Inversiones Financieras Promerica S.A.

Comité No 139/2019

Informe con EEFF no auditada al 30 de junio de 2019	Fecha de comité: 31 de octubre de 2019
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero/ El Salvador

Equipo de Análisis

Fernando Vásquez
fvasquez@ratingspcr.com

Isaura Merino
imerino@ratingspcr.com

(503) 2266 - 9471

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES

Fecha de información	dic-10	dic-11	dic-15	dic-16	dic-17	jun-18	Dic-18	Jun-19
Fortaleza Financiera	EBBB	EA	EA+	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-
Acciones	Nivel 5	Nivel 3	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2
Perspectivas	Positiva	Positiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	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 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".

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 calificación se fundamenta en el desempeño de su principal inversión el Banco Promerica; quien posee una buena capacidad de pago del banco por el crecimiento de las operaciones de Banco Promérica, destacando el constante crecimiento de la cartera de créditos que muestra una buena diversificación, pero estando afectada por un aumento en el índice de morosidad en el período, debido a los créditos otorgados a PYMES. Pese a ello, Banco Promérica mantiene una buena gestión al respaldar sus operaciones, reflejado por un nivel de solvencia adecuado. Además, se mantiene la generación de ganancias a pesar de la disminución del período. Cabe destacar que Inversiones Financieras Promerica, posee el respaldo de Grupo Regional Promerica Financial Corporation.

Perspectiva u observación

Estable

Resumen Ejecutivo

Crecimiento de la cartera crediticia. Al 30 de junio de 2019, la cartera de créditos neta creció un 3.4% en comparación con el período anterior, impulsado por los créditos para consumo y vivienda con un incremento del 24.2% y 5.8% respectivamente; de igual manera la cartera refleja un comportamiento atomizado dado que los 100 principales préstamos representaron el 21.7%, manteniéndose sin presentar una variación significativa en comparación al año anterior cuando representaron el 21.6% del total. mientras que al tomar únicamente los 10 principales prestamos representan el 5.3%, del total de la cartera,

Niveles de solvencia adecuados. El fondo patrimonial del período muestra una disminución del 6.2%, a causa de la disminución del 16.7% en su capital complementario, pese a ello, sus indicadores de solvencia mantienen un nivel adecuado al mantener una amplia brecha respecto al limité legal; tal es el caso del coeficiente patrimonial del período que fue del 14.4%, menor al 16.0% de junio 2018 pero superior al 12.0% que se establece como mínimo legal; de igual manera el endeudamiento legal pasó de 12.6% al 10.4% en el período analizado (7.0% mínimo legal).

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 94.04% del capital social de Inversiones Financieras Promerica, que es la poseedora del 99.99% de acciones del Banco

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 (El Salvador). vigente desde el 14 de agosto 2017. Normalizada bajo los lineamientos del Art.8 y 9 de la "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.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados por la firma Deloitte de diciembre 2015 a diciembre 2018, y estados financieros intermedios a junio 2019 revisados por Deloitte.
- **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 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 Gestión de riesgo operacional.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

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

Riesgo Previsional

- **Sistema**
  A junio de 2019, se observa un crecimiento sostenido de varios indicadores financieros, reflejando una buena dinámica en el ámbito operativo, al alcanzar un crecimiento interanual del 5.3% en los préstamos otorgados, como resultado de la mayor colocación de créditos en el sector consumo, construcción, comercio e industria manufacturera. A su vez, la adecuada gestión de la cartera crediticia permitió lograr un avance en el indicador de vencimiento (1.9% en junio 2018 vs. 1.83% en junio 2019) y un incremento en la cobertura de reservas sobre créditos vencidos (121.9% en junio 2018 vs. 131.3% en junio 2019). De igual manera el sistema bancario salvadoreño continuó reflejando una holgada liquidez, apoyada por el crecimiento de los fondos disponibles (+5.6%) e inversiones financieras (+15.9%). En este sentido el coeficiente de liquidez ascendió a 32.9%, manteniéndose por arriba del mínimo requerido por Ley (17.0%), aunque ligeramente inferior a junio de 2018 (33.5%).
- **Entidad**
  Banco Promérica muestra un crecimiento de activos del 10.9%, su cartera neta incrementó 3.4% y su coeficiente de liquidez de 26.9% a 33.4%. Los gastos operativos se reducen en 3%, logrando mejorar su eficiencia operativa; sin embargo, el gasto por reservas se incrementa en un 34%. El nivel de morosidad del banco crece situándose por encima del índice promedio del sector bancario y sobrepasando el nivel máximo establecido como límite interno de la institución, el nivel de cobertura del banco se encuentra por debajo del promedio del sector manteniéndose en cumplimiento con los requerimientos normativos. El deterioro observado en la calidad de cartera ha incidido en la rentabilidad de la institución mostrando una tendencia a la baja de los beneficios netos.

Hechos de Importancia de Banco Promerica

- Con fecha 31 de mayo de 2019 se constituyeron reservas por US$14.74 millones contabilizados contra la cuenta de "utilidades de ejercicios anteriores". En ése mismo mes se acordó un aumento de capital social del banco de al menos US$5.00 millones por aportación de accionistas, este acuerdo se encuentra en su trámite legal ordinario.
- 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).

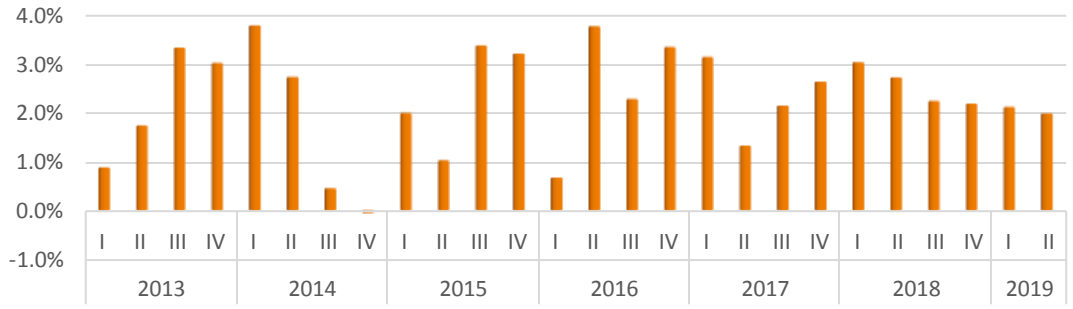
Contexto Económico

Al segundo trimestre de 2019, las cifras publicadas por el Banco Central de Reserva (BCR) muestran que la economía salvadoreña registró una tasa de crecimiento de 1.98%, menor al crecimiento de 2.72% registrado en el mismo periodo del año anterior. En este sentido, desde el enfoque de la demanda, el consumo privado reportó una contribución al crecimiento de 1.42%, menor al 3.15% reflejado en junio 2018, asimismo, la inversión tuvo un aporte del 0.08% (junio 2018: 1.65%). Cabe destacar que, durante los primeros meses del año 2019, El Salvador estuvo bajo un contexto de elecciones presidenciales, dejando como resultado un cambio en la estructuración política que había estado funcionando por diez años de gobierno del partido FMLN, por lo que la incertidumbre ante una nueva administración pudo haber influido en las decisiones de inversión del sector privado. Por otra parte, la contribución al crecimiento de las exportaciones fue de 2.02% (junio 2018: 0.85%). Asimismo, las importaciones contrarrestaron el crecimiento con 1.42% (junio 2018: 3.37%).

Por el lado de la oferta, los sectores que observaron un mayor aporte al crecimiento fueron: la Construcción (0.4%), Servicios financieros (0.33%), alojamiento y comidas (0.15%), agua y evacuación de aguas residuales (0.03%), electricidad (0.13%) y servicios de administración y apoyo (0.13%). En cuanto al sector construcción, el comportamiento positivo estaría relacionado a la ejecución de proyectos de infraestructura (residencial, comercial y corporativo), así como obras de ingeniería civil. Por su parte, el sector de servicios financiero se ha visto estimulado por el crecimiento en la cartera crediticia y depósitos, así como, el incremento de las primas de seguros. No obstante, la Industria Manufacturera reflejó un aporte al crecimiento de 0.31%, levemente menor al 0.33% de junio 2018.

De acuerdo con las proyecciones del BCR, el crecimiento de la economía salvadoreña se ubicará en 2.3% al cierre del año 2019, mientras que para el año 2020 la entidad estima que la economía crezca un 2.6%, fundamentada en mayores expectativas de inversión pública y privada

VARIACIONES ANUALES DEL PIB AL SEGUNDO TRIMESTRE 2019 (SERIE ENCADENADA Y DESESTACIONALIZADA)



Fuente: *Banco Central de Reserva* / ***Elaborado:*** *PCR*

Contexto Sistema

Evolución Sectorial

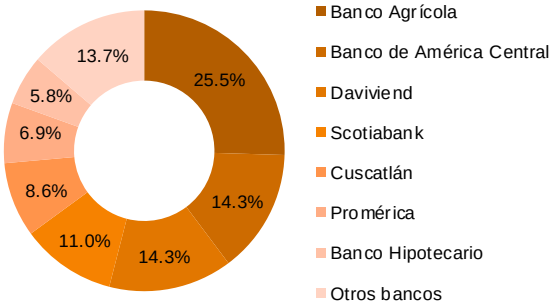
Al 30 de junio de 2019, el Sistema Financiero salvadoreño se encontraba integrado por catorce bancos comerciales regulados por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF). De ellos 11 son bancos privados, en los que destacan por participación en el mercado los tres bancos de capital colombiano (Agrícola, Davivienda y BAC) con una participación del 54.0%, seguidos por los dos bancos de capital hondureño (Cuscatlán y Atlántida) y un banco canadiense (Scotiabank), con una participación del 11.6% y 11.0% respectivamente, el 23.4% restante, está conformado por los dos bancos estatales y otros bancos de origen panameño, estadounidense, entre otros.

Al considerar la participación de cada banco sobre los activos del sistema bancario, el 65.1% de estos se concentraron en cuatro instituciones financieras: Banco Agrícola, S.A., Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., Banco de América Central, S.A. y Scotiabank El Salvador, S.A. Asimismo, estas Instituciones conservaron el 64.5% de las obligaciones depositarias, el 65.1% de la cartera de préstamos neta y el 63.2% del patrimonio.

SISTEMA BANCARIO

INSTITUCIONES	
Banco Agrícola, S.A.	Banco Promérica, S.A.
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Scotiabank El Salvador, S.A.
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	Banco de América Central, S.A.
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	Banco Azteca El Salvador, S.A.
Citibank N.A., Sucursal El Salvador	Banco Industrial El Salvador, S.A.
Banco de Fomento Agropecuario	Banco Azul de El Salvador, S.A.
Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	Banco Atlántida El Salvador, S.A.

PARTICIPACIÓN EN ACTIVOS A JUNIO 2019 (%)



Fuente: SSF **/ Elaboración:** PCR

Análisis Cuantitativo

Activos

En el primer semestre de 2019, los activos del sector bancario ascendieron a US$18,422 millones, creciendo en 5.5% respecto a junio de 2018, como resultado de los avances registrados principalmente en la colocación de créditos los cuales crecieron en un 5.3% (US$635 millones), además de un mayor monto destinado a inversiones financieras (US $166 millones) y fondos disponibles (US$138 millones).

El crecimiento de los créditos entre junio de 2019 y junio de 2018 estuvo soportado por el aumento de los créditos otorgados a largo plazo (+US$1,046 millones), en contraste con la disminución de los créditos de corto plazo (-US$389.47 millones).

Respecto al destino de los créditos, los otorgados para consumo ascienden a US$4,391 millones con un crecimiento interanual del 4.0%, le siguen los créditos para adquisición de vivienda por un valor de US$2,490 millones (+1.8%); asimismo, los créditos productivos sumaron US$5,458 millones (+7.9%), destacando los préstamos para comercio e industria con montos otorgados en US$1,669 y US$1,393 millones creciendo un 4.1% y 7.9% respectivamente. Cabe destacar que el mayor incremento entre los períodos analizados se refleja en el sector de construcción, al que se le han otorgado US$571 millones, es decir, un incremento interanual del 45.7% a junio 2019, debido al incremento de proyectos habitacionales y edificios empresariales.

Calidad de la Cartera Crediticia

En cuanto a la composición de la cartera según categoría de riesgo, los créditos en categoría "A" (vigentes) siguen representando la mayor proporción de la cartera bruta al integrar el 91.2% del total, reflejando un crecimiento interanual de 5.5% (+US$615 millones). En cuanto a los créditos en categoría "B", estos conformaron el 3.5% del total. Por su parte, las categorías C y D, representaron en conjunto el 3.3% del total y aumentaron en 11.8% (+US$20 millones). Finalmente, los créditos de mayor riesgo, categoría E, registraron una participación del 2%, aumentando en 5.6% (+US$14 millones).

El dinamismo en el crecimiento que presentan los créditos vigentes fue suficientemente significativo para mermar el efecto del incremento de los préstamos vencidos. En este sentido, el índice de vencimiento mostró una leve reducción interanual de 1.8% a 1.7% a la fecha de análisis. Asimismo, para respaldar las posibles pérdidas que puedan generar los nuevos préstamos vencidos, el sector destinó un mayor monto a sus reservas, lo que permitió el incremento en el nivel de cobertura hasta un valor de 131.3%, mayor al 121.9% de junio de 2018.

Solvencia y Liquidez

Al período de estudio el sistema bancario continuó reflejando sólidos niveles de solvencia, a pesar de la disminución del 2% en el patrimonio; como consecuencia de una reducción en los resultados por aplicar (+21.8%); en contraste se observó el aumento de las utilidades no redistribuibles (+18.1%) y del capital social pagado (+1.3%). En línea con ello, el coeficiente patrimonial cerró en 15.3% a junio 2019, menor al 16.1% reflejado a junio 2018; pese a la reducción en el indicador, el sector mantiene una holgura con respecto al requerido por ley (12.0%), permitiendo un respaldo a la cartera con un riesgo alto.

A su vez, el sector bancario continuó reflejando una sólida liquidez, apoyada por el crecimiento de los fondos disponibles (+5.6%) e inversiones financieras (+15.9%). En este sentido, al período de estudio el coeficiente de liquidez ascendió a 32.9%, manteniéndose muy por arriba del mínimo requerido por Ley (17.0%), aunque ligeramente inferior a junio de 2018 (33.5%).

Fondeo

A la fecha de estudio y al igual que los períodos anteriores, la principal fuente de fondeo del sector bancario constituyeron los depósitos del público, los cuales representaron el 79.1% del total de pasivos y registraron un incremento interanual de 5.0% a junio de 2018. Dicho incremento se tradujo en mayores fondos para nuevos préstamos tanto para empresas y hogares y que a su vez permitió a los bancos reducir sus costos de fondeo, al comparar el costo financiero respecto al costo de los depósitos del período (3.44% vs 2.12% respectivamente).

Por su parte, la segunda fuente principal de financiamiento la conformaron los préstamos bancarios, al representar el 12.1% del total de pasivos y que, con respecto al año anterior, aumentaron en 14.3%. Finalmente, los títulos de emisión propia representaron el 5.7% del total de pasivos y registraron un avance del 13.0% con relación a junio 2018.

Rentabilidad

Al período de estudio, los ingresos del sector bancario ascendieron a US$875 millones, con un crecimiento del 5.5% respecto a junio de 2018, impulsado mayormente por las operaciones de intermediación, conformados principalmente por intereses recibidos sobre cartera crediticia, mismos que se ubicaron en US$743 millones, experimentando un crecimiento interanual de 6.7%; en menor medida los ingresos de otras operaciones contribuyeron al incremento de los ingresos totales, al presentar un incremento interanual del 5%.

Por su parte, los costos de intermediación, integrados en mayor medida por intereses pagados sobre depósitos del público, registraron un alza interanual de 7.2%. Derivado del comportamiento observado en los ingresos y gastos de intermediación, el margen de intermediación[1] reflejó una leve reducción, al pasar de 50.6% en junio de 2018 a 50.4% en junio 2019.

[1] Margen de intermediación = Ingresos intermediación - Costos de intermediación

Por su parte, los gastos de operación[2] no muestran una variación significativa respecto al periodo pasado, con un incremento del 0.7%. No obstante, los gastos no operacionales incrementaron en 6.2%, debido a un aumento en los gastos por ajustes de periodos anteriores y mayor pago de impuestos.

Finalmente, la utilidad neta del sector se ubicó en US$101 millones, representando un aumento interanual de 16.1%, permitiendo que los indicadores de rentabilidad se mantuvieran en términos positivos, con valores superiores respecto al período anterior (ROA: 0.9% a junio 2018 vs. ROA: 1.1% a junio 2019, ROE: 7.6% a junio 2018 vs. ROE: 9.6% a junio 2019).

Análisis de la institución

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 y Responsabilidad Social

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 Gurdián
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 Riesgos[3] 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)".
Para Banco Promerica, S.A. y sus diferentes grupos de interés, disponer de pautas de gobiernos 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.

[2] Gastos de funcionarios y empleados + Gastos generales + Depreciaciones y Amortizaciones

[3] 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.

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 con 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

- 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), corresponsales financieros y ATMs cada vez más grande.
- Ser un banco regional y tener productos regionales.
- Está posicionado (confianza) en el mercado (por buen desempeño).
- 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.
- 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: Explotar los beneficios de la expansión de corresponsales financieros
- 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.

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.
- Inseguridad social.
- Cambios tecnológicos.

Estrategia y Operaciones

Los negocios del Banco Promérica, S.A. se centran 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.

Banco Promérica, posee una estructura al 30 de junio de 2019, de 1,154 empleados, 29 agencias a nivel nacional, 3 puntos remesemos y 2 puntos ágiles; además, cuenta con una red de 125 cajeros automáticos, 15 cajas express y 210 corresponsales financieros.

Enfoque en Servicio al Cliente
La estrategia del Banco Promérica, 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, Créditos de Vivienda, etc.

Balance General

Activos
Al 31 de diciembre de 2018, el total de activos de Inversiones Financieras Promerica ascendieron a US$ 1211.50 millones, superior en US$ 82.92 millones (+7.35%) comparado al mismo período del año anterior. Dicho incremento se atribuye a la cartera de préstamos vigente US$ 68.00 millones más respecto a diciembre de 2017).

IFP	dic 14	dic 15	dic 16	dic 17	dic18	Jun-18	Jun-19
Fondos Disponibles	22.24%	21.86%	22.10%	20.55%	20.59%	20.85%	20.52%
Inversiones financieras	2.34%	3.64%	1.95%	4.51%	3.81%	3.40%	7.50%
Cartera de Préstamos	71.12%	70.64%	71.11%	68.89%	69.79%	71.21%	66.39%
Activo Fijo	1.99%	1.76%	1.66%	1.53%	1.46%	1.48%	1.36%
Otros Activos	2.30%	2.10%	3.17%	4.52%	4.35%	3.07%	4.22%
Total Activo (miles de US$)	**899,139**	**1018,748**	**1050,631**	**1128,577**	**1211,500**	**1148,491**	**1273,372**

Fuente: *IFP* / ***Elaboración:*** *PCR*

Pasivos
Los pasivos totales al 31 de diciembre de 2018, ascendieron a US$ 1095.43 millones, superior en US$ 75.98 millones (+7.45%) respecto al mismo periodo del 2017. El incremento experimentado en los pasivos se debió a los depósitos, los cuales crecen interanualmente en US$ 76.00 millones.
De igual manera, los préstamos recibidos de otras entidades financieras, aumentaron interanualmente en US$ 22.14 millones. Los pasivos de IFP están conformados principalmente por depósitos del público, con una participación del 79.95% y por préstamos recibidos, con una participación de 15.94%.

	dic 14	dic 15	dic 16	dic 17	dic-18	Jun-18	Jun-19
Depósitos	85.69%	82.30%	79.08%	80.63%	79.95%	83.55%	78.88%
Préstamos	10.41%	13.43%	12.68%	14.96%	15.94%	11.60%	17.15%
Reportos u otras obligaciones bursátiles	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.39%	0.00%
Pasivos del giro diversos	0.36%	0.61%	5.10%	0.45%	0.47%	0.88%	0.67%
Otros Pasivos	2.07%	2.47%	2.07%	1.99%	1.78%	1.63%	1.57%
Deuda Subordinada	1.47%	1.19%	1.07%	1.98%	1.85%	1.95%	1.73%
Total Pasivo (miles US$)	**826,545**	**936,557**	**950,570**	**1019,451**	**1095,430**	**1036,459**	**1169,828**

Fuente: *IFP* / ***Elaboración:*** *PCR*

Patrimonio
El patrimonio de IFP al cierre del 2018 creció 6.44% respecto al periodo previo y fue US$116.07 millones. El aumento en el Capital Social favorece el fortalecimiento del patrimonio.
Al 31 de diciembre de 2018, el patrimonio está conformado por el capital social, con una participación del 53.69%, por la reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado, con una participación del 40.35%, y por los resultados del ejercicio, con una participación del 5.96%.

IFP	dic 14	dic 15	dic 16	dic 17	dic-18	Jun-18	Jun-19
Capital Social	45.82%	47.77%	44.30%	57.15%	53.69%	55.63%	60.19%
Reserva de Capital, Resultados Acumulados y Patrimonio no Ganado	40.14%	38.09%	42.83%	34.69%	40.35%	41.48%	37.68%
Resultados del Ejercicio	14.04%	14.14%	12.88%	8.16%	5.96%	2.89%	2.14%
Total Patrimonio	**72,594**	**82,191**	**100,060**	**109,052**	**116,071**	**112,031**	**103,544**

Fuente: *IFP* / ***Elaboración:*** *PCR*

Resultados Financieros
Los ingresos totales de Inversiones Financieras Promerica, al 30 de junio de 2019 ascienden a US$66.42 millones, un incremento interanual de 9.18%. Los ingresos percibidos por intereses de préstamos crecieron en 6.21%, a pesar de su incremento, su participación se ve disminuida por el aumento del 35.82% los intereses devengado por las inversiones financieras, de igual manera los intereses sobre depósitos reflejan un incremento interanual significativo del 64.90%, permitiendo que su participación pasara del 2.42% en junio 2018 a una participación de 4.03% en el período de análisis.

IFP	dic 14	dic 15	dic 16	dic 17	dic-18	Jun-18	Jun -19
Intereses de préstamos	77.08%	77.14%	74.93%	73.62%	70.45%	70.94%	69.01%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	13.16%	14.08%	14.53%	14.22%	13.59%	13.59%	13.42%
Intereses y otros ingresos de inversiones	1.60%	1.34%	1.97%	1.30%	2.11%	2.79%	3.47%
Reportos y operaciones bursátiles	0.09%	0.11%	0.15%	0.33%	0.39%	0.42%	0.46%
Intereses sobre depósitos	0.05%	0.12%	0.57%	1.43%	2.98%	2.67%	4.03%
Operaciones en moneda extranjera	1.17%	1.30%	1.31%	1.58%	1.54%	1.63%	1.44%
Otros servicios y contingencias	4.84%	5.12%	5.25%	5.52%	5.49%	5.54%	5.72%
Otros ingresos/(gastos) netos no de operación	2.01%	0.80%	1.29%	1.99%	3.31%	2.42%	2.03%
Total Ingresos (miles de US$)	**85,671**	**98,668**	**111,111**	**117,416**	**127,684**	**60,836**	**66422**

Fuente: *IFP* / ***Elaboración:*** *PCR*

Los costos de operación de Inversiones Financieras Promerica al cierre de junio de 2019 aumentaron interanualmente 11.49% y se reportá un saldo de US$64.21 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, aunado al incremento de las provisiones para incobrabilidad de préstamos.

IFP	dic 14	dic 15	dic 16	dic 17	dic-18	Jun-18	Jun-19
Costos de Operación	40.01%	41.86%	41.97%	41.16%	41.13%	41.13%	42.61%
Gastos de Operación	37.67%	36.32%	35.81%	35.58%	35.16%	35.16%	31.37%
Saneamientos y castigos	16.97%	16.57%	15.98%	19.08%	20.87%	20.87%	25.04%
Impuestos sobre la renta	5.36%	5.25%	6.23%	4.18%	2.84%	2.84%	0.98%
Total Costos y Gastos (miles de US$)	**75,477**	**87,046**	**98,226**	**108,519**	**120,770**	**57,596**	**64,211**

Fuente: *IFP* / ***Elaboración:*** *PCR*

Las utilidades netas de IFP fueron US$ 6.91 millones, un decremento respecto al mismo período del año previo de 22.29% (US$1.98 millones); donde el incremento de los intereses sobre depósitos y de los gastos de operación sustentan el resultado.

Riesgos Financieros

Banco Promérica, 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 Crediticio[4]

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 la probabilidad de pérdida por el incumplimiento de pago de las obligaciones de los clientes.

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.

Análisis de la Cartera

Al cierre del primer semestre Banco Promérica registró un total de US$1,149.8 millones en activos, mostrando un incremento del 10.9% respecto a junio de 2018, resultado de los incrementos en las inversiones financieras realizadas (+114.5%) y de los nuevos créditos otorgados (+3.4%). A la fecha de análisis, la cartera de créditos mantiene el mayor peso dentro de los activos con un 66.3% del total, seguido por los fondos disponibles y las inversiones financieras con una participación del 20.5% y 7.5% respectivamente, el 5.7% restante le corresponde al activo fijo y otros.

Históricamente la cartera ha mostrado una tendencia de crecimiento constante, a junio de 2019 presenta un aumento del 3.4%, totalizando US$845.4 millones, lo cual es producto de las estrategias de colocación establecidas por el banco. Los créditos que impulsaron el incremento de la cartera fueron los otorgados para consumo (+24.2%) y vivienda (+5.8%); en contraste con la disminución de los otorgados a empresas (-3.4%) y las tarjetas de crédito (-6.1%).

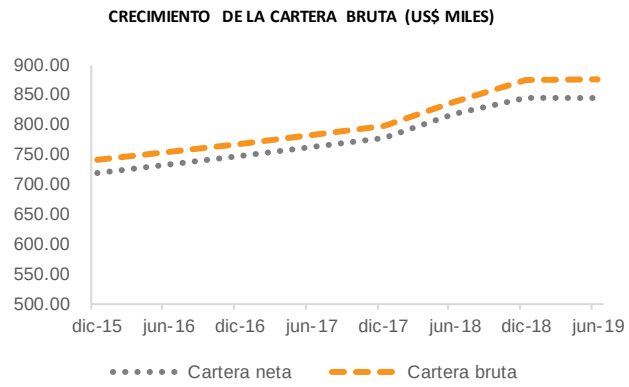
Referente a la composición de la cartera, Banco Promérica posee una cartera diversificada, de consumo con un 22.2% del total (18.4% respecto a junio 2018), mientras que los créditos para PYMES 18.7% y su principal segmento son los créditos empresariales con un 25.9% del total (27.8% respecto a junio 2018), seguido por los créditos para vivienda que tienen una participación del 15.9%. Por otra parte, las tarjetas de crédito tuvieron una participación del 17.3% del total (19.0% respecto a junio 2018).

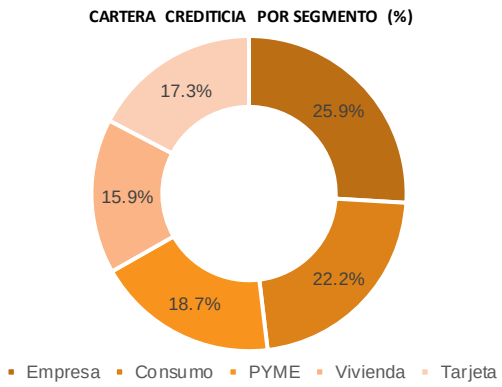
Vinculado a lo anterior; los 100 principales préstamos representaron el 21.7%, manteniéndose sin presentar una variación significativa en comparación al año anterior cuando representaron el 21.6% del total, mientras que al tomar únicamente los 10 principales prestamos representan el 5.3%, del total de la cartera, reflejando una cartera atomizada.

De acuerdo con la Ley de Bancos en sus artículos del 203 al 206, los bancos y sus subsidiarias pueden otorgar créditos a relacionados hasta un máximo del 5% de su valor en capital pagado y reservas de capital, a junio de 2019 Banco

[4] Manual de Banco Promérica: Políticas de Crédito.

Promérica ha otorgado US$3.18 millones de créditos relacionados, equivalente a un 4.1% del total del capital pagado y reservas de capital (2.9% respecto a junio 2018).



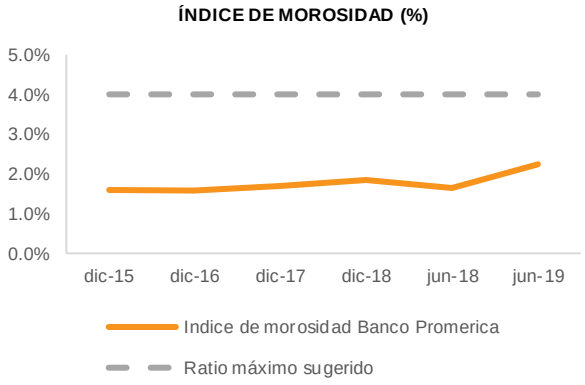


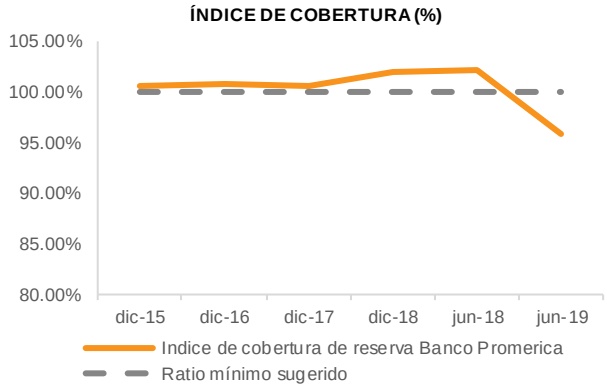
Fuente: *Banco Promérica/* ***Elaboración:*** *PCR*

Referente a la calidad de la cartera de créditos, los clasificados como vigentes o de categoría "A" han reducido su participación pasando del 89.0% a un 87.9% del total a la fecha de análisis, a pesar de ser la categoría con mayor aumento en valor (US$18.8 millones); mientras que los categorizados en "D" y "E" muestran un incremento interanual significativo al pasar del 2.2% al 3.7%, afectando directamente el índice de morosidad del período, este fue del 2.2% superior al 1.6% de junio 2018, superando el máximo establecido como meta estratégica del Banco Promérica (2.0%) desde marzo 2019; además se ubica por encima del índice de morosidad del sector bancario (1.8%).

El segmento que más ha influenciado en el incremento del índice de morosidad fue el de PYMES pasando del 1.1% en junio de 2018 a 2.0% a la fecha de análisis, aunado a los incrementos interanuales de los segmentos de Consumo y Tarjeta que reflejaron un índice de vencimiento del 4.3% y 3.1% mayores al 4.0% y 2.7% del período pasado.

Para respaldar los créditos morosos y vencidos, Banco Promérica aumentó el volumen de sus reservas en 32.7%, sumando US$18.5 millones a junio 2019, sin embargo, el incremento no es proporcional con el incremento de la cartera vencida (41.6%), resultando en una disminución de su nivel de cobertura al ser de 95.8% a la fecha de análisis (102.2% respecto a junio 2018).





Fuente: *Banco Promérica/* ***Elaboración:*** *PCR*

Riesgo de Liquidez

Banco Promérica 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 estas. De igual forma, se cumple lo solicitado por las Normas Técnicas para Riesgo de Liquidez NRP-05.

En cuanto a los activos corrientes a junio de 2019, se poseen US$261.3 millones como fondos disponibles, aunado a las inversiones que ascienden a US$95.56 millones, un incremento interanual de 144.5% (US$56.48 millones), como se mencionó anteriormente, las nuevas inversiones se encuentran distribuidas en títulos del estado, adquiriendo principalmente Notas de Crédito y Letras del Tesoro nacionales, cabe destacar que todas las inversiones tienen un vencimiento de corto plazo.

Fuentes de Fondeo

La composición de las fuentes de fondeo se mantienen concentradas en los depósitos con un 79.3% del total de pasivos, con captaciones que suman los US$927.8 millones, mayores en 7.13% respecto a junio 2018, derivado del incremento en 11.9% de los depósitos a la vista, aunado al incremento en 2.8% de los depósitos a plazo, esto producto de la estrategia y promociones por apertura e incremento de las cuentas de depósito bajo el programa "Si estás ahorrando, estás

ganando". Cabe destacar que a la fecha de análisis los 100 principales depositantes concentran el 36.7% del total, menor al 39.9% de participación que se obtuvo en junio 2018

Los créditos adquiridos reflejan el aumento de mayor magnitud dentro de los pasivos, alcanzando los US$200.6 millones, mayores en 66.8% en comparación con junio 2018, impulsados por los créditos recibidos por bancos y organismos internacionales pactados a un largo plazo, estos componen el 46.8% del total de créditos adquiridos, mientras que los pactados en un corto plazo tienen una participación del 16.8%.

Retomando lo anterior, el coeficiente de liquidez neta de Banco Promérica fue de 33.5%, mayor al 26.9% del período pasado, resultado del incremento en los fondos disponibles y el aumento en las inversiones del banco, aunado a que el fondeo se pactó principalmente a largo plazo; motivo por el cual la relación de Fondos disponibles/Depósitos + Préstamos muestra una reducción al pasar de 24.2% a 23.2%.

Indicador	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
Fondos disponibles/Depósitos + Prestamos	24.84%	25.37%	23.79%	23.75%	26.94%	33.48%
Coeficiente de Liquidez Banco Promérica	26.24%	28.01%	31.46%	28.93%	24.27%	23.16%

Fuente: *Banco Promérica* / ***Elaboración:*** *PCR*.

Riesgo de Mercado[5]

Políticas Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es la probabilidad de pérdida en el precio de los activos de la institución dada la fluctuación y variación dentro del mercado (tipo de cambio, tasa de interés, etc.). Este incluye riesgo de tasa de interés, el cual se define como el riesgo proveniente de la variación de las tasas de interés en el mercado.

Las inversiones financieras han sido gestionadas dentro de un marco de Políticas de Inversión que priorizan el riesgo sobre el rendimiento, como resultado las exposiciones al riesgo de mercado por parte de Banco Promérica, S.A., El Salvador son relativamente bajas. A continuación, se detalla lo siguiente:

- Riesgo de Inversión: Se utiliza un Modelo de Volatilidad Ponderada Potencial (EWMA), para estimar la volatilidad, su rendimiento y participación de cada instrumento del portafolio de inversiones y determinar los ajustes necesarios antes dichas variaciones.
- Riesgo de Tasa: Tomando como base un modelo de depreciación para determinar el impacto proyectado de las variaciones. En cuanto a la tasa de rendimiento promedio de las inversiones financieras[6] es de 3.98% superior al 3.03% reportado en junio de 2018. Al 30 de junio de 2019 y su comparativo con junio de 2018, no se tenían registradas provisiones relativas a las inversiones.

Riesgo de Solvencia

Banco Promérica, muestra una disminución del 6.2% en su fondo patrimonial derivado de la disminución de su capital complementario (-16.7%) en contraste con el aumento del capital primario (+1.4%). Por lo anterior, a la fecha de análisis el fondo patrimonial fue de US$123.4 millones.

Durante este periodo se cumplieron los requisitos mínimos establecidos por el Artículo N° 41 de la Ley de Bancos, donde el coeficiente de endeudamiento legal fue de 10.4% (Mínimo legal: 7.0%), afectado por el incremento del total de pasivos.

Por su parte el coeficiente patrimonial a junio 2019 fue de 14.4% este muestra una leve disminución en comparación a junio 2018 (16.0%), por el efecto combinado del incremento de los activos riesgosos y la reducción del capital complementario, sin embargo, se mantiene por arriba del mínimo legal permitido, que es del 12%.

Fondo Patrimonial (Miles de US$)						
	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
Fondo Patrimonial	**88,664**	**106,132**	**127,053**	**134,057**	**131,454**	**123,348**
1. Capital Primario	50,354	57,267	76,621	77,665	76.62	77.66
2. Capital Complementario	38,310	48,865	50,431	56,392	54.83	45.68
3. Menos: Deducciones	-	-	-	-	0.00	0.00
Requerimientos de Activos						
1. Total de Activos en riesgo	1033,328	1065,881	1143,184	1230,495	1,161.95	1,291.01
2. Total de Activos Ponderados	710,658	738,106	785,146	852,954	819.66	856.65
3. Requerimiento del 12% sobre Activos Ponderados	85,279	88,573	94,218	102,354	98.36	102.80
4. Excedente o (Deficiencia) (I-II.3)	3,385	17,559	32,835	31,703	33.10	20.55
5. Coeficiente Patrimonial (I./II.2)	12.48%	14.38%	16.18%	15.72%	16.04%	14.40%
Requerimientos de Pasivos						
1. Total de Pasivos. Compromisos Futuros y Contingentes	947,019	960,948	1028,396	1109,794	1,044.06	1,182.69
2. Requerimiento del 7.0% sobre pasivos	66,291	67,266	71,988	77,686	73.08	82.79

[5] La División de Riesgos del Banco Promérica S.A. define sus políticas de riesgo en sus respectivos manuales e informe de gestión integral de riesgo (2018).
[6] La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado.

3.	Excedente o (Deficiencia) (II-II.2)	22,373	38,865	55,065	56,371	58.37	40.56
4.	Coeficiente (I.I /III.1)	9.36%	11.04%	12.35%	12.08%	12.59%	10.43%

Fuente: *Banco Promérica, SSF /* ***Elaboración:*** *PCR*

Riesgo Operativo[7]

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 Promérica 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 diseña 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.

La mitigación de los Riesgos Tecnológicos constituye un objetivo estratégico del Banco. Consecuentemente durante el 2018 implementó el proceso de gestión que identifica y establece los mecanismos de mitigación y control de los principales hallazgos, generándose los planes específicos que las áreas técnicas involucradas desarrollarán durante el 2019.

La infraestructura principal de Banco Promérica, 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.

De igual manera para el año 2018, el Banco implementó una nueva plataforma tecnológica para la prevención de fraudes, la cual será instalada en todos los bancos de Grupo Promérica. Asimismo, implementó la Tecnología de Chip en todos los ATM del Banco. Al primer semestre estas medidas continúan siendo revisadas para velar por el buen funcionamiento.

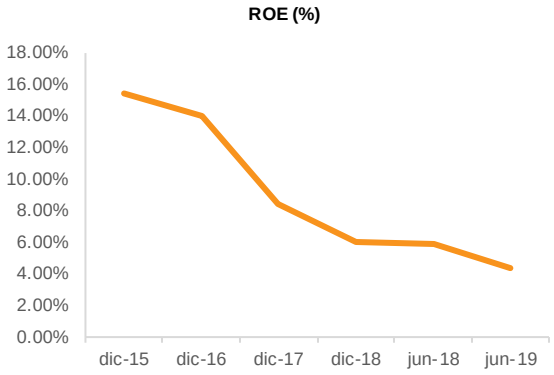
Resultados Financieros

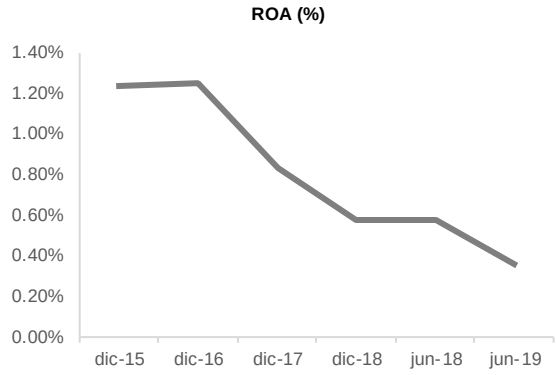
Los ingresos de intermediación crecieron interanualmente en 9.7%, como resultado del mayor cobro de intereses y comisiones por el aumento de la cartera de créditos otorgados, alcanzando US$60.3 millones al 30 de junio de 2019, mientras que los costos de intermediación crecieron en 21.3% reflejando un valor de US$40.4 millones en el período de análisis, siendo motivado por el incremento de los depósitos que influyeron en el aumento de los costos por captación de recursos, además del aumento de los costos por saneamiento de activos de intermediación. Por lo anterior, el margen de intermediación fue 7.4%, levemente menor al 7.8% del período pasado.

Los ingresos de otras operaciones totalizaron US$5.6 millones, traduciéndose en un crecimiento de 27.6%, impulsado por los intereses devengados por las nuevas inversiones financieras y los depósitos en bancos extranjeros. Mientras que los gastos operacionales muestran una disminución del 3%, totalizando US$20.01 millones, por la disminución de los gastos generales (-9.8%), pese al incremento de los gastos por remuneración a empleados (+6.6%). Esta disminución permitió que la eficiencia operativa[8] se vea mejorada al pasar de 37.6% en junio 2018 a un 33.3% a junio 2019.
El resultado neto de las actividades no operacionales reflejó ingresos por US$1.4 millones, levemente menor a los US$1.5 millones obtenidos en el período pasado, también se redujo el monto de impuesto pagados en 37.9% entre períodos.

Derivado de lo anterior, la utilidad neta de Banco Promérica fue de US$2.3 millones, reflejando una disminución interanual de 31.0%, motivado por el mayor dinamismo que presentó el incremento de los costos de intermediación en comparación con el incremento de los ingresos de intermediación; el resultado del ejercicio influyó en la reducción de los indicadores de rentabilidad, reflejando un retorno patrimonial de 4.4% y un retorno sobre activos de 0.4%. (ROE: 5.9%; ROA: 0.6% respecto a junio 2018).

[7] De acuerdo con el 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.
[8] Eficiencia Operativa = Gastos operativos / Ingresos de intermediación





Fuente: *Banco Promérica/* ***Elaboración:*** *PCR*

Estados Financieros

BALANCE GENERAL (US$ MILES)

Concepto	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
ACTIVOS							
Activos del giro							
Caja y bancos	200010.96	222738.93	232237.04	231884.58	249469.90	239407.64	261342.27
Reportos y otras operaciones bursátiles netos	0.00	0.00	7344.82	17083.66	19692.20	2247.49	19312.60
Inversiones financieras, netas	21030.35	37098.88	20497.92	50922.27	46105.20	39078.53	95562.63
Cartera de préstamos neta	639497.72	719619.77	747150.10	777498.84	845525.90	817797.23	845435.89
Préstamos vigentes	634131.82	713188.19	739582.52	768693.05	0.00	808899.20	835799.20
Préstamos vencidos	7533.70	11612.94	11995.07	13275.75	0.00	13675.23	19364.66
Intereses sobre préstamos	5372.22	6503.77	7654.85	8889.87	0.00	9193.34	8833.32
Reservas de saneamiento	-7540.02	-11685.13	-12082.33	-13359.83	0.00	-13970.53	-18561.29
Inversiones al costo							
Total activo circulante	860539.03	979457.58	1007229.89	1077389.36	1160793.20	1098530.89	1221653.39
Otros activos							
Bienes recibidos en pago o adjudicados netos	5603.82	3907.37	4623.30	4400.26	3808.30	4578.73	4634.40
Bienes recibidos en pago o adjudicados	8488.52	7031.16	8366.39	8898.94	0.00	9125.29	8325.02
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	-2884.70	-3123.79	-3743.09	-4498.68	0.00	-4546.56	-3690.62
Inversiones accionarias	-						
Diversos, neto de reservas de saneamiento	15082.64	17503.83	21355.28	29559.76	29230.20	28394.58	29805.94
Total otros activos	20686.46	21411.20	25978.58	33960.02	33038.50	32973.31	34440.34
Activo fijo							
Bienes, muebles y otros, neto de depreciación acumulada	17913.33	17879.51	17422.22	17227.33	17668.70	16986.46	17278.29
Total activo fijo neto	17913.33	17879.51	17422.22	17227.33	17668.70	16986.46	17278.29
TOTAL ACTIVOS	**899,138.8**	**1018,748.3**	**1050,630.7**	**1128,576.7**	**1211,500.4**	**1148,490.7**	**1273,372.0**
Derechos futuros y contingencias	8654.50	10432.19	10333.21	8826.87	13996.73	7557.19	12494.29
TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENCIAS	**907,793.3**	**1029,180.5**	**1060,963.9**	**1137,403.6**	**1225,497.1**	**1156,047.9**	**1285,866.3**
PASIVOS Y PATRIMONIO							
Pasivos del giro							
Depósitos de clientes	708233.39	770813.77	751719.34	821939.19	875797.80	865942.39	922711.28
Préstamos recibidos	86081.77	125746.90	120489.46	152524.64	174664.80	120233.87	200593.08
Reportos u otras obligaciones bursátiles	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4000.00	0.00
Diversos	2971.08	5701.40	48494.81	4611.69	5178.60	9118.31	7886.07
Total pasivos del giro	797286.24	902262.07	920703.61	979075.51	1055641.20	999294.58	1131190.42
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar	13822.58	18516.17	14389.56	13234.11	12414.50	9181.14	6074.27
Provisiones	349.23	483.30	678.53	1536.52	864.30	1394.17	913.61
Diversos	2908.34	4153.71	4626.65	5466.72	6251.60	6338.60	11394.50
Total otros pasivos	17080.15	23153.18	19694.74	20237.35	19530.40	16913.91	18382.39
Deuda subordinada	12178.28	11142.10	10172.02	20211.93	20257.90	20250.90	20255.42
TOTAL PASIVOS	**826,544.7**	**936,557.4**	**950,570.4**	**1019,451.3**	**1095,429.5**	**1036,459.4**	**1169,828.2**
Compromisos futuros y contingencias	8654.50	10432.19	10333.21	8826.87	13996.73	7557.19	12494.29
TOTAL PASIVOS Y CONTINGENCIAS	**835,199.2**	**946,989.5**	**960,903.6**	**1028,351.7**	**1109,426.2**	**1044,016.6**	**1182,322.5**
Interés minoritario en subsidiarias							
Patrimonio:							
Capital social pagado	33263.94	39263.87	44321.87	62321.69	62321.70	62321.79	62321.69
Reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	29136.33	31304.98	42853.74	37833.69	46835.80	46468.87	39010.71
Resultados del ejercicio	10193.89	11622.09	12884.73	8896.56	6913.40	3240.61	2211.38
TOTAL PATRIMONIO	**72,594.2**	**82,190.9**	**100,060.3**	**109,051.9**	**116,070.9**	**112,031.3**	**103,543.8**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**907,793.3**	**1029,180.5**	**1060,963.9**	**1137,403.6**	**1225,497.1**	**1156,047.8**	**1285,866.3**

Fuente: *Inversiones Financieras Promerica/* ***Elaboración:*** *PCR*

ESTADO DE RESULTADOS (MILES DE DÓLARES)

	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	Jun-18	Jun-19
Ingresos de operaciones de intermediación	83949.75	97876.60	109678.00	115084.57	123453.10	59366.57	65073.99
Ingresos de otras operaciones	1721.00	791.20	1433.21	2331.44	4230.40	1470.1	1348.9
Ingresos totales	**85,670.75**	**98,667.80**	**111,111.21**	**117,416.01**	**127,683.50**	**60836.67**	**66422.89**
Total costos de operación	30194.55	36441.00	41230.00	44665.11	49678.30	23850.72	27360.71
Utilidad bruta	**53755.20**	**61435.60**	**68448.00**	**70419.46**	**48568.00**	**35515.85**	**37713.28**
Total gastos de operación	28428.42	31612.81	35172.50	38614.21	42459.70	20754.1	20142.4
Utilidad después de saneamiento	**12516.58**	**15403.09**	**17574.47**	**11104.55**	**6108.30**	**2788.3**	**1494.9**
Impuesto Sobre la Renta	4043.69	4572.20	6122.96	4539.43	3425.30	1017.70	632.45
Utilidad neta	**10193.89**	**11622.09**	**12884.72**	**8896.55**	**6913.40**	**3240.65**	**2211.33**

Fuente: *Inversiones Financieras Promerica/* ***Elaboración:*** *PCR*