

Fondo de Titularización Hencorp Valores Promérica Cero Uno – FTHVPRO 01

Informe de mantenimiento de clasificación de Riesgo

Sesión Ordinaria: N° 6062020

Fecha de ratificación: 28 de abril de 2020

Información Financiera: auditada al 31 de diciembre 2019

Contactos: Fátima Flores Martínez
 Marco Orantes Mancía

Analista Financiero
 Analista Financiero

fflores@scriesgo.com
morantes@scriesgo.com

1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El presente informe corresponde al análisis de la emisión con cargo al Fondo de Titularización Hencorp Valores Promérica Cero Uno – FTHVPRO 01, con información financiera auditada al 31 de diciembre 2019.

Con base en esta información, se otorgó la siguiente clasificación de riesgo:

Fondo de Titularización Valores Promerica cero uno FTHVPRO01				
Emisión	Anterior		Actual*	
	Clasificación	Perspectiva	Clasificación	Perspectiva
VTHVPRO01	AA+(SLV)	Estable	AA+(SLV)	Estable

**la clasificación no varió respecto a la anterior*

Explicación de la clasificación otorgada:

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

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 riesgo, mientras que el signo “-” indica un nivel mayor de riesgo.

(SLV): Indicativo de país (SLV), para las clasificaciones que SCRiesgo otorga en El Salvador. El indicativo no forma parte de la escala de clasificación en El Salvador. La escala utilizada por la Clasificadora está en estricto apego a la Ley

del Mercado de Valores y a las Normas técnicas sobre las Obligaciones para las Sociedades Clasificadoras de Riesgo.

Perspectiva Estable: se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

2. FUNDAMENTOS

Fortalezas

- Patrimonio autónomo separado de la operación del Banco, a través de un Fondo de Titularización.
- Mecanismo primario de captura que se activa con los reintegros asociados a las remesas pagadas en la red de agencias del Banco, fortaleciendo la estructura debido a la experiencia de los agentes colectores, seguridad jurídica, control y previsibilidad de los flujos.
- La reserva retenida en efectivo por el fondo de titularización que cubre un pago mensual de capital e intereses de los bonos emitidos.
- Trayectoria y experiencia en mercados internacionales de los agentes colectores fortalecen la captura de liquidez y su traslado al fondo de titularización.
- Apoyo de su principal accionista, Promerica Financial Corp. (PFC). SCRiesgo reconoce la capacidad de PFC para proveer soporte financiero, técnico y una fuerte integración de las operaciones.

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

¹ El detalle de toda la escala de calificación que utiliza la Clasificadora podrá ser consultado en nuestra página www.scriesgo.com

- Suficiencia histórica de los ingresos para la cobertura del servicio de la deuda.
- La experiencia, trayectoria y perfil del equipo directivo del Banco.

Retos

- Incrementar el volumen operativo en segmentos rentables para mejorar los márgenes.
- La expansión del crédito presiona los niveles de capitalización del Banco.
- Mejorar indicadores de cartera crediticia del Banco.

Amenazas

- Cambios regulatorios, el modesto crecimiento del sector financiero, y el lento desempeño de la economía local, pueden limitar el ambiente operativo y de negocios del Banco.
- Las legislaciones en el ámbito de migración de los gobiernos de países extranjeros, especialmente en EE.UU. que pueden afectar a los remitentes de flujos de remesas.
- La emergencia COVID-19 generará efectos negativos en la economía y un entorno operativo retador, condiciones que puede limitar la dinámica de los servicios intermediación financiera

3. RESUMEN DE LA EMISIÓN

Banco Promérica, S.A. como una subsidiaria de Inversiones Financieras Promérica, cedió al Fondo de Titularización gestionado por la sociedad Hencorp Titularizadora, LTDA., los derechos sobre los flujos financieros futuros derivados principalmente de los pagos realizados a los beneficiarios del envío de remesas familiares en virtud de la relación contractual con las empresas de servicios de transferencia de dinero, para servir como fuente de pago de la serie de valores de titularización emitida por el fondo de titularización denominado FTHVPRO 01.

Supletoriamente, los flujos futuros cedidos también representan derechos contra cualquier otro ingreso que Banco Promérica estuviere facultado legal o contractualmente a percibir de conformidad con las leyes respectivas. En todo caso, el mecanismo primario de captura de liquidez para el repago de los valores de titularización se activa mensualmente con los primeros

reintegros efectuados por las compañías de transferencia de dinero, de los pagos de remesas realizados en la red de agencias del Banco.

Para realizar la emisión, Banco Promérica ha emitido órdenes irrevocables de pago (OIP) hacia los agentes colectores a favor del fondo de titularización. Por medio de tales órdenes, se generan las capturas de liquidez que son transmitidos al patrimonio independiente, como la fuente principal del repago de los valores de titularización (FTHVPRO 01).

4. CARÁCTERÍSTICAS DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES

El Fondo emitió certificados bursátiles por un monto de US\$25.6 millones divididos en dos tramos según el detalle siguiente:

Valores de Titularización Hencorp Valores Promérica Cero Uno - VTHVPRO 01.	
Emisor y estructurador	Hencorp Valores, LTDA.
Originador	Banco Promérica, S. A
Custodia-Depósito	Anotaciones electrónicas depositadas en los registros electrónicos de CEDEVAL, S.A. de C.V.
Monto	US\$25,650,000.00
Plazo	5 y 8 años
Activos subyacentes	Primeros ingresos de operaciones de recolección de remesas y supletoriamente, cualquier otro con facultad para percibir.
Protección y mejoradores crediticios	<ul style="list-style-type: none"> • Exceso de flujos de efectivo derivado de la operación en el mercado financiero salvadoreño. • Órdenes irrevocables de descuento giradas y aceptadas por reconocidas compañías de transferencia de dinero. • Reserva de fondos equivalentes al pago del próximo monto mensual de flujos financieros futuros.
Pago intereses y principal	Mensual
Uso de los fondos	Financiamiento de operaciones crediticias a corto, mediano y largo plazo.
Saldo de la emisión	US\$13,960,608.0

Elaboración: SCRIESGO Clasificadora

5. CONTEXTO ECONÓMICO

5.1 Análisis de la plaza

Los efectos negativos por el brote del nuevo Coronavirus contraerán el crecimiento económico mundial, generando una desaceleración significativa de las materias primas y bienes de consumo. Esta situación traerá incidencias negativas en las economías emergentes; principalmente en los sectores financieros, turismo, servicios, transporte, y sus subsectores. Lo anterior impone condiciones adversas para las proyecciones de crecimiento estimadas inicialmente para El Salvador. Las disposiciones tomadas por el Gobierno con el propósito de minimizar los contagios por COVID-19, tendrá afectaciones en el desempeño de los sectores de construcción, financiero, servicios, inmobiliario, hoteles y restaurantes, estimando que su reactivación podría ser lenta ante una prolongación de la pandemia.

La crisis inicia en un contexto en que El Salvador mostraba signos de recuperación en el clima de inversión, derivado de los esfuerzos del Gobierno por fortalecer las relaciones con mercados desarrollados, la simplificación de trámites de comercio transfronterizos, factibilidad de negocios y combate a la criminalidad.

Durante el 2019, el país continuó diversificando la matriz energética, principalmente en proyectos de energía renovable como la construcción de la planta solar Capella (140MW), planta solar Bósforo (100MW) y el avance en la planta de energía a base de gas natural licuado con capacidad de 378MW, que está siendo desarrollado por la empresa Energía del Pacífico y la firma Quantum de El Salvador, entre otros inversores privados. Se continuaron con los proyectos para mejorar el sistema de red de carreteras como parte del Plan Maestro del Corredor Oeste, que permitirá interconectar el nuevo Bypass de Santa Ana y Sonsonate con el Puerto de Acajutla, así también el Bypass de San Miguel y La Libertad, lo que vendría a dinamizar los cruces fronterizos.

La tensión política entre el ejecutivo y el parlamento continúa como uno de los principales factores críticos ante la crisis del nuevo coronavirus, por lo que llegar a acuerdos que permitan una rápida reactivación de la economía es de especial atención ante la limitante de diálogo.

5.2 Producción nacional

El crecimiento económico se ubicó en 2.3% al cierre de 2019, y su expansión para el 2020 se estimaba entre el rango del 2.3% al 2.7%. No obstante, producto de la crisis

por el nuevo coronavirus y sus efectos en la economía global, el Banco Central de Reserva (BCR), se encuentra analizando los impactos en la actividad económica y el gasto del país a efecto de ajustar sus proyecciones a las realidades actuales y futuras. De acuerdo, con el organismo la contracción podría ser superior a la materializada en la crisis del 2009, ubicándose en un rango del -2.0% al -4.0%.

5.3 Finanzas Públicas

El déficit fiscal del Gobierno Central a 2019 registró un 2.9% del PIB a precios corrientes (diciembre 2018: 2.5%), el cual podría alcanzar porcentaje entre el 5.0% y el 7.0% debido a la crisis. La deuda pública total representó el 73.8% del PIB a diciembre 2019, y se estima pueda presionarse aún más debido a los recursos demandados por la emergencia del COVID-19. Para enfrentar la crisis, el Gobierno construye un hospital cuya inversión será de US\$70.0 millones, mientras que US\$450.0 millones serán utilizados para beneficiar con un bono de US\$300.00 a 1.5 millones de hogares, además se aprobó buscar financiamiento por US\$2,000 millones que representa el 7.3% del PIB.

5.4 Comercio Exterior

A diciembre 2019, las exportaciones registraron un saldo de US\$5,943.3 millones, mostrando un incremento de apenas 0.7% con respecto a 2018. Lo anterior se debe al bajo desempeño de las actividades de maquila y de industria manufacturera. Las importaciones alcanzaron US\$12,017.6 millones, con un crecimiento de 1.6% (US\$187.8 millones) en el periodo de un año. Los sectores que mostraron un mayor dinamismo fueron: agricultura y ganadería (+10.8%); suministro de electricidad (+5.7%) e industrias manufactureras de maquila (+1.2%).

5.5 Inversión Extranjera Directa

El Gobierno ha realizado esfuerzos por crear alianzas con inversores estratégicos y mejorar el entorno de negocios; sin embargo, continúa como uno de los países de la región centroamericana con menor captación de inversión. La criminalidad y la dificultad de consensos entre el órgano legislativo y ejecutivo imprimen incertidumbre entre los inversionistas. De acuerdo con datos preliminares del Banco Central de Reserva (BCR), la IED acumuló un valor neto de US\$456.3 millones a septiembre 2019, menor en US\$94.7 millones (-17.2%); que hace un año.

5.6 Remesas Familiares

Al cierre de 2019, el flujo de remesas continúa creciendo, pero a un ritmo menos acelerado en comparación con los últimos dos años. Según datos publicados por el BCR, la tasa de crecimiento interanual de las remesas familiares fue del 4.8%, acumulando US\$5,649.0 millones, cifra superior en US\$258.2 millones a la registrada en 2018. Estas transferencias son particularmente vulnerables a los efectos negativos en la economía de EEUU. La problemática del nuevo coronavirus, generará incidencias significativas en la productividad de dicho país afectando el mercado laboral, lo cual derivará en un mayor riesgo en la dinámica del flujo de remesas.

6. SECTOR BANCARIO

La situación de emergencia por el nuevo coronavirus impone desafíos para los bancos, particularmente en los de menor tamaño, y aquellos que están concentrados en clientes que pertenecen a segmentos con mayor exposición a la crisis. Como medida de alivio económico para los más afectados, el Gobierno instruyó a las entidades financieras congelar el cobro de créditos hipotecarios, personales, tarjetas de crédito, capital de trabajo y emprendimiento durante tres meses sin aplicar intereses, moras y multas; reanudándose dicho cobro al finalizar el plazo propuesto. Aunque tal suspensión no afectará la calificación crediticia del deudor por un corto plazo, es previsible que tenga efectos sobre los montos recuperados de préstamos y en cierto debilitamiento de los indicadores de calidad de cartera.

En opinión de SCRiesgo, existen riesgos significativos para las entidades financieras ante la contracción económica prevista a causa del COVID-19. Sus efectos a nivel mundial y la incertidumbre de su extensión, hacen imprevisible ubicar el periodo de reactivación de los sectores más afectados. Se prevé una disminución de las colocaciones crediticias en línea con la desaceleración del consumo interno y las condiciones operativas adversas para la banca que limitarán el crecimiento de las operaciones.

Durante el 2019, el crecimiento de los bancos comerciales continuó moderado, aunque creciente (+8.0%), fundamentalmente por la colocación crediticia hacia el sector consumo, servicios, un repunte del sector construcción y un crecimiento de las disponibilidades. Ponderaron de manera positiva, el buen desempeño de indicadores en calidad de cartera, robustos niveles patrimoniales, mejoras en los esquemas regulatorios, una relativa estabilidad de depósitos y elevados niveles de liquidez. El sistema ha experimentado la incursión de

nuevos participantes a la plaza bancaria y continúa la desinversión de grupos bancarios globales.

La morosidad del sistema registró un 1.8% mejorando respecto al 1.9% de diciembre 2018. Las coberturas por reservas sobre los créditos vencidos alcanzaron el 128.5%. La mayor parte de créditos continúan concentrados en categorías A y B (95.0%).

Al cierre de 2019, la cartera de depósitos creció un 11.1%, explicado principalmente por ahorros del sector corporativo y las familias. Con el objetivo de afrontar de mejor manera las condiciones esperadas de contracción económica por la Emergencia Nacional de la Pandemia por COVID-19; se han efectuado ajustes a la norma de reservas de liquidez para reducir temporalmente el requerimiento, pretendiendo liberar más recursos financieros para alentar la actividad de sectores productivos claves y evitar posibles situaciones de iliquidez.

A diciembre 2019, el coeficiente de liquidez neta fue de 35.9% (diciembre 2018: 32.5%); mientras que el coeficiente patrimonial registró un 15.5%, inferior al 16.1% observado un año atrás, determinado por el mayor crecimiento de los activos ponderados por riesgo y una menor generación interna de capital (límite legal: 12.0%).

El margen financiero registró un 66.4%, inferior al 67.6% observado un año atrás. Lo anterior se debe a un mayor ritmo de crecimiento de los costos operativos (+8.5%); versus la dinámica que mostraron los ingresos operativos (+4.8%). Los resultados finales del sector bancario totalizaron US\$195.5 millones, mostrando una expansión del 17.6% favorecida por un mayor control de gastos operativos (+3.0%). Lo anterior implicó que el ROA y ROE alcanzaran un ratio de 1.1% y 8.9%.

7. SOCIEDAD TITULARIZADORA

Hencorp Valores, LTDA. Titularizadora se estableció en el año 2008 como la primera sociedad titularizadora en El Salvador, de manera que su finalidad especial es constituir, integrar y administrar Fondos de Titularización de conformidad con las Leyes Salvadoreñas. En consideración de las estrategias adoptadas por la administración, el crecimiento de la sociedad ha sido relevante, administrando a la fecha, varias estructuras colocadas en el mercado de valores local. El 29 de diciembre de 2016, el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión No. CD- 47/2016, autorizó la modificación del Pacto Social de la Sociedad Hencorp Valores, S.A. Titularizadora, por transformación de la naturaleza jurídica de Sociedad Anónima a Sociedad de

Responsabilidad Limitada, denominándose Hencorp Valores, Limitada, Titularizadora.

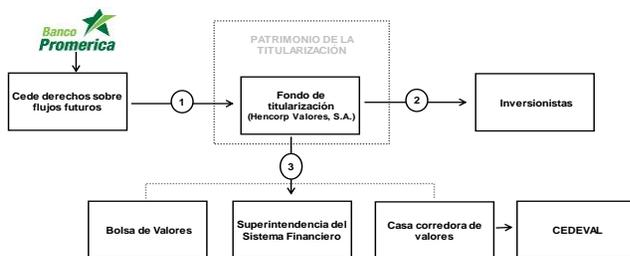
El equipo directivo cuenta en promedio con más de 20 años de experiencia en el sector financiero, mientras en la estructura organizacional, que es relativamente liviana, los ejecutivos de mayor experiencia ocupan posiciones gerenciales que demandan capacidad de estructuración financiera y ejecución, debido a lo especializado de los productos de la empresa. Las prácticas de Gobierno Corporativo están reveladas en el Código de Ética y Gobierno Corporativo y la divulgación de la información cumple con los estándares locales.

Hencorp Valores, LTDA., Titularizadora, cuenta con un esquema de gestión integral de riesgo que tiene la responsabilidad de monitorear y supervisar el proceso a lo largo de la cadena de titularización. Para ello, se apoya en el Manual Integral de Riesgo que determina el involucramiento del Consejo de Gerentes como responsable principal en la gestión de las exposiciones. El documento también identifica los factores y tipos de riesgo, determinando las políticas de gestión de acuerdo con cada tipología del riesgo identificado.

7.1 Proceso de titularización

Banco Promérica, S.A., como una subsidiaria de Inversiones Financieras Promérica cedió al Fondo de Titularización gestionado por la Sociedad Hencorp Titularizadora, LTDA., los derechos sobre los flujos financieros futuros derivados de los primeros ingresos de operaciones de recolección de remesas y de manera supletoria, cualquier otro con facultad para percibir, y que sirva de fuente de pago de la serie de valores de titularización emitida por el fondo de titularización denominado FTHVPRO 01.

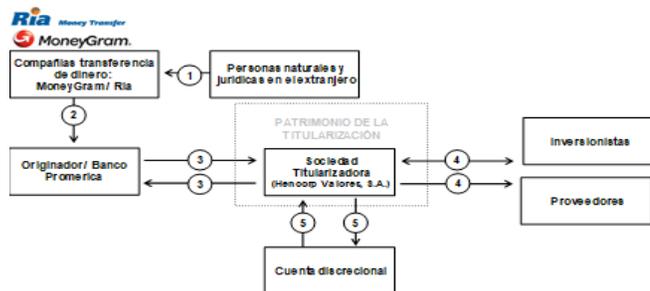
La estructura de la emisión se presenta a continuación:



Mediante contrato de cesión de flujos futuros, Banco Promérica cede derechos sobre los primeros flujos futuros enmarcados en el contrato, según detalle siguiente:

Cesión	Mes 1 a 24	Mes 25 a 72	Mes 73 a 96
Monto	226,000	360,000	570,000

7.2 Componentes de la estructura



Elaboración: SCRiesgo Clasificadora

Originador: Banco Promérica, S.A. Entidad bancaria controlada por Inversiones Financieras Promérica, S.A. y autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) para captar fondos del público.

Estructurador: Hencorp Valores, LTDA., Titularizadora, sociedad autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero para operar como sociedad titularizadora el 13 de octubre de 2008, de conformidad a la Ley de Titularización de Activos.

Emisor: La titularizadora con cargo al fondo

Sociedad de titularización: Hencorp Valores, LTDA. Titularizadora.

Agentes colectores: compañías de transferencia de dinero: MoneyGram (agente colector principal) y Ria. Los colectores tienen la facultad de cobrar y percibir por cuenta de la Titularizadora los ingresos futuros provenientes de las transferencias de remesas familiares efectuadas por residentes principalmente en los Estados Unidos de América.

Patrimonio de la titularización: patrimonio Hencorp Valores Promérica Cero Uno, que puede abreviarse “FTHVPRO CERO UNO”, fondo de titularización creado como un patrimonio independiente del patrimonio del originador. Adquiere los derechos sobre los primeros flujos futuros de los ingresos de cada mes descritos en el contrato de cesión.

Cuentas de recaudación: cuentas colectoras formalizadas en instituciones bancarias locales dispuestas para recibir los reintegros de las compañías de transferencia de dinero y que posteriormente son transferidas a la cuenta discrecional (esta cuenta mantiene una cuota como balance mínimo).

Cuenta discrecional: cuenta de depósito bancaria abierta por el fondo de titularización en un banco debidamente para realizar operaciones pasivas por la SSF, en la cual se depositan los ingresos cedidos mediante la aplicación de la Orden Irrevocable de Pago (OIP).

Cuenta restringida: cuenta de depósito bancaria abierta en una institución debidamente autorizada por la SSF, que funciona como un fondo de liquidez, cuyo saldo es equivalente al pago del próximo vencimiento de capital e intereses (más otros gastos) de los dos tramos que conforman la emisión. Su saldo inicial fue constituido con recursos de la colocación de los instrumentos.

Colector de respaldo: en caso de que el flujo de ingresos de la compañía principal de transferencia de dinero no alcance a cubrir el monto de su cesión mensual, se activará el colector de respaldo hasta honrar el servicio de la deuda en cualquier periodo durante la vigencia de la emisión.

7.3 Mejoras crediticias

Los fondos mantenidos en la cuenta restringida en un monto equivalente al próximo vencimiento para ambos tramos de la emisión.

7.4 Cumplimiento de *ratios* financieros

La relación entre el saldo bruto de la cartera libre de pignoración de Banco Promérica, respecto al saldo vigente de Valores de Titularización emitidos con cargo al FTHVPRO CERO UNO, no podrá ser menor a una vez.

7.5 Distribución de Pagos

Todo pago se efectúa por la sociedad titularizadora con cargo al fondo de titularización, a través de la cuenta de depósito bancaria denominada cuenta discrecional, en el siguiente orden:

1. Las compañías de transferencia de dinero (MoneyGram y Ria) reintegran directamente a la cuenta discrecional del fondo de titularización los pagos de remesas efectuados en la red de agencia de Banco Promérica hasta completar la cuota cedida.
2. Abono de la cantidad necesaria en la cuenta bancaria denominada cuenta restringida, hasta que su saldo sea equivalente como mínimo al pago de 30 días de la cesión al fondo.

3. El Fondo de titularización genera los pagos de la emisión. Amortización de las obligaciones a favor de los tenedores de valores VTHVPRO 01.

4. Pago de las comisiones a la sociedad titularizadora y otros costos y gastos adeudados a terceros.

5. No podrán trasladarse recursos excedentes a Banco Promérica, sino hasta después de haber cubierto el pago de intereses y principal de los certificados.

8. ANÁLISIS DEL ORIGINADOR

8.1 Estructura del Grupo PFC

Grupo PFC está conformado por un conjunto de instituciones financieras articuladas a través del Holding Promerica Financial Corp. (PFC). Operando bajo la franquicia de Banco Promérica, el grupo PFC tienen presencia en nueve países, caracterizado por ser un proveedor regional de servicios financieros con un enfoque de banca global, ofreciendo servicios de banca minorista, mayorista, privada, entre otros.

Grupo Promérica, ofrece servicios internacionalmente integrados y de valor agregado favorecidos por el concepto de banca regional, entre estos los siguientes: servicios de banca de consumo, privada, empresarial, gestión de efectivo, tesorería, cambio de divisas, medios de pagos electrónicos y transferencias de fondos para diferentes segmentos de clientes. Lo anterior, constituye una de las principales ventajas competitivas del Grupo, al permitir también transferencias de tecnología y “Know-how” de experiencias exitosas, que facilitan la introducción de nuevos productos con relativa rapidez y con una prudente gestión de riesgos entre las diferentes plazas de la región.

8.2 Banco Promérica, S.A.

El Banco está organizado para sus operaciones en El Salvador como una subsidiaria totalmente controlada por Inversiones Financieras Promérica, S.A. Estas entidades se encuentran supervisadas por la Superintendencia del Sistema Financiero y sujetas a las normas, instructivos y acuerdos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR).

Los productos financieros ofrecidos por Banco Promérica comprenden la mayor parte de segmentos y negocios financieros, incluyendo tarjetas de crédito, banca comercial, hipotecas, captaciones de ahorro del público y remesas, entre otros. Es relevante señalar la importante

expansión en la red de sucursales observada en los últimos años, que en nuestra opinión favorece una mayor estabilidad del negocio ante la mayor diversificación alcanzada.

Actualmente Banco Promérica S.A cuenta con 1,154 empleados, distribuidos en 29 agencias, 4 puntos remeseros y 11 cajas exprés. Promérica se caracteriza por su innovación en productos, servicios de alta calidad, horarios extendidos y atención de lunes a domingo.

La alta dirección está conformada por profesionales con experiencia en la banca local y regional. El Banco cuenta con importantes unidades de “staff” de apoyo a la Junta Directiva y a la Presidencia, como auditoría interna, cumplimiento y administración de riesgos, además del funcionamiento de comités que en su composición incluyen la participación de miembros de la Junta Directiva.

8.3 Gobierno corporativo y gestión de riesgo

Banco Promérica tiene establecidas sus prácticas en su Código de Gobierno Corporativo, Código de Ética, Políticas de junta directiva, Reglamentos de Comités Superiores (como el de Auditoría y el CAIR) y de Apoyo. Entre los principales aspectos contemplados en el Código de Gobierno Corporativo está la responsabilidad total de la junta directiva sobre el funcionamiento del Banco, la definición de la idoneidad y actuación de los directores, así como la tipología de los mismos (patrimoniales e independientes).

La junta directiva del Banco acordó nombrar como nuevo presidente ejecutivo de la institución al Lic. Lázaro Ernesto Figueroa Mendoza, cargo que fue efectivo a partir del día 15 de octubre de 2019.

En lo referente a la gestión de riesgo, el Banco ha configurado una estructura organizacional para administrar la Gestión Integral de Riesgos. El Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), es uno de los comités superiores directamente vinculados con la Junta Directiva. Tiene por objetivo conocer y aprobar los modelos y metodologías para administración de los riesgos, así como aprobar métricas y políticas de tolerancia.

La gerencia de administración de riesgos, tiene a cargo desarrollar transversalmente en el Banco la gestión integral de riesgos, lo cual consiste en identificar, medir, mitigar y controlar las principales exposiciones; para ello se cuenta con cuatro unidades especializadas: unidad de riesgos

financieros, unidad de riesgos operativos, unidad de riesgo transaccional y unidad de administración de cartera.

Durante el año 2019, el Banco realizó diferentes actividades como parte de la gestión de riesgo operativo, entre las cuales se pueden mencionar: adquisición de un curso virtual para capacitar a los empleados con un enfoque de riesgo operativo; implementación de mejoras a las matrices y políticas de cumplimiento; se concluyó la segunda etapa que engloba la adquisición de un software para la gestión de riesgo operativo con la incorporación del ORM Analytics; apoyo en la formulación y actualización de políticas de créditos, canales y servicios, riesgos operativos y de cumplimiento.

En lo referente al riesgo reputacional, el Banco desarrolló la primera evaluación interna de los riesgos reputacionales inherentes al negocio. Asimismo, se realizaron diversas actividades para el fortalecimiento de la imagen corporativa a través de responsabilidad social, manejo de redes sociales, inversión en marca, mejoras a la estrategia de mercado, entre otros.

9. ANÁLISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

Los estados financieros utilizados en este reporte fueron auditados y revisados respectivamente por firmas independientes, preparados con base a las normas contables emitidas por la SSF, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las normas internacionales de información financiera – NIIF. El Banco utiliza las NIIF en su opción más conservadora cuando la Superintendencia no se haya manifestado por alguna de las opciones permitidas. En adición, recibimos información financiera adicional que en nuestra opinión es suficiente para soportar el análisis y emitir la clasificación de riesgo.

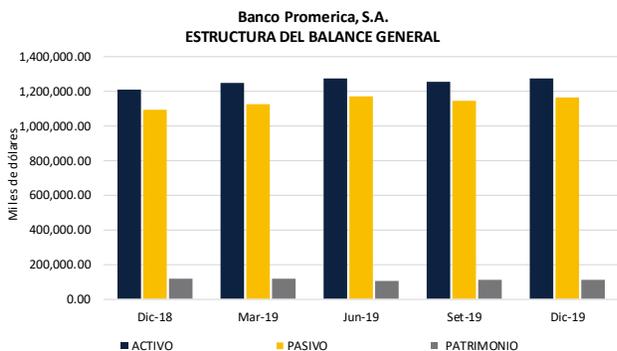
9.1 Estructura financiera

Al cierre de 2019, los activos totales ascendieron a US\$1,279.2 millones, expandiéndose a una tasa de 5.5%, inferior al crecimiento reportado en 2018 (+7.3%). La evolución de los activos totales estuvo determinada por el incremento de las disponibilidades (+21.6%) y los bienes recibidos en pago (+97.6%). El portafolio crediticio presentó un leve deterioro de 0.8% respecto a lo registrado en 2018, representando el 64.9% de los activos totales.

Las captaciones de ahorro del público, y en menor medida, el financiamiento con otros bancos, concentraron la mayor parte de los pasivos (80.6% y 15.0% respectivamente). Por consiguiente, los pasivos totales acumularon un saldo de

US\$1,170.0 millones, experimentando un aumento de 6.8% al cierre de 2019.

A diciembre 2019, los recursos propios del Banco reportaron una contracción interanual de 6.7%, registrando un saldo de US\$109.2 millones, compuesto en un 63.0% por capital social pagado y 37.0% por reservas y resultado acumulado.



Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

10. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

SCRiesgo considera que, el Banco cuenta con un equipo gerencial con experiencia bancaria, favorecido por el conocimiento técnico, procesos de formación logístico y transferencia tecnológica para medir y controlar el apetito de riesgo, asumir nuevas posiciones de negocio y la ejecución de pruebas de estrés como análisis clave para la gestión de los riesgos de crédito, liquidez y operativo.

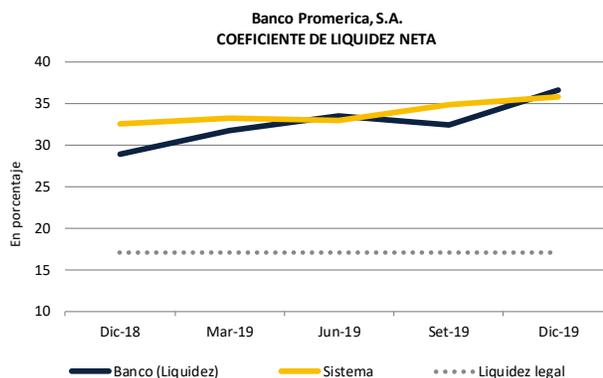
La gestión de riesgos es parte esencial de la administración estratégica de la institución, y es aplicada en todas las áreas. Banco Promérica cuenta con un sistema de gestión integral de riesgos que aporta a la consecución de sus objetivos estratégicos a través del adecuado manejo de los diferentes riesgos que enfrenta en el curso de sus operaciones.

10.1 Riesgo tasa de interés

La gestión de riesgos de tasa de interés del Banco, es realizada por el comité de administración integral de riesgos (CAIR), quien es el encargado de definir las métricas y políticas de tolerancia de los riesgos derivados de variaciones en los cambios de tasas de interés. Así mismo, cuenta con la capacidad legal y operativa de ajustar las tasas de interés, lo que minimiza el impacto sobre sus márgenes y patrimonio.

10.2 Riesgo de liquidez

Al cierre de diciembre 2019, la tenencia de activos líquidos del Banco acumuló un saldo de US\$394.6 millones, representando el 30.8% de los activos totales, ligeramente superior al 26.0% de diciembre 2018. El coeficiente de liquidez neta exhibió un incremento, al ubicarse 36.6% desde un 28.9% observado un año antes, ubicándose por arriba al promedio del sector (35.9%) y superando ampliamente el requerimiento normativo mínimo del 17.0%.



Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

El Banco administra un portafolio de inversiones de US\$57.5 millones, mostrando una expansión interanual de 24.8% y una participación de 4.5% de los activos totales. Dichas inversiones se encuentran distribuidas en títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, tales como Letra del Tesoro de El Salvador y certificados de liquidez emitidos por el Gobierno. La tasa de rendimiento de las inversiones es de 7.5% al cierre del 2019 (diciembre 2018: 7.4%).

La relación de préstamos a depósitos se ubicó en 88.1%, menor al 96.5% registrado un año atrás e inferior al promedio de la banca comercial (94.1%). Éste ratio explica que los depósitos fondean la totalidad de la actividad crediticia. Para diciembre 2019, los depósitos se encuentran mejor distribuidos entre productos a plazo y a la vista. En este sentido, las disponibilidades respecto a las obligaciones financieras totales se ubicaron en 35.3%, mostrando estabilidad en los niveles de liquidez, cabe mencionar que este indicador se observa por arriba al promedio del sector (34.5%).

De acuerdo con el análisis de calce de plazos, el Banco presenta desbalances en las ventanas de vencimientos entre sus activos y pasivos. Esto es resultado de la captación a corto plazo y del componente corporativo y de vivienda en su portafolio crediticio que alarga el plazo promedio.

SCRiesgo considera, que el Banco presenta adecuados niveles de liquidez, los cuales permitirían en un futuro previsible hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, se señala como factor positivo el apoyo de su accionista en última instancia en caso éste lo necesite.

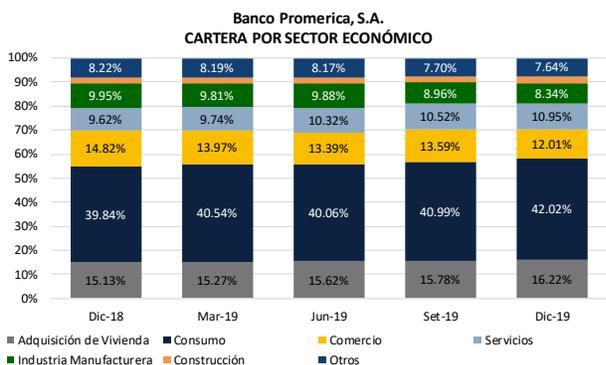
Banco Promérica, S.A.: Indicadores de liquidez y fondeo						
Liquidez y Fondeo	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dic-19	Sector
Disponibilidades + Inversiones / Activo Total	26.0%	28.2%	29.5%	28.3%	30.8%	29.8%
Disponibilidades + Inversiones / Obligaciones	29.9%	34.2%	32.9%	31.7%	35.3%	34.5%
Coefficiente de liquidez neta (SUPER)	28.9%	31.8%	33.4%	32.4%	36.6%	35.9%

Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

10.3 Riesgo de crédito

Al término de diciembre 2019, la cartera bruta acumuló un saldo de US\$855.0 millones, registrando una leve contracción interanual de 0.8% (diciembre 2018: +8.9%). El portafolio crediticio se mantiene equilibrado, compuesto en un 23.9% por créditos al consumo; 22.7% a empresas; 19.3% PYME; 16.1% vivienda y 17.9% tarjetas. La institución se ubica en la sexta posición dentro del sistema bancario salvadoreño por tamaño de cartera (6.5%).

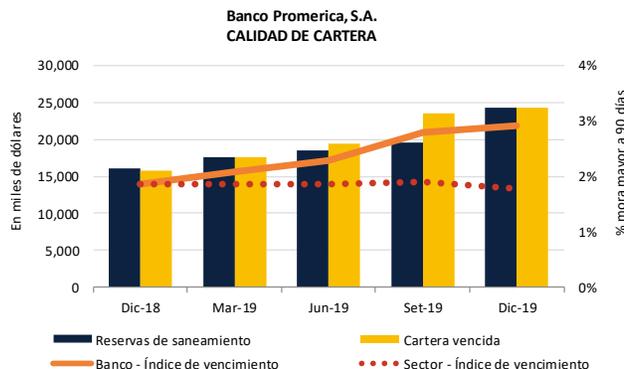
La clasificación de la cartera por sector económico a diciembre 2019, se concentró de la siguiente manera: consumo (42.0%); vivienda (16.2%); comercio (12.0%); servicios (10.9%); industria manufacturera (8.3%); otros (7.6%) y construcción (2.8%). Los sectores económicos que presentaron mayor expansión fueron: construcción (+16.1%) y servicios (+12.9), mientras que los sectores que disminuyeron su crecimiento son: comercio (-19.6%) e industria manufacturera (-16.8%).



Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

En referencia a la cartera vencida, ésta acumuló un saldo por US\$24.2 millones a diciembre 2019, exhibiendo una expansión interanual de 53.3% (diciembre 2018: +18.9%). El 31.3% de la cartera vencida corresponde al sector consumo y un 30.9% a PYME. Las reservas de saneamiento han permitido cubrir la cartera vencida, reportando un 100.0% al finalizar 2019, aunque se muestra estrecho respecto al promedio del sistema bancario (128.5%).

En línea con lo anterior, se señala como factor de riesgo la tendencia al alza del índice de vencimiento que se ubicó en 2.8% desde 1.8% registrado en 2018. Mostrándose superior al promedio del sector (1.8%). Por categoría de riesgos, la cartera clasificada en préstamos C, D y E significó el 8.4% del portafolio total (7.3% a diciembre 2018), ubicándose por arriba a lo reportado por la industria (5.0%)



Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

Cabe señalar que la entidad posee adecuados mecanismos de garantías establecidos sobre el otorgamiento crediticio, especialmente hipotecarias que contribuyen a disminuir la pérdida esperada y el requerimiento de reservas de saneamiento obligatorias.

Con un saldo de US\$115.5 millones, los 25 mayores deudores representan el 13.5% de las colocaciones al finalizar diciembre 2019, valor que se considera adecuado en virtud que la mayor parte están calificados en categoría "A".

La cartera refinanciada, pasó de US\$13.5 millones en diciembre 2018 a US\$16.3 millones en 2019, incrementándose en 20.7% en el transcurso de un año, lo cual en términos nominales representa un aumento de US\$2.8 millones. Según datos de la Asociación Bancaria Salvadoreña (ABANSA) Promérica se ubica en la novena posición del ranking nacional del sistema bancario por cartera refinanciada.

Atendiendo a la emergencia generada por el COVID-19, la Entidad ha implementado una serie de medidas para apoyar a sus clientes y atender las necesidades de las PYMES y grandes empresas, el Banco ha establecido un Programa de Alivio y Remediación para apoyar a cada deudor y de esta manera ayudar a la reactivación de la economía.

Para los usuarios de tarjetas de crédito, el pago mínimo del mes de abril no será requerido y el mismo será distribuido en doce meses a tasa cero y sin ningún recargo; los clientes

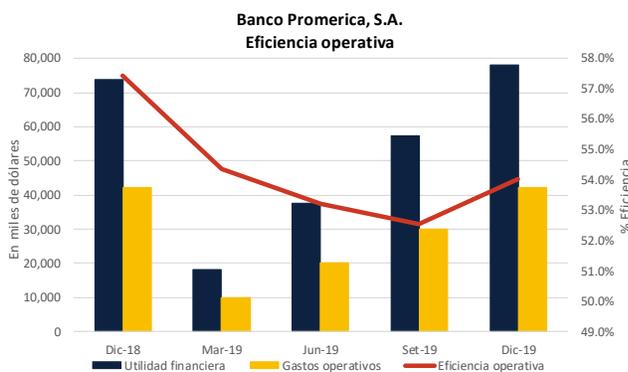
que cuenten con préstamos personales e hipotecarios, podrán optar a diversos planes que incluyen el diferimiento de los pagos como opción. En el caso de las PYMES y grandes empresas, los asesores y oficiales de relación ya se encuentran en contacto directo con los clientes y buscan la mejor solución a sus necesidades.

Banco Promérica, S.A.: Indicadores de calidad de activos						
Calidad de activos	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dic-19	Sector
Créditos Vencidos + Cobro Judicial / Cartera Directa	1.8%	2.0%	2.2%	2.7%	2.8%	1.8%
Crédito C-D-E / Cartera Total	7.3%	7.7%	8.4%	8.8%	8.4%	5.0%
Estimaciones / Crédito Vencidos + Cobro Jud	102.0%	100.5%	95.9%	83.2%	100.0%	128.5%
Estimaciones / Crédito C-D-E	26.0%	26.8%	26.2%	26.1%	33.7%	45.2%
Morosidad ampliada	2.3%	2.5%	2.8%	3.5%	3.8%	1.9%

Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

10.4 Riesgo de gestión y manejo

La eficiencia operativa registra mejoras, resultado de la expansión del margen de intermediación y el adecuado control de los gastos de estructura. El *ratio* que mide la capacidad de absorción del gasto por los ingresos fundamentales del negocio fue de 54.0% mejorando respecto al 57.4% registrado un año atrás. Asimismo, se muestra en mejor posición con respecto al promedio del sistema bancario (57.5%).



Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

Los gastos de operación significaron el 3.4% de los activos promedios a diciembre 2019 (diciembre 2018: 3.6%), igualando al promedio de la banca comercial. Las métricas de eficiencia continuarán determinadas por la capacidad del Banco para generar mayor intermediación financiera y mantener un continuo crecimiento de los activos productivos.

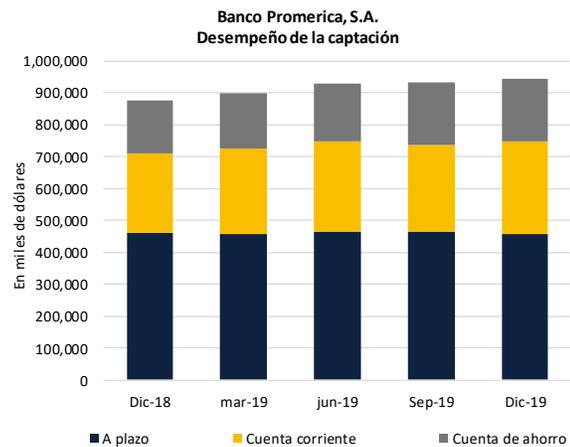
Banco Promérica, S.A.: Indicadores de gestión y manejo						
Gestión y manejo	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dic-19	Sector
Costos en Reservas / Utilidad Financiera	34.2%	41.1%	42.6%	43.2%	49.2%	24.0%
Rotación Gastos Administrativos	26.9	30.1	30.4	30.0	28.3	29.5
Eficiencia operativa	57.4%	54.4%	53.2%	52.5%	54.0%	57.5%
Productividad de activos	3.6%	3.3%	3.3%	3.3%	3.4%	3.4%

Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

11. FONDEO

La estructura de fondeo de Promérica muestra una evolución favorable caracterizada por una diversificada base de depósitos, que le otorga mejores márgenes de maniobra y beneficios en costo. principalmente los certificados a plazo (48.5%); cuentas corrientes (30.9%) y en menor medida cuentas de ahorro (20.6%). La institución complementa su financiamiento con préstamos de instituciones especializadas de crédito (15.0%), lo cual genera mayor flexibilidad financiera.

De manera conjunta, los depósitos representaron el 80.6% de las obligaciones totales. La captación de depósitos creció a un ritmo interanual de 7.6%, que en términos nominales equivale a US\$66.7 millones más respecto a diciembre 2018.



Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

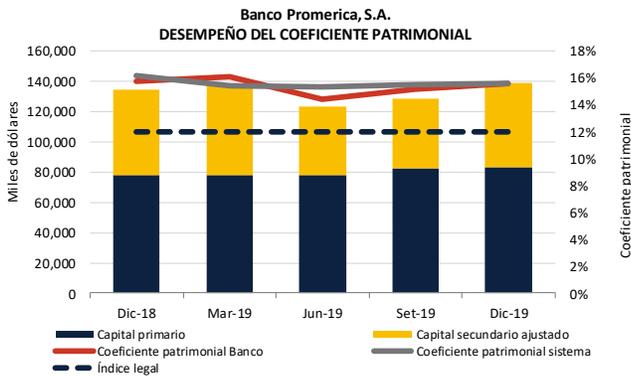
12. CAPITAL

Con una contracción de 6.7%, el patrimonio del Banco alcanzó un saldo de US\$109.2 millones al finalizar diciembre 2019. Las cuentas patrimoniales están compuestas en un 63.0% en capital social y en un 37.0% en reservas y resultamos acumulados.

La junta general de accionistas ha venido realizando aumentos de capital, al cierre de mayo 2019 se efectuó un incremento por US\$5.0 millones. Al finalizar el 2019, se realizó un nuevo incremento por US\$2.0 millones; producto de dicho aporte, el capital social del Banco ascenderá a US\$70.8 millones. A la fecha, el aporte de capital se encuentra reconocido en cuentas por pagar- aportes aumento de capital, esperando la autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero de la modificación del pacto social del Banco.

El indicador de suficiencia patrimonial se ubicó en 15.5% inferior al registrado un año atrás (15.7%), sin embargo,

continúa superior al límite regulatorio exigido por el supervisor local (12.0%), e igualando al promedio de la industria (15.5%). El *ratio* ha sido presionado por el crecimiento de los activos ponderados por riesgo en donde la mayor participación corresponde al portafolio crediticio.



Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

El apalancamiento productivo se ubica en 10.9 veces, factor que expresa la medida en qué se canaliza el patrimonio hacia la obtención de activos que generen recursos al Banco, este indicador es superior al promedio de la banca salvadoreña (8.4 veces).

El indicador de endeudamiento directo frente al patrimonio se ubicó en 10.7 veces a diciembre 2019, aumentando respecto al año anterior (9.4 veces). La razón de capital primario al total de activos ponderados por riesgo reportó 7.7%, reflejando un aumento en los activos ponderados por riesgo en el transcurso del tiempo; mostrándose por debajo de la industria bancaria que promedió un 9.6% para el mismo período.

En opinión de SCRiesgo rápidos incremento en los activos ponderados por riesgo puede generar tensiones en la solvencia patrimonial. De presentarse este escenario, el Banco mantiene el apoyo de su principal accionista para recurrir a aportes de capital en caso de ser necesario.

Solvencia	Dic-19	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dic-19	Sector
Suficiencia patrimonial (SUPER)	15.7%	16.1%	14.4%	15.2%	15.5%	15.5%
Apalancamiento Productivo	9.7	10.1	11.7	10.9	10.9	8.4
Endeudamiento Económico	9.4	9.6	11.2	10.5	10.7	7.7

Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

13. RENTABILIDAD

Al cierre de 2019, los ingresos operativos se expandieron interanualmente en 7.6%, acumulando un saldo de US\$132.8 millones, soportados principalmente por sus negocios de colocación crediticia (69.8% del total de ingresos operativos) y de forma marginal, los derivados de

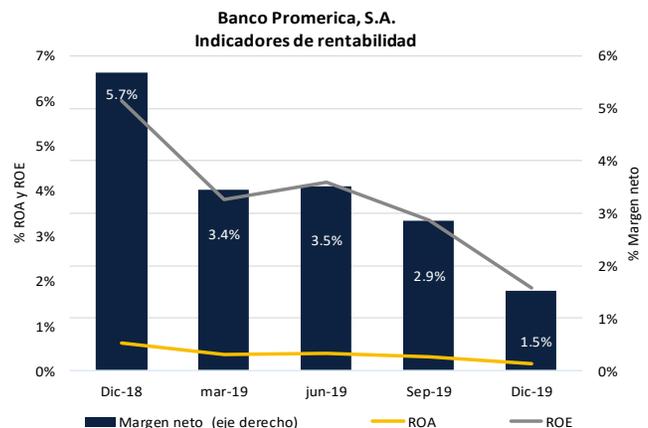
inversiones y comisiones. Por su parte, los costos de financiamiento registraron un saldo de US\$54.9 millones, reflejando una expansión interanual de 10.4% a diciembre 2019.

El crecimiento de los costos de operación, se explica por el pago de un monto mayor en intereses debido al incremento de los depósitos y el crecimiento de fondeo con instituciones especializadas de crédito. Lo anterior generó una reducción de la utilidad neta, la cual pasó de US\$7.0 millones a US\$2.0 millones, significando una contracción del 71.2% al cierre de diciembre 2019.

La utilidad financiera presentó un incremento interanual del 5.7% respecto a diciembre 2018, dicho crecimiento en términos nominales es de US\$4.2 millones favorecido por el aumento del volumen de los ingresos derivado del negocio crediticio.

Los gastos operativos registraron US\$42.1 millones, presentando una contracción de 0.6% debido a la disminución en gastos generales. Por su parte, las reservas de saneamiento registraron una expansión de 52.2%, acumulando un saldo de US\$38.4 millones a diciembre 2019.

En el último año, los indicadores de rentabilidad del Banco muestran una tendencia a la baja, producto del deterioro de la calidad de la cartera y del mayor dinamismo de los costos de intermediación en comparación con el crecimiento de los ingresos, dando como resultado un retorno sobre los activos totales (ROA) de 0.2%, desde un 0.6% de diciembre 2018. Por su parte, el retorno sobre el patrimonio (ROE) fue de 1.9% (diciembre 2018: 6.0%); dentro del sector bancario comercial estos indicadores promedian 1.1% y 8.9%, respectivamente.



Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

El margen neto exhibió un deterioro considerable al ubicarse en 1.5% desde un 5.7% observado en 2018, como consecuencia del aumento de los costos de captación de

recursos y del crecimiento de las reservas para contrarrestar pérdidas esperadas.

En nuestra opinión, el Banco enfrentará un entorno operativo más débil a causa de la emergencia del nuevo coronavirus, lo que incidirá en la dinámica de las colocaciones. En este sentido, la Entidad deberá diversificar sus fuentes de ingresos, generar una mezcla eficiente de fondeo, junto con un buen control de los gastos operativos, para aliviar la incertidumbre de un contexto operativo difícil.

Banco Promérica, S.A.: Indicadores de rentabilidad						
Rentabilidad	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dic-19	Sector
Utilidad financiera / Activos Ponder. por riesgo	9.0%	8.8%	9.0%	9.0%	8.9%	15.3%
Margen de interés neto	5.3%	5.3%	4.9%	4.8%	4.8%	5.1%
Margen neto	5.7%	3.4%	3.5%	2.9%	1.5%	11.8%
Retorno sobre el activo (ROA)	0.6%	0.4%	0.4%	0.3%	0.2%	1.1%
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	6.0%	3.8%	4.2%	3.3%	1.9%	8.9%

Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

14. COBERTURA DE LA ESTRUCTURA

El pago de cesión frente a los ingresos de remesas totales disminuyó al promediar 1.4%, frente al 1.6% de diciembre 2018, que implica un aumento nominal en los montos pagados de remesas. Por su parte, el indicador de cobertura (ICSD), ingresos de agentes colectores a monto de cesión aumento al promediar 38.2 veces respecto a 37.7 veces de diciembre 2018.

Coberturas	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dic-19
Cesión	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
Cesión/Remesas totales	1.6%	1.5%	1.6%	1.7%	1.4%
Cesión/Agentes colectores	2.7%	2.7%	2.7%	3.0%	2.6%
Cesión/Ingresos totales	3.5%	0.4%	3.5%	3.3%	3.3%
ICSD Promedio (Ingresos totales)	28.6	29.4	28.6	30.5	30.7
ICSD Promedio (Agentes colectores)	37.7	36.8	34.8	32.9	38.2

Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

SCRiesgo da desde 2013 clasificación de riesgo a este emisor. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de clasificación se basa en información obtenida de los emisores y suscriptores y otras fuentes consideradas confiables por SCRiesgo. SCRiesgo no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información, además no considera la liquidez que puedan tener los distintos valores tanto en el mercado primario como en el secundario. La información contenida en este documento se presenta tal cual proviene del emisor o administrador, sin asumir ningún tipo de representación o garantía.

“SCRiesgo considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis”. “La clasificación expresa una opinión independiente sobre la capacidad de la entidad clasificada de administrar riesgos”.

PROMERICA
BALANCE GENERAL
(MILES DE US\$ DOLARES)

Información financiera (US\$ miles)										
Balance general	Dic-18	%	Mar-19	%	Jun-19	%	Sep-19	%	Dic-19	%
Activos										
Caja y bancos	249,469.9	20.6%	250,660.5	20.1%	261,342.3	20.5%	262,759.1	20.9%	303,295.6	23.7%
Inversiones financieras	46,105.2	3.8%	100,755.8	8.1%	114,875.2	9.0%	92,462.0	7.4%	57,550.0	4.5%
Reportos y otras operaciones bursátiles	19,692.2	1.6%	16,275.3	1.3%	19,312.6	1.5%	461.0	0.04%	33,750.8	2.6%
Valores negociables	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Valores no negociables	46,105.2	3.8%	84,480.5	6.8%	95,562.6	7.5%	-	-	-	-
Préstamos (brutos)	861,631.9	71.0%	861,447.1	69.0%	863,997.2	67.8%	868,203.5	69.0%	855,031.8	66.8%
Vigentes	845,842.5	69.7%	843,916.7	67.6%	845,435.9	66.3%	844,629.7	67.2%	830,828.7	64.9%
Refinanciados o reprogramados	-	0.0%	-	0.0%	-	-	-	-	-	-
Vencidos	15,789.4	1.3%	17,530.4	1.4%	19,364.7	1.5%	23,573.8	1.9%	24,203.1	1.9%
Menos:										
Reserva de saneamiento	16,106.0	1.3%	17,615.5	1.4%	18,561.3	1.5%	19,621.8	1.6%	24,211.4	1.9%
Intereses incluidos en documentos	845,525.9	69.7%	843,831.6	67.6%	845,435.9	66.3%	848,581.8	67.5%	830,820.4	64.9%
Préstamos después de reservas	845,525.9	69.7%	843,831.6	67.6%	845,435.9	66.3%	848,581.8	67.5%	830,820.4	64.9%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	3,808.3	0.3%	3,884.1	0.3%	4,634.4	0.4%	6,100.6	0.5%	7,525.3	0.6%
Inversiones accionarias	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Activo fijo neto	17,668.7	1.5%	17,299.7	1.4%	17,278.3	1.4%	16,421.8	1.3%	16,520.6	1.3%
Otros activos	30,603.9	2.5%	31,526.8	2.5%	31,258.3	2.5%	30,677.7	2.4%	29,786.8	2.3%
TOTAL ACTIVO	1,212,874.1	100.0%	1,247,958.5	100.0%	1,274,824.4	100%	1,257,464.0	100%	1,279,249.5	100%
Pasivos										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	251,576.2	20.7%	267,020.4	21.4%	284,394.7	22.3%	272,041.8	21.6%	291,261.6	22.8%
Depósitos de ahorro	164,496.0	13.6%	174,398.3	14.0%	179,740.5	14.1%	193,437.5	15.4%	193,853.5	15.2%
Depósitos a la vista	416,072.2	34.3%	441,418.7	35.4%	464,135.2	36.4%	465,479.3	37.0%	485,115.1	37.9%
Cuentas a Plazo	459,812.7	37.9%	457,578.1	36.7%	463,664.3	36.4%	466,409.7	37.1%	457,433.0	35.8%
Depósitos a plazo	459,812.7	37.9%	457,578.1	36.7%	463,664.3	36.4%	466,409.7	37.1%	457,433.0	35.8%
Total de depósitos	875,884.9	72.2%	898,996.8	72.0%	927,799.5	72.8%	931,889.0	74.1%	942,548.1	73.7%
Banco de Desarrollo de El Salvador	14,773.8	1.2%	16,543.1	1.3%	22,593.3	1.8%	25,572.8	2.0%	15,110.0	1.2%
Préstamos de otros bancos	142,787.7	11.8%	87,268.4	7.0%	162,415.7	12.7%	133,357.4	10.6%	141,805.4	11.1%
Títulos de emisión propia	17,103.3	1.4%	16,351.7	1.3%	15,584.0	1.2%	14,802.1	1.2%	14,009.7	1.1%
Otros pasivos de intermediación	5,178.6	0.4%	8,143.0	0.7%	13,664.4	1.1%	15,627.0	1.2%	4,537.6	0.4%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros pasivos	19,810.7	1.6%	82,239.4	6.6%	7,886.1	0.6%	6,357.0	0.5%	21,716.9	1.7%
Deuda subordinada	20,257.9	1.7%	20,248.6	1.6%	20,255.4	1.6%	20,246.2	1.6%	30,302.1	2.4%
TOTAL PASIVO	1,095,796.9	90.3%	1,129,791.0	90.5%	1,170,198.4	91.8%	1,147,851.4	91.3%	1,170,029.8	91.5%
Interés minoritario	-	0.0%	-	0.0%	-	-	-	-	-	-
PATRIMONIO NETO										
Capital social	63,765.8	5.3%	63,765.8	5.1%	63,765.8	5.0%	68,783.1	5.5%	68,783.1	5.4%
Reservas y resultado acumulado	46,304.2	4.4%	53,308.5	4.4%	38,573.0	-0.3%	38,000.7	0.4%	38,420.7	1.6%
Resultados del ejercicio	7,007.2	1.0%	1,093.2	1.0%	2,287.2	3.5%	2,828.9	2.9%	2,015.9	1.5%
TOTAL PATRIMONIO NETO	117,077.2	9.7%	118,167.5	9.5%	104,626.0	8.2%	109,612.6	8.7%	109,219.7	8.5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,212,874.1	100.0%	1,247,958.5	100.0%	1,274,824.4	100%	1,257,464.1	100%	1,279,249.5	100%

PROMERICA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

(MILES DE US\$ DOLARES)

Información financiera (US\$ miles)										
Estado de resultado	Dic-18	%	Mar-19	%	Jun-19	%	Sep-19	%	Dic-19	%
Ingresos de operación	123,453.1	100.0%	31,728.7	100.0%	65,074.1	100%	98,928.6	100%	132,826.2	100%
Intereses de préstamos	89,956.1	72.9%	22,745.2	71.7%	45,839.0	70.4%	69,580.7	70.3%	92,716.3	69.8%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	17,356.1	14.1%	4,130.0	13.0%	8,913.3	13.7%	13,562.1	13.7%	18,884.4	14.2%
Intereses y otros ingresos de inversiones	2,694.0	2.2%	1,047.2	3.3%	2,306.8	3.5%	4,035.9	4.1%	5,301.9	4.0%
Reportos y operaciones bursátiles	492.3	0.4%	133.2	0.4%	307.1	0.5%	412.7	0.4%	468.9	0.4%
Intereses sobre depósitos	3,809.9	3.1%	1,281.0	4.0%	278.9	0.4%	3,865.5	3.9%	4,981.1	3.8%
Utilidad en venta de títulos valores	166.1	0.1%	-	0.0%	271.9	0.4%	336.0	0.3%	941.2	0.7%
Operaciones en M.E.	1,968.6	1.6%	481.4	1.5%	-	0.0%	1,433.8	1.4%	1,931.3	1.5%
Otros servicios y contingencias	7,010.0	5.7%	1,910.7	6.0%	3,369.8	5.2%	5,702.1	5.8%	7,601.1	5.7%
Costos de operación	49,678.3	40.2%	13,471.2	42.5%	27,360.7	42.0%	41,730.9	42.2%	54,851.2	41.3%
Intereses y otros costos de depósitos	26,133.1	21.2%	6,623.0	20.9%	13,408.7	20.6%	20,553.0	20.8%	27,664.0	20.8%
Intereses sobre emisión de obligaciones	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Intereses sobre préstamos	11,528.1	9.3%	3,446.6	10.9%	7,183.2	11.0%	10,925.4	11.0%	14,418.4	10.9%
Pérdida en venta de títulos valores	4.2	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros servicios y contingencias	12,012.9	9.7%	3,401.6	10.7%	6,768.8	10.4%	10,252.5	10.4%	12,768.8	9.6%
UTILIDAD FINANCIERA	73,774.8	59.8%	18,257.5	57.5%	37,713.4	58.0%	57,197.8	57.8%	77,975.0	58.7%
Reserva de saneamiento	25,206.8	20.4%	7,502.1	23.6%	16,076.0	24.7%	24,699.2	25.0%	38,356.6	28.9%
UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS	48,568.0	39.3%	10,755.4	33.9%	21,637.4	33.3%	32,498.6	32.9%	39,618.4	29.8%
Gastos de operación	42,365.9	34.3%	9,923.2	31.3%	20,066.6	30.8%	30,054.2	30.4%	42,118.8	31.7%
Personal	16,451.5	13.3%	4,396.2	13.9%	8,811.0	13.5%	13,020.1	13.2%	17,615.2	13.3%
Generales	21,203.1	17.2%	4,429.4	14.0%	9,025.4	13.9%	13,534.8	13.7%	19,280.9	14.5%
Depreciación y amortización	4,711.3	3.8%	1,097.6	3.5%	2,230.2	3.4%	3,499.3	3.5%	5,222.7	3.9%
Reservas de saneamiento	25,206.8	20.4%	7,502.1	23.6%	16,076.0	24.7%	24,699.2	25.0%	38,356.6	28.9%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	6,202.1	5.0%	832.2	2.6%	1,570.8	2.4%	2,444.4	2.5%	(2,500.4)	-1.9%
Otros ingresos netos	4,230.4	3.4%	718.4	2.3%	1,348.9	2.1%	1,341.9	1.4%	6,588.3	5.0%
Dividendos	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	10,432.5	8.5%	1,550.6	4.9%	2,919.7	4.5%	3,786.3	3.8%	4,087.9	3.1%
Impuestos y contribuciones	3,425.3	2.8%	457.4	1.4%	632.5	1.0%	(861.9)	-0.9%	1,846.5	1.4%
Participación del ints minorit en Sub.	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	(95.6)	-0.1%	225.5	0.2%
UTILIDAD DEL PERIODO	7,007.2	5.7%	1,093.2	3.4%	2,287.2	3.5%	2,828.9	2.9%	2,015.9	1.5%