurado por un monto de \$63,765.90 miles representando por 6,376.6 acciones comunes y nominativas de un valor nominal de diez dólares de los Estados Unidos de América cada una, capital que se encuentra totalmente suscrito y pagado.
- El 28 de Junio de 2017 se obtuvo financiamiento por \$20 millones, con el Banco de Desarrollo Holandés (FMO), para el desarrollo de la pequeña y mediana empresa y proyectos enfocados en el medioambiente (Líneas Verdes).
- En el mes de junio 2017, se apertura Banca Privada de Santa Ana, Santa Ana.
- En el mes de Abril de 2017 se efectuó el cierre de caja express Arrocería San Francisco, San Marcos
- En junta General de Accionistas, asentada en acta No. 44/2017, celebrada el 22 de febrero de 2017, se mencionó que el Sr. José Roberto Navarro y el licenciado Piero Antonio Rusconi presentaron su renuncia al cargo de segundo director y tercer director suplente, por tanto, los nuevos miembros suplentes para la Junta Directiva son licenciado Oscar Delgadillo Chávez como segundo director y el licenciado Reinaldo Hernández Rueda como tercer director.
- En el mes de diciembre 2016 se apertura agencia El Encuentro, Lourdes Colon.
- En el mes de septiembre de 2016, se apertura Caja Express en Grupo Q Los Próceres.
- En el mes de septiembre de 2016, se apertura Caja Express en Grupo Q San Miguel.
- En junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas, asentada en acta No. 43/2016, celebrada el 15 de junio de 2016, se acordó aumentar el capital social del banco, a través del aporte de los accionistas, por un monto de US\$3,000 miles, representado por 300,000 acciones comunes y nominativa, a un valor nominal de diez dólares de los Estados Unidos de América, con este aumento, el Capital Social del banco ascenderá a la suma de \$45,765.8 y el número de acciones a 4,576,583.
- En el mes de junio de 2016, se apertura un Punto Ágil en Usulután.
- En el mes de abril de 2016 se cerró la Agencia Ciudad Pacifica en San Miguel.
- En Junta General Extraordinaria de Accionistas asentada en acta No. 41/2015, celebrada el 16 de noviembre de 2015, se acordó aumentar el capital social del Banco, a través del aporte de los accionistas, por un monto de US\$2,000.00, representando por 200,000 acciones comunes y nominativas, a un valor nominal de diez dólares de los Estados Unidos de América, con este aumento, el Capital Social del Banco ascendería a la suma de US\$42,765.80 y el número de acciones a 4,276,583, esta aportación quedó pendiente de formalizar.

Estrategia y Operaciones

Los negocios del Banco Promerica, S.A. se centran principalmente en la intermediación financiera, específicamente en lo que respecta al otorgamiento de préstamos enfocados a nivel empresarial y consumo. Cabe mencionar que la cartera de préstamos de tarjetas de crédito no otorga ningún colateral, razón por lo cual, el saldo vencido de este rubro cuenta con una reserva por arriba del 100%. Esta es una política adoptada por el banco con el objetivo de mantener totalmente cubierta dicha cartera.

La red de agencias del banco está compuesta al 30 de junio de 2018 por 29 agencias a nivel nacional; además, cuenta con una red de 121 cajeros automáticos, 12 cajas express y 4 puntos remeseros. Asimismo, el banco cuenta actualmente con 1,123 empleados.

Enfoque en Servicio al Cliente

La estrategia del Banco Promerica, S.A., presenta un enfoque de servicio al cliente, asegurando siempre mantenerse en contacto con ellos; buscando a la vez nuevas e innovadoras formas de facilitar cualquier proceso que tengan con ellos.

Banca Empresarial

Es la unidad especializada de Servicios Bancarios Empresariales, integrada por los departamentos de Créditos a Gran Empresa, Pequeña y Mediana Empresa (Pymes) y para la Construcción. Cada uno de estos departamentos está conformado por un grupo de ejecutivos calificados que brindan asesoría personalizada. La Banca Empresarial está dirigida 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.

Banca de Personas

Especializados en atender y asesorar en todas las operaciones personales, como Cuentas Bancarias, Tarjetas de Crédito y Débito, Créditos Personales, etc.

Balance General

Activos

Al cierre del segundo trimestre de 2018, el total de activos de Inversiones Financieras Promerica ascendieron a US\$1,148.49 millones, superior en US\$74.18 millones (+6.91%) comparado al mismo período del año anterior. Dicho incremento se atribuye a la cartera de préstamos vigente US\$ 63.00 millones más respecto a junio de 2017), la cual aumentó en 8.45% en términos anuales y a las inversiones financieras netas (US\$ 15.75 millones más respecto a junio de 2017), la cual aumentó en 67.51% en términos anuales y que va en línea con el enfoque de sólida liquidez que se maneja en 2018.

Estructura de Activos					
IFP	Dic 15	Dic 16	Dic 17	Jun 17	Jun 18
Fondos Disponibles	21.86%	22.10%	20.55%	22.72%	20.85%
Inversiones financieras	3.64%	1.95%	4.51%	2.17%	3.40%
Cartera de Préstamos	70.64%	71.11%	68.89%	70.16%	71.21%
Activo Fijo	1.76%	1.66%	1.53%	1.61%	1.48%
Otros Activos	2.10%	3.17%	4.52%	3.34%	3.07%
Total Activo (miles de US\$)	1,018,748	1,050,631	1,128,577	1,074,307	1,148,491

Fuente: IFP / Elaboración: PCR

Pasivos

Los pasivos totales al 30 de junio de 2018 ascendieron a US\$ 1,036.46 millones, superior en US\$ 67.23 millones (+6.94%) respecto al mismo periodo del 2017. El incremento experimentado en los pasivos se debió a los depósitos, los cuales crecen interanualmente en US\$ 86.25 millones (+11.06%).

Por su parte los préstamos recibidos de otras entidades financieras, decrecen interanualmente en US\$ 38.49 millones (-24.25%). Los pasivos de IFP están conformados principalmente por depósitos del público, con una participación del 83.55% (US\$ 865.94 millones) y por préstamos recibidos, con una participación de 11.60% (US\$ 120.23 millones).

Estructura de Pasivos					
IFP	Dic 15	Dic 16	Dic 17	Jun 17	Jun 18
Depósitos	82.30%	79.08%	80.62%	80.44%	83.55%
Préstamos	13.43%	12.68%	14.96%	16.38%	11.60%
Reportos u otras obligaciones bursátiles	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.39%
Pasivos del giro diversos	0.61%	5.10%	0.45%	0.49%	0.88%
Otros Pasivos	2.47%	2.07%	1.98%	1.64%	1.63%
Deuda Subordinada	1.19%	1.07%	1.98%	1.05%	1.95%
Total Pasivo (miles US\$)	936,557	950,570	1,019,525	969,234	1,036,459

Fuente: IFP / Elaboración: PCR

Patrimonio

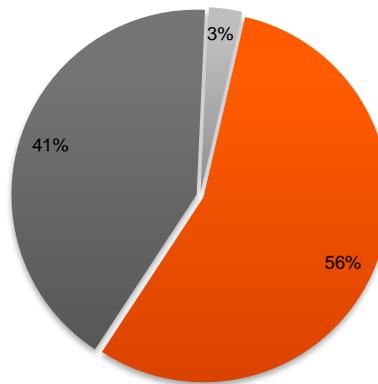
El patrimonio de IFP al cierre del segundo trimestre de 2018 creció 6.62% respecto al periodo previo y fue US\$112.03 millones. El aumento en el Capital Social favorece el fortalecimiento del patrimonio.

Al 30 de junio de 2018, el patrimonio está conformado por el capital social, con una participación del 55.63% (US\$62.32 millones), por la reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado, con una participación del 41.48% (US\$ 46.47 millones), y por los resultados del ejercicio, con una participación del 2.89% (US\$3.24 millones).

Estructura de Patrimonio (miles de US\$)					
IFP	Dic 15	Dic 16	Dic 17	Jun 17	Jun 18
Capital Social	47.77%	44.30%	57.15%	42.18%	55.63%
Reserva de Capital, Resultados Acumulados y Patrimonio no Ganado	38.09%	42.83%	34.69%	53.09%	41.48%
Resultados del Ejercicio	14.14%	12.88%	8.16%	4.73%	2.89%
Total Patrimonio	82,191	100,060	109,052	105,073	112,031

Fuente: IFP / Elaboración: PCR

Estructura del Capital a junio de 2018



■ Capital Social ■ Reserva de Capital, Resultados Acumulados y Patrimonio no Ganado ■ Resultados del Ejercicio

Fuente: IFP / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Los ingresos totales de Inversiones Financieras Promerica, al 30 de junio de 2018 ascienden a US\$60.84 millones, un incremento interanual del 7.26% (US\$4.12 millones). Los ingresos por concepto de intereses de préstamos pasaron de US\$42.73 millones en junio de 2017 a US\$43.16 millones al cierre de junio de 2018, mismo que se originan por el crecimiento de la cartera crediticia. Respecto al rubro comisiones y otros ingresos de préstamos, presentó un crecimiento de US\$0.47 millones en comparación a junio de 2017. Por otro lado, los intereses y otros ingresos de inversiones presentaron un incremento interanual de 140.69% (US\$992.80 miles).

Los ingresos por intereses de préstamos son el principal componente de los ingresos totales y representaron el 70.94% del total de estos al cierre de junio de 2018.

Estructura de Ingresos					
IFP	Dic 15	Dic 16	Dic 17	Jun 17	Jun 18
Intereses de préstamos	77.14%	74.93%	73.62%	75.33%	70.94%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	14.08%	14.53%	14.22%	13.74%	13.59%
Intereses y otros ingresos de inversiones	1.34%	1.97%	1.30%	1.24%	2.79%

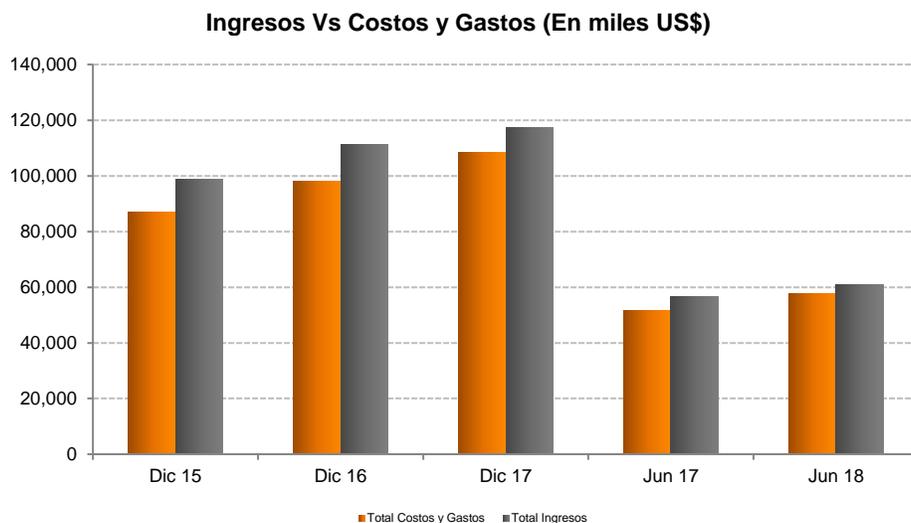
Reportos y operaciones bursátiles	0.11%	0.15%	0.33%	0.19%	0.42%
Intereses sobre depósitos	0.12%	0.57%	1.43%	1.06%	2.67%
Operaciones en moneda extranjera	1.30%	1.31%	1.58%	1.62%	1.63%
Otros servicios y contingencias	5.12%	5.25%	5.52%	5.57%	5.54%
Otros ingresos/(gastos) netos no de oper.	0.80%	1.29%	1.99%	1.24%	2.42%
Total Ingresos (miles de US\$)	98,668	111,111	117,416	56,721	60,837

Fuente: IFP / Elaboración: PCR

Los costos de operación de Inversiones Financieras Promerica al cierre de junio de 2018 aumentaron interanualmente 11.29% y se reporta un saldo de US\$57.60 millones. El incremento en los costos de operación se debe a la mayor utilización de las fuentes de fondeo como son los préstamos y depósitos que generaron un alza en los costos de estos.

Estructura de Costos y Gastos					
IFP	Dic 15	Dic 16	Dic 17	Jun 17	Jun 18
Costos de Operación	41.86%	41.97%	41.16%	42.10%	41.41%
Gastos de Operación	36.32%	35.81%	35.58%	35.29%	36.03%
Saneamientos y castigos	16.57%	15.98%	19.08%	18.93%	20.79%
Impuestos sobre la renta	5.25%	6.23%	4.18%	3.68%	1.77%
Total Costos y Gastos (miles de US\$)	87,046	98,226	108,519	51,754	57,596

Fuente: IFP / Elaboración: PCR



Fuente: IFP / Elaboración: PCR

Las utilidades netas de IFP fueron US\$ 3.24 millones, un decremento respecto al mismo período del año previo de 34.75% (US\$1.73 millones); donde el incremento de los intereses sobre depósitos y de los gastos de operación sustentan el resultado.

Administración de Riesgos

Banco Promerica, S.A., inició la implementación de las metodologías y modelos para medir los diferentes riesgos a que se expone la institución. La institución gestiona los diferentes riesgos con políticas y seguimiento por parte de la Unidad de Riesgos y entre los cuales se mencionan:

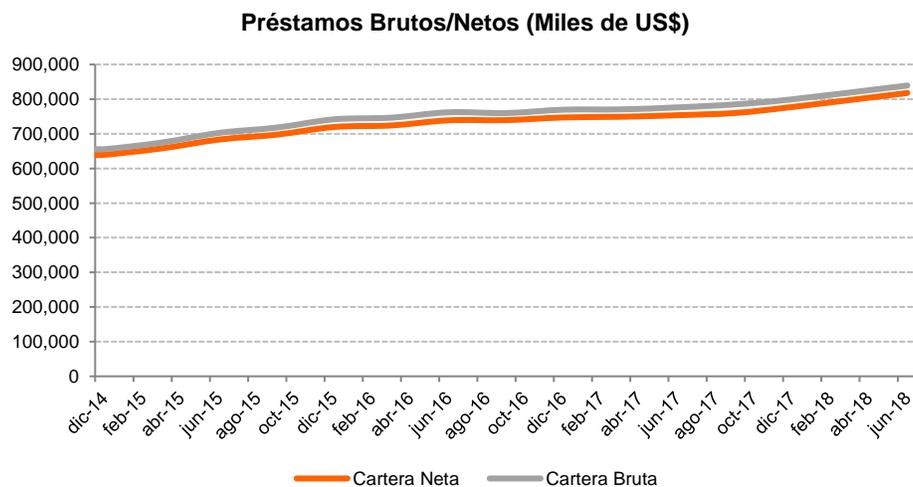
Riesgo Crediticio⁸

Modelo de Gestión de Riesgos

La responsabilidad del manejo de riesgo crediticio recae sobre la Unidad de Riesgos, que tiene bajo su gestión a diferentes áreas especializadas en la prevención, control, seguimiento y gestión de los diferentes segmentos de clientes que tiene el banco. En la etapa de seguimiento de la cartera, el banco incorpora métricas creadas para evaluar la evolución de las exposiciones y anticipar las pérdidas, con la meta de actuar de forma proactiva al presentarse signos de deterioro. En este sentido, el banco cuenta con un modelo propio basado en el "Value at Risk", con el que a través del pronóstico obtienen resultados con un nivel de certeza de 99.70%.

Análisis de la Cartera

Banco Promerica, S.A., continúa con la tendencia creciente en la colocación de créditos, debido a su agresiva pero selectiva estrategia. Al 30 de junio de 2018, la cartera de créditos bruta⁹ siguió incrementándose, mostrando un alza interanual de 8.50%.



Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR

Durante el último año, los créditos personales registraron un crecimiento interanual de US\$31.52 millones los créditos empresariales en US\$29.59 millones y los de vivienda en US\$3.74 millones.

Distribución de la cartera de préstamos					
Indicador	Dic 15	Dic 16	Dic 17	Jun 17	Jun 18
Personales	35.7%	37.4%	38.0%	37.4%	38.32%
Vivienda	15.7%	16.0%	15.7%	16.2%	15.37%
Empresariales	48.6%	46.7%	46.3%	46.4%	46.31%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Total (miles US\$)	731,325	759,282	790,901	766,964	831,810

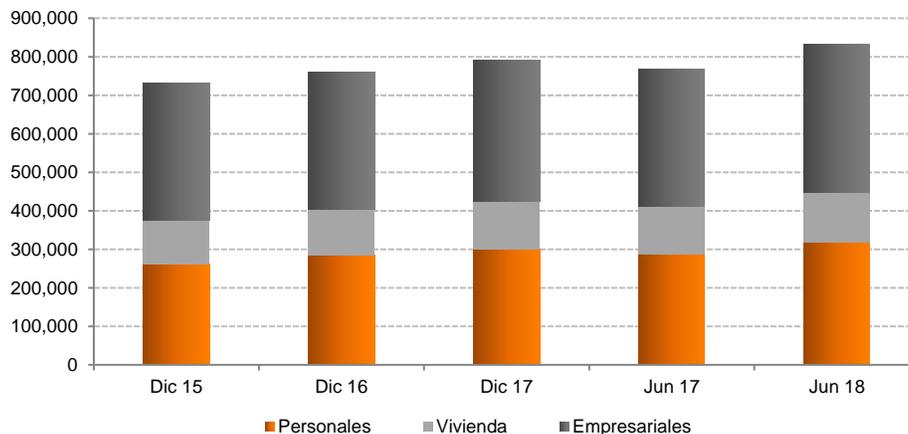
Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR

En lo que respecta a la composición de la cartera de préstamos, esta se encuentra distribuida de la siguiente manera: Empresas 27.81%, PYMES 19.18%, Tarjetas de Crédito 19.08%, Consumo 18.39% y Vivienda 15.55%.

⁸ Manual de Banco Promerica: Políticas de Crédito.

⁹ La cartera bruta incluye las cartas de crédito y las contingencias por avales y fianzas.

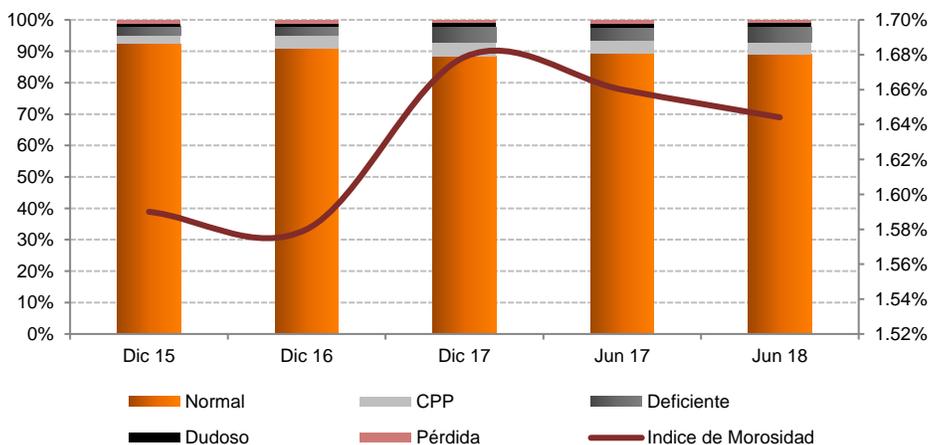
Distribución de la cartera de préstamos (Miles US\$)



Fuente: Banco Promerica / Elaboración: PCR

En cuanto al riesgo de la cartera de Banco Promerica, S.A., está comprendida por US\$740.28 millones o 89.00% de créditos categoría "A" (89.46% en junio 2017) y cartera crítica (préstamos de recuperación deficiente, dudosa, y considerado como pérdida) con un 7.03% de la cartera total con un saldo de US\$58.44 millones (6.42% en junio de 2017), obteniendo así una leve desmejora en la calidad de su cartera actual.

Calificación de cartera (Porcentaje)



Fuente: Banco Promerica / Elaboración: PCR

Cartera de Préstamos por categoría de riesgo (Miles de US\$)					
Categorías	Dic 15	Dic 16	Dic 17	Jun 17	Jun 18
Normal	674,839	690,617	698,440	686,140	740,276
CPP	20,630	30,692	35,352	31,604	33,092
Deficiente	19,712	22,375	39,466	29,446	39,894
Dudoso	7,250	7,713	10,925	11,889	12,138
Pérdida	8,894	7,884	6,718	7,884	6,409
TOTAL	731,325	759,282	790,901	766,964	831,810
Cartera Crítica	35,856	37,972	57,109	49,220	58,441

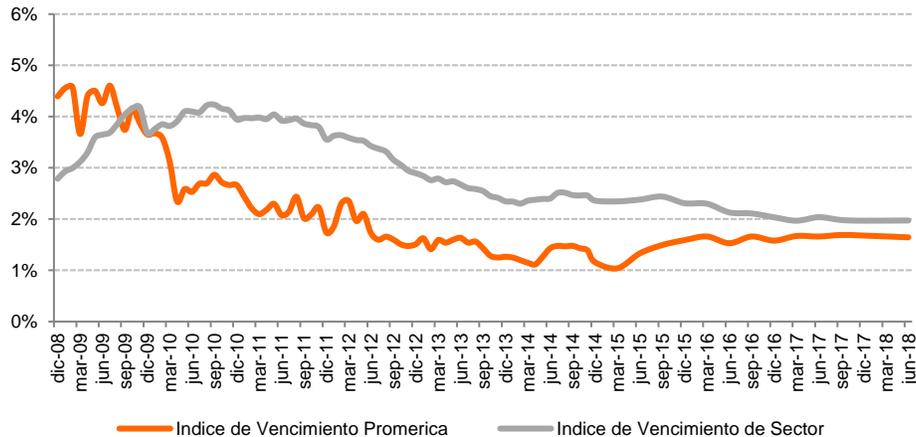
Fuente: Banco Promerica / Elaboración: PCR

Análisis de los Indicadores de Cobertura y Morosidad

El indicador de morosidad fue de 1.64% a junio de 2018, un decremento interanual de 0.02 puntos porcentuales. Es de resaltar que el indicador se encuentra por debajo del promedio del sector bancario, mismo que fue de 1.97%.

En lo que respecta a la mora del banco al período analizado, el mismo se origina en los créditos al sector consumo, ya que el porcentaje de vencimiento es de 4.04%, seguido por las tarjetas de crédito con un 2.66%, PYME 1.09%, vivienda con 1.07% y empresarial 0.16%.

Préstamos Vencidos / Cartera Bruta (Porcentaje)



Fuente: Banco Promerica / Elaboración: PCR.

Con respecto a la cobertura de la cartera en riesgo a junio de 2018 el indicador ascendió a 102.16% (121.98% del sector) e inferior interanualmente en 1.28 puntos porcentuales. Por su parte, la cobertura de reserva para créditos empresariales fue de 144.64%, seguido por PYME 123.03%, las tarjetas de crédito 111.06%, consumo con 95.45% y vivienda 66.63%.

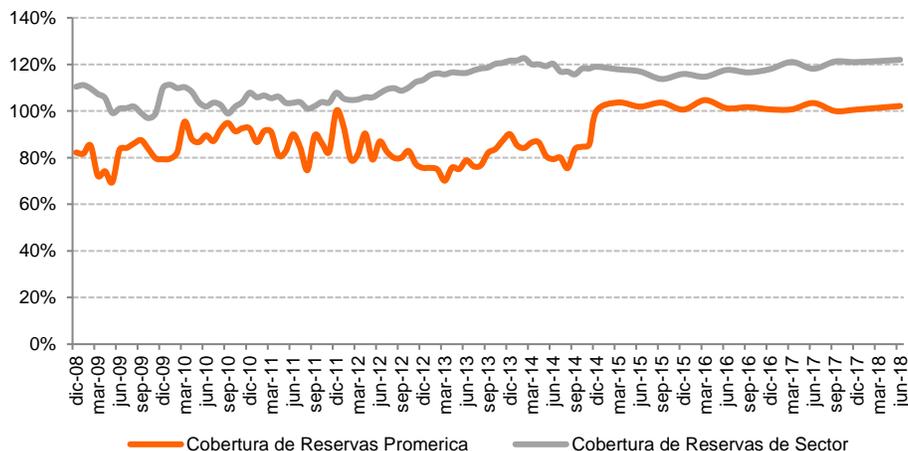
Cabe mencionar que para cada crédito en particular, según la norma contable para Bancos NCB- 022, emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero, se debe establecer un nivel específico de provisión, dependiendo del tipo de garantía que tenga dicho crédito y su calificación. En relación a lo anterior, Banco Promerica, S.A. ha cumplido en todo momento el requerimiento de reservas que demandan los créditos según su calificación crediticia.

Cobertura por incobrabilidad (Miles de US\$)					
Componentes	Dic 15	Dic 16	Dic 17	Jun 17	Jun 18
Préstamos vencidos	11,613	11,995	13,276	12,760	13,675
Provisión para incobrabilidad de préstamos	11,685	12,082	13,360	13,199	13,971
Cobertura	100.62%	100.73%	100.63%	103.44%	102.16%

Fuente: Banco Promerica / Elaboración: PCR.

Para los periodos analizados, el saldo de los Préstamos Vencidos ha variado y para junio 2018 la entidad obtuvo un incremento interanual del 7.17%, alineada con la dinámica de crecimiento del portafolio total de préstamos. La cobertura por incobrabilidad del Banco obtuvo una leve disminución, manteniéndose arriba del mínimo requerido, ascendiendo a junio del 2018 a 102.16%, 1.28 puntos porcentuales menor que la obtenida a junio 2017 la cual fue de 103.44%.

Cobertura de préstamos vencidos (Porcentaje)



Fuente: Banco Promerica / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado¹⁰

A junio de 2018, las inversiones totalizan US\$39.08 millones, un incremento de 67.51% en comparación a junio de 2017 (US\$15.75 millones). El incremento fue principalmente por la adquisición de Letras del Tesoro de El Salvador, Notas de Crédito del Tesoro Público (NCTPs) y Certificados del Tesoro (CETES).

Políticas Riesgo de Mercado

Debido a que las exposiciones al riesgo de mercado por parte de Banco Promerica, S.A., El Salvador son relativamente bajas, no se tiene un manual de políticas de riesgos de mercado. A continuación se detalla lo siguiente:

- Riesgo de Precio: El banco no tiene inversiones diferentes a títulos del Estado; en este sentido, el riesgo del precio en los instrumentos de renta fija similar al riesgo soberano.

Riesgo de Liquidez

Las inversiones financieras han sido gestionadas dentro de un marco de Políticas de Inversión que priorizan el riesgo sobre el rendimiento. Como resultado, los títulos valores se concentran en emisiones del Banco Central de Reserva de El Salvador y del Estado del El Salvador. De igual forma, se cumple lo solicitado por las Normas Técnicas para Riesgo de Liquidez NRP-05.

El coeficiente de liquidez neta de Banco Promerica, S.A., al período analizado fue de 26.94%, un decremento de 4.39 puntos porcentuales con respecto a junio de 2017. La relación Fondos disponibles/Depósitos + Préstamos disminuye debido al enfoque de rentabilización de activos líquidos de la entidad mediante mayor asignación de fondos en inversiones de alta liquidez, provocando que la relación pase de 26.01% a 24.27%, una baja interanual de 1.74 puntos porcentuales.

Indicadores de Liquidez (porcentaje)					
Indicador	Dic 15	Dic 16	Dic 17	Jun 17	Jun 18
Fondos disponibles/Depósitos + Prestamos	24.84%	25.37%	23.79%	26.01%	24.27%
Coeficiente de Liquidez Banco Promerica	26.24%	28.01%	31.46%	31.33%	26.94%
Coeficiente de Liquidez Sector	32.26%	30.91%	33.99%	32.31%	33.57%

Fuente: Banco Promerica / Elaboración: PCR.

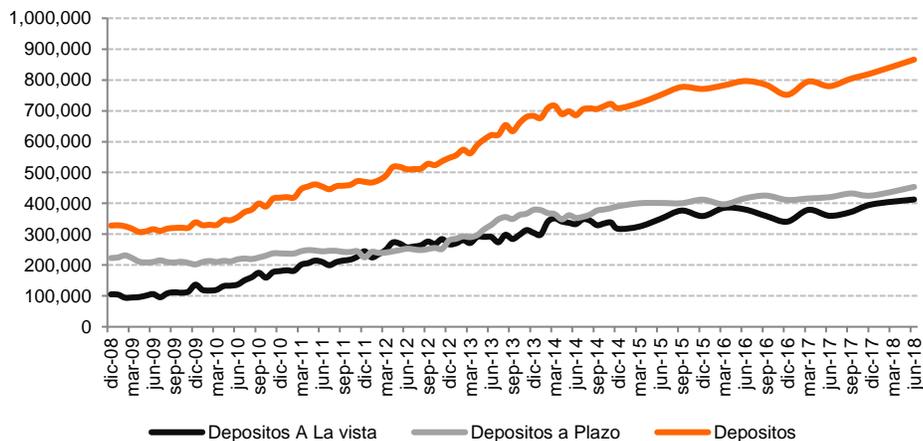
Concentración de Fuentes de Fondo

Para junio de 2018, los depósitos captados del público representan el 83.55% de los pasivos totales y el 75.02% del total de las fuentes de fondeo (Depósitos/Total Pasivos +Total Patrimonio) para Banco Promerica, S.A. En cuanto a la distribución de los depósitos, el 51.61% (US\$446.95 millones) son depósitos a plazo, mientras que el 28.79% (US\$249.34 millones) son depósitos en cuenta corriente, correspondiendo así el resto a los depósitos de ahorro.

Banco Promerica tiene entre sus fuentes de financiamiento al fondo de titularización el cual representa el 13.34% del total, éste está garantizado con el flujo de ingresos proveniente de las remesas familiares.

¹⁰ La División de Riesgos del Banco Promerica S.A. define sus políticas de riesgo en sus respectivos manuales.

Depósitos Banco Promerica (Miles de US\$)



Fuente: Banco Promerica, SSF / Elaboración: PCR

Los depósitos están compuestos por un 48.79% por personas naturales, 35.01% empresa privada, y un 16.19% por institucionales. De ellos, son las personas naturales quienes mantienen la mayor cantidad de fondos a plazo, por un total de US\$252.00 millones o un 29.16% de los depósitos totales.

Con respecto a la concentración de los depósitos, los 100 mayores depositantes del Banco Promerica, S.A., representa el 39.94% de los depósitos totales, donde el mayor depositante representa el 3.14% del total.

Riesgo de Solvencia

Banco Promerica S.A., muestra una tendencia creciente en su fondo patrimonial mostrando un alza interanual de 15.72% y que se refleja por el alza en su capital complementario y el capital primario, en donde el primero ha pasado de US\$56.33 millones en junio de 2017 a US\$54.83 millones a junio de 2018 y el segundo de US\$57.27 millones a US\$76.62 millones.

Durante este periodo, también se cumplieron los requisitos mínimos establecidos por el Artículo N° 41 de la Ley de Bancos, donde el coeficiente de endeudamiento legal fue de 12.59% (Mínimo legal: 7.00%).

Por su parte el coeficiente patrimonial a junio 2018 fue de 16.04% mayor interanualmente en 0.90 puntos porcentuales (Mínimo legal: 12.00%), dicho índice ha mejorado considerablemente en relación al observado en periodos anteriores.

Fondo Patrimonial (Miles de US\$)					
Indicadores de liquidez	Dic 15	Dic 16	Dic 17	Jun 17	Jun 18
Fondo Patrimonial	88,664	106,132	127,053	113,592	131,454
1. Capital Primario	50,354	57,267	76,621	57,267	76,621
2. Capital Complementario	38,310	48,865	50,431	56,325	54,833
3. Menos: Deduciones	-	-	-	-	-
Requerimientos de Activos					
1. Total de Activos en riesgo	1033,32	1065,88	1143,18	1089,01	1161,94
	8	1	4	9	8
2. Total de Activos Ponderados	710,658	738,106	785,146	750,581	819,658
3. Requerimiento del 12% sobre Activos Ponderados	85,279	88,573	94,218	90,070	98,359
4. Excedente o (Deficiencia) (I-II.3)	3,385	17,559	32,835	23,522	33,095
5. Coeficiente Patrimonial (I./II.2)	12.48%	14.38%	16.18%	15.13%	16.04%
Requerimientos de Pasivos					
1. Total de Pasivos. Compromisos Futuros y Contingentes	947,019	960,948	1028,396	978,695	1044,061
2. Requerimiento del 7.0% sobre pasivos	66,291	67,266	71,988	68,509	73,084
3. Excedente o (Deficiencia) (II-II.2)	22,373	38,865	55,065	45,083	58,370

4.	Coficiente (I.I /III.1)	9.36%	11.04%	12.35%	11.61%	12.59%
----	---------------------------	-------	--------	--------	--------	--------

Fuente: Banco Promerica, SSF / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo¹¹

El banco hace un esfuerzo en la minimización de los riesgos de operación frecuentes tales como: los riesgos de fraudes (externos e internos), riesgos de procesos, errores humanos, desconocimiento de sistemas informáticos, fallas dentro de los sistemas operativos, entre otros. Respecto a la seguridad de información, esta es manejada por el área de riesgos del banco; para ello, se llevan a cabo sesiones con el Comité de Seguridad todas las semanas para establecer los niveles de riesgo asociados a dicha actividad.

Banco Promerica S.A. maneja su riesgo usando nuevos sistemas y mecanismos, los cuales fueron implementados en el año 2008. Esto permite establecer las estrategias para mitigar riesgos estableciendo modelos de generación de límites tolerables de exposición a los diferentes riesgos según el contexto macroeconómico nacional e internacional, y las condiciones que prevalecieren en el mercado.

El banco también forma diseños de planes de contingencia y continuidad de negocios, y genera apoyo técnico para la gestión de gobierno corporativo y gestión de riesgo reputacional. Dentro de estos mecanismos se incluyen proyectos de código de ética y código de buen gobierno corporativo.

El comité de auditoría se reúne y tiene como uno de sus objetivos principales el monitoreo del riesgo operativo, y sus planes de trabajo se deben priorizar en función de la identificación de este riesgo.

Manejo del Riesgo Tecnológico.

A partir del 15 de agosto de 2012, entra en vigencia el Manual de Procedimiento “Contingencia Ante Posibles Fallas Técnicas y Tecnológicas”, en su versión 1.0. Este manual tiene dos objetivos primordiales: Mostrar detalle de las diferentes eventualidades que pueden existir y que afecten el buen funcionamiento de equipos y sistemas; e Indicar las medidas o el procedimiento a seguir por el usuario responsable ante cualquier evento.

Se debe comentar que la infraestructura principal de Banco Promerica, S.A. posee un nivel de seguridad basada en dos servidores. Estos servidores contienen la información del “core bancario” y del “core de tarjeta de crédito” en cada servidor, donde uno de los servidores hace espejo del otro asegurando que toda información se mantenga completa, segura y con un alto nivel de disponibilidad. Además de contar con “safeguard” adecuados para prevenir fallas en el equipo de energía.

Continuidad a Nivel Operativo.

En mayo del 2010 se realizó la revisión del plan operativo del banco, el cual se realiza cada dos años, y que trata especialmente los temas de seguridad (a todo nivel) y de auditoría interna. Sobre el tema de seguridad, el plan operativo revisa los procesos de migración del sistema general, la potencialidad de la seguridad de los sistemas, implementaciones de nuevas opciones de seguridad por la migración, entre otros.

¹¹ De acuerdo al Acuerdo de Basilea II, el riesgo operativo considera el riesgo de pérdida directa e indirecta causada por una insuficiencia o falla de procesos, gente, sistemas internos o acontecimientos externos. Incluye también el riesgo legal.

Estados Financieros no Auditados

Balance General (Millones de US\$)					
Concepto	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
ACTIVOS					
<i>Activos del giro</i>					
Caja y bancos	222.7	232.2	231.9	244.1	239.4
Reportos y otras operaciones bursátiles netos	-	7.3	17.1	7.5	2.2
Inversiones financieras, netas	37.1	20.5	50.9	23.3	39.1
Cartera de préstamos neta	719.6	747.2	777.5	753.7	817.8
Préstamos vigentes	713.2	739.6	768.7	745.9	808.9
Préstamos vencidos	11.6	12.0	13.3	12.8	13.7
Intereses sobre préstamos	6.5	7.7	8.9	8.3	9.2
Reservas de saneamiento	(11.7)	(12.1)	(13.4)	(13.2)	(14.0)
Inversiones al costo	-	-	-	-	-
Total activo circulante	979.46	1,007.23	1,077.39	1,028.69	1,098.53
<i>Otros activos</i>					
Bienes recibidos en pago o adjudicados netos	3.9	4.6	4.4	4.4	4.6
Bienes recibidos en pago o adjudicados	7.0	8.4	8.9	8.5	9.1
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(3.1)	(3.7)	(4.5)	(4.1)	(4.5)
Inversiones accionarias	-	-	-	-	-
Diversos, neto de reservas de saneamiento	17.5	21.4	29.6	23.9	28.4
Total otros activos	21.4	26.0	34.0	28.3	33.0
<i>Activo fijo</i>					
Bienes, muebles y otros, neto de depreciación acumulada	17.9	17.4	17.2	17.3	17.0
Total activo fijo neto	17.9	17.4	17.2	17.3	17.0
TOTAL ACTIVOS	1,018.7	1,050.6	1,128.6	1,074.3	1,148.5
Derechos futuros y contingencias	10.4	10.3	8.8	9.4	7.6
TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENCIAS	1,029.2	1,061.0	1,137.4	1,083.7	1,156.0
PASIVOS Y PATRIMONIO					
<i>Pasivos del giro</i>					
Depósitos de clientes	770.8	751.7	821.9	779.7	865.9
Préstamos recibidos	125.7	120.5	152.5	158.7	120.2
Reportos u otras obligaciones bursátiles	-	-	-	-	4.0
Diversos	5.7	48.5	4.6	4.7	9.1
Total pasivos del giro	902.3	920.7	979.1	943.1	999.3
<i>Otros pasivos</i>					
Cuentas por pagar	18.5	14.4	13.2	10.3	9.2
Provisiones	0.5	0.7	1.5	0.7	1.4
Diversos	4.2	4.6	5.5	4.9	6.3
Total otros pasivos	23.2	19.7	20.2	15.9	16.9
Deuda subordinada	11.1	10.2	20.2	10.2	20.3
TOTAL PASIVOS	936.6	950.6	1,019.5	969.2	1,036.5
Compromisos futuros y contingencias	10.4	10.3	8.8	9.4	7.6
TOTAL PASIVOS Y CONTINGENCIAS	947.0	960.9	1,028.4	978.7	1,044.0
Interés minoritario en subsidiarias	-	-	-	-	-
<i>Patrimonio:</i>					
Capital social pagado	39.3	44.3	62.3	44.3	62.3
Reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	31.3	42.9	37.8	55.8	46.5
Resultados del ejercicio	11.6	12.9	8.9	5.0	3.2
TOTAL PATRIMONIO	82.2	100.1	109.1	105.1	112.0
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1,029.2	1,061.0	1,137.4	1,083.7	1,156.0

Fuente: IFP / Elaboración: PCR

Estado de Resultados (Miles de US\$)					
Concepto	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
Ingresos de operación:					
Intereses de préstamos	76,111.8	83,260.7	86,439.8	42,729.8	43,157.7
Comisiones y otros ingresos de préstamos	13,892.0	16,140.0	16,702.3	7,794.6	8,267.4
Intereses y otros ingresos de inversiones	1,317.4	2,185.6	1,525.4	705.6	1,698.4
Reportos y operaciones bursátiles	104.8	168.8	391.8	108.7	257.1
Intereses sobre depósitos	117.6	629.4	1,677.9	604.0	1,624.5
Operaciones en moneda extranjera	1,283.2	1,455.4	1,860.7	917.0	991.8
Otros servicios y contingencias	5,049.8	5,838.1	6,486.7	3,156.7	3,369.7
Ingresos por admón. Del fondo de pensiones					
Total Ingresos de operación	97,876.6	109,678.0	115,084.6	56,016.4	59,366.6
Menos - Costos de operación:					
Intereses y otros costos de depósitos	21,580.2	23,221.5	24,027.8	11,706.9	12,765.8
Intereses sobre préstamos	6,330.9	8,126.0	10,367.7	4,897.4	5,474.7
Pérdida por venta de títulos valores	22.5	26.6			0.1
Otros servicios y contingencias	8,507.4	9,855.9	10,269.6	5,186.0	5,610.2
Total costos de operación	36,441.0	41,230.0	44,665.1	21,790.2	23,850.7
				60.34%	58.38%
UTILIDAD ANTES DE GASTOS DE OPERACIÓN	61,435.60	68,448.00	70,419.46	34,226.12	35,515.85
Gastos de operación:					
De funcionarios y empleados	14,062.9	15,804.6	17,586.7	8,887.7	8,262.0
Generales	14,006.4	15,337.7	16,834.7	7,377.6	10,075.9
Depreciaciones y amortizaciones	3,543.5	4,030.2	4,192.9	1,996.4	2,416.2
Total gastos de operación	31,612.8	35,172.5	38,614.2	18,261.7	20,754.1
				28.15%	24.26%
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE SANEAMIENTOS	29,822.8	33,275.5	31,805.2	15,964.4	14,761.7
Saneamiento y castigos:					
Reservas de saneamiento	\$ 14,419.7	\$ 15,701.0	\$ 20,700.7	\$ 9,795.2	\$ 11,973.5
Castigo de activos					
Total saneamientos y castigos	14,419.7	15,701.0	20,700.7	9,795.2	11,973.5
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUES DE SANEAMIENTOS	15,403.1	17,574.5	11,104.5	6,169.2	2,788.3
Dividendos					
Otros ingresos/(gastos) netos no de operación	791.2	1,433.2	2,331.4	704.3	1,470.1
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	16,194.3	19,007.7	13,436.0	6,873.5	4,258.4
Impuestos sobre la renta	\$ 4,572.2	\$ 6,123.0	\$ 4,539.4	\$ 1,907.1	\$ 1,017.7
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	11,622.1	12,884.7	8,896.6	4,966.5	3,240.6

Fuente: IFP / Elaboración: PCR

Cuadro histórico de las Clasificaciones

Historial de clasificaciones Fortaleza Financiera		
Con información financiera correspondiente a:	Clasificación otorgada	Perspectiva
Del 31 de diciembre de 2016 al 31 de marzo de 2018	EAA-	Estable
Del 31 de diciembre de 2015 al 30 de septiembre de 2016	EA+	Estable
Del 30 de junio de 2013 al 30 de septiembre de 2015	EA	Estable
Del 31 de diciembre de 2011 al 31 de marzo de 2013	EA	Positiva
Del 31 de marzo de 2011 al 30 de septiembre 2011	EA	Estable
Del 31 de marzo de 2010 al 31 de diciembre 2010	EBBB	Positiva

Fuente y elaboración: PCR

Historial de clasificaciones Nivel de Acciones		
Con información financiera correspondiente a:	Clasificación otorgada	Perspectiva
Del 31 de diciembre de 2016 al 31 de marzo de 2018	2	Estable
Del 30 de junio de 2013 al 30 de septiembre de 2016	3	Estable
Del 31 de diciembre 2011 al 31 de marzo de 2013	3	Positiva
Del 31 de marzo de 2011 al 30 de septiembre 2011	3	Estable
Del 31 de marzo de 2010 al 31 de diciembre 2010	5	Positiva

Fuente y 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 la misma 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.