

Inversiones Financieras Promerica S.A.

Comité No 25/2020

Informe con EEFF auditada al 31 de diciembre de 2020

Fecha de comité: 29 de abril de 2020

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	Dic-18	Dic-19
Fortaleza Financiera	EBBB	EA	EA+	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-
Acciones	Nivel 5	Nivel 3	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2
Perspectivas	Positiva	Positiva	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 clasificación se fundamenta en el desempeño de su principal inversión el Banco Promerica; quien posee una buena capacidad de pago, debido al incremento de los ingresos de operaciones de intermediación, apoyada por el aumento de las inversiones financieras del período, mismas que poseen un riesgo mínimo al concentrarse en títulos soberanos de El Salvador. Adicionalmente, se observa un incremento en los costos y gastos en el periodo analizado, lo que se refleja en los resultados financieros de Inversiones Financieras Banco Promerica. Cabe destacar que cuenta con el respaldo del Grupo Regional Promerica Financial Corporation.

Perspectiva u observación

Estable

Resumen Ejecutivo

Crecimiento de activos productivos. Al 31 de diciembre de 2019 los activos de Banco Promérica registraron un monto de US\$1,279.25 millones, es decir, crecieron 5.5% en comparación a diciembre 2018, impulsado por el aumento del 21.6% de los fondos disponibles a través de los depósitos propios en bancos; aunado al aumento del 24.8% en inversiones financieras tras la compra de títulos emitidos por el Estado. Por otro lado, la cartera de créditos presenta una disminución de 1.7% por la reducción de la cartera otorgada a empresas, cabe destacar que la misma presenta la mayor participación respecto del total de activos con un 65.0%, seguido por los fondos disponibles e inversiones financieras con un 23.7% y 4.5% respectivamente.

Adecuados niveles de solvencia. El fondo patrimonial del período muestra una disminución del 6.7%, a causa de la disminución en su capital complementario, motivado por la reducción del 41.3% de los resultados por aplicar, en contraste el aporte de capital hecho en diciembre mermó levemente el efecto negativo. Pese a lo anterior, los indicadores de solvencia del banco se mantienen en un nivel adecuado al mantener una amplia brecha respecto al límite legal; tal es el caso del coeficiente patrimonial del período el cual fue del 15.5%, levemente menor al 15.7% de diciembre 2018, pero superior al 12.0% que se establece como mínimo legal; de igual manera el endeudamiento legal pasó de 12.1% hasta 11.8% 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 95.21% 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 noviembre 2019. 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 2019
- **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

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

Limitaciones potenciales: Consecuencia de las implicaciones de la pandemia en el ámbito económico se proyecta una contracción del crecimiento económico, derivando en el aumento de la tasa de desempleo, el cierre de empresas y demás eventos que pueden limitar la obtención de ingresos para empresas y población en general. Para el caso de Inversiones Financieras Promerica se considera en especial observación las políticas y acciones que realice Banco Promerica para contrarrestar los posibles efectos de la pandemia; incluyendo las decisiones y estrategias que plantee Grupo Promerica con el fin de respaldar sus sucursales en la región.

Riesgo Previsional

- **Sistema**

A diciembre 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 5.2% en los préstamos otorgados, como resultado de la mayor colocación de créditos en el sector consumo, construcción y comercio. A su vez, la adecuada gestión de la cartera crediticia permitió lograr un avance en el indicador de vencimiento (1.9% en diciembre 2018 vs. 1.7% en diciembre 2019) y manteniendo una relativa estabilidad en la cobertura de reservas sobre créditos vencidos (128.9% en diciembre 2018 vs. 128.5% en diciembre 2019). De igual manera el sistema bancario salvadoreño continuó reflejando una holgada liquidez, apoyada por el crecimiento de los fondos disponibles (+11.5%) e inversiones financieras (+24.4%). En este sentido, el coeficiente de liquidez ascendió a 35.9%, mayor al reflejado en diciembre de 2018 (32.5%).
- **Entidad**

Banco Promérica muestra un crecimiento de activos del 5.5%, su cartera neta disminuyó 1.7%, mientras que el índice 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, tras la necesidad de incrementar sus reservas por saneamiento en un 50.3%.

Hechos de Importancia de Banco Promerica

- En junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día 4 de diciembre de 2019 se acordó aumentar el capital social del banco, mediante el aporte en efectivo de los accionistas por un monto de al menos \$2,000.0 miles; producto de dicho aporte, el capital social del banco ascenderá a un monto de \$70,783.1 miles representado por 7,078,309 acciones comunes y nominativas de un valor nominal de diez dólares de los Estados Unidos de América cada una. Al 31 de diciembre de 2019, los accionistas efectuaron el aporte del aumento de capital en efectivo, mismo que se encuentra reconocido en las Cuentas por pagar – Aportes aumento de capital, esperando la autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero de la modificación del pacto social del Banco.
- En junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día 31 de mayo de 2019 se acordó aumentar el capital social del banco, mediante el aporte en efectivo de los accionistas por el monto de \$5,017.3 miles; el capital social

del banco queda estructurado por un monto de \$68,783.1 miles representado por 6,878,309 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.

- Con fecha 31 de mayo de 2019 se constituyeron reservas por US\$14,735.50 miles contabilizados contra la cuenta de “utilidades de ejercicios anteriores”. En ese mismo mes se acordó un aumento de capital social de l banco de al menos US\$5,000.00 miles por aportación de accionistas.
- En febrero de 2019 se obtuvo financiamiento por \$10 millones con el Banco Centroamericano de Integración Centroamericana (BCIE) y en mayo 2019, se obtuvieron \$20 millones de PROPARCO entidad financiera filial de la Agencia Francesa para el Desarrollo. Estos financiamientos tienen como finalidad promover la actividad productiva de la pequeña y mediana empresa con enfoque de sostenibilidad: proyectos verdes, mujeres emprendedoras y de desarrollo municipal.
- 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.

Contexto Económico

De acuerdo con la última medición del PIB publicada por el Banco Central de Reserva (BCR), al cierre del año 2019 la tasa de crecimiento económico del país se ubicó en 2.38%, similar a la registrada en el año 2018 (2.44%) y superior al promedio anual observado durante los últimos cinco años (2.2%). El crecimiento del país se vio influenciado por la recuperación económica mostrada al segundo y tercer trimestre de 2019, ambos trimestres con tasas de crecimiento interanuales del 3.0%, lo cual significó una reversión de la tendencia hacia la baja durante los cinco trimestres previos.

Desde el enfoque de la demanda, el elemento que mostró el mayor aporte al crecimiento fue el consumo privado, el cual reflejó una contribución de 2.19%, no obstante esta contribución fue levemente menor a la registrada en el año 2018 (2.59%), de tal forma que el comportamiento del consumo privado estaría influenciado por el desempeño de las Remesas Familiares las cuales constituyen un ingreso disponible para el gasto de consumo de las familias salvadoreñas y que a diciembre 2019 alcanzaron un valor de US\$5,648.96 millones, equivalente a un aumento de US\$258.4 millones (+4.8%) respecto a diciembre de 2018. La dinámica de las Remesas estaría asociada al comportamiento positivo del mercado laboral estadounidense donde la tasa de desempleo hispana disminuyó cuatro puntos básicos pasando de 3.9% en diciembre de 2018 a 3.5% en diciembre de 2019, reflejando una mayor ocupación de este segmento de población. Por su parte, las importaciones presentaron una contribución al crecimiento del PIB de 1.85%, menor al 2.47% reportado en el año 2018, influenciado por la desaceleración de estas que pasaron de registrar una tasa de crecimiento de 5.5% en 2018 a 3.8% en 2019.

Por el lado de la oferta, los sectores que reflejaron una mayor contribución al crecimiento fueron: la Construcción (0.49%), Actividades Financieras y de Seguros (0.29%), Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado (0.26%), y la Industria Manufacturera (0.22%). En cuanto al sector construcción este sigue siendo impulsado por la continuidad de proyectos de infraestructura residencial tales como condominios y torres de apartamento , así como edificios para centros comerciales y de oficina.

Las Actividades Financieras y de Seguros se han visto beneficiados por la abundante liquidez de la economía y el crecimiento de las primas. A diciembre de 2019, los depósitos totales reportados por el sistema bancario ascendieron a US\$13,679.27 millones, reflejando una tasa de crecimiento interanual de 11%. Mientras que la cartera crediticia se ubicó en US\$12,863.5 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 5.2%. En cuanto al sector seguros, este resultó favorecido por el crecimiento de las primas productos que presentaron un monto de US\$758.94 millones, reflejando una tasa de crecimiento de 4.93%.

En cuanto a la Industria Manufacturera, su contribución al crecimiento estaría asociada a la fabricación de productos minerales no metálicos, así como la fabricación de metales comunes y productos metálicos, actividades que se encuentran relacionada a la dinámica del sector construcción.

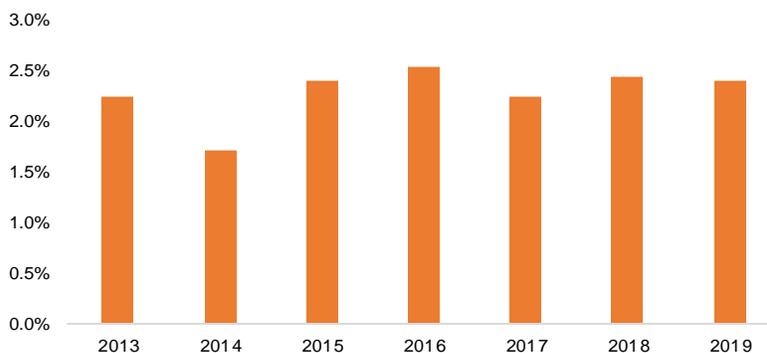
Por su parte, el sector de suministro de electricidad se ha visto beneficiado por la reducción de los precios del petróleo lo cual permite que empresas locales muestren una mayor generación de energía eléctrica. A diciembre de 2019, la generación de energía térmica que se obtiene a base de derivados del petróleo alcanzó los 1,606.1 GWh, equivalente a un incremento de 426.5 GWh (+36.16%), mientras que en diciembre de 2018 había reflejado una reducción de -27.5%. En este sentido, la generación eléctrica nacional transada durante el año 2019 fue de 5,189.7 Gigavatios/ hora, reflejando una tasa de crecimiento interanual de 8.6%.

El PIB Nominal en el 2019 acumuló los US\$27,022.64 millones, con un incremento nominal interanual de \$905.24 millones (equivalente a una tasa de crecimiento de 3.47% anual), siendo menor a lo observado en el año previo cuando se registró un 4.55%.

En cuanto a los principales precios de la economía, el Índice de Precios del Consumidor se ubicó en 112.29 en diciembre de 2019 con una variación interanual de 0%, por debajo del 0.43% registrado en diciembre de 2018, este proceso desinflacionario estaría relacionado a la reducción de precios en las divisiones de Alojamiento, Agua y Electricidad y Prendas de vestir que registraron tasas de -2.31% y -1.85%, respectivamente. Mientras que la división de Transporte solamente registró un crecimiento de 0.49%. Cabe destacar que las divisiones anteriormente mencionadas tienen una participación

dentro de la canasta de bienes y servicios del IPC de 29.85%, por lo que sus variaciones inciden en buena parte en la inflación general.

VARIACIONES ANUALES DEL PIB 2013-2019 (SERIE ENCADENADA Y DESESTACIONALIZAD A)



Fuente: Banco Central de Reserva / Elaborado: PCR

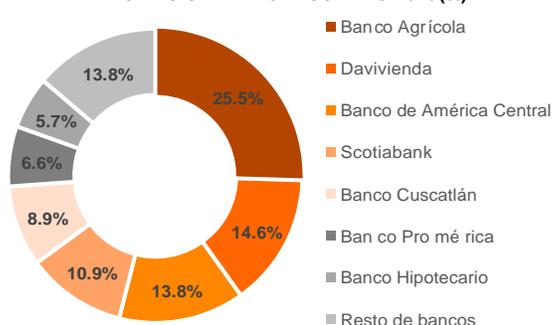
Contexto Sistema

Evolución Sectorial

Al 31 de diciembre de 2019 existen catorce bancos comerciales regulados por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF); de ellos 12 son bancos privados, y dos bancos de estatales (Banco Hipotecario y Banco de Fomento Agropecuario). En cuanto a la participación de mercado de cada banco sobre los activos del sistema bancario, el 64.9% 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 65.4% de las obligaciones depositarias y el 66.5% de la cartera de préstamos neta.

SISTEMA BANCARIO	
INSTITUCIONES	
Banco Agrícola, S.A.	Banco Promerica, 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 Abank 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 DIC-2019(%)



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

Análisis Cuantitativo

Eficiencia Operativa

Los ingresos financieros obtenidos por los bancos comerciales tuvieron un incremento significativo entre períodos analizados, motivados por el crecimiento de la cartera de préstamos (+5.2%), permitiendo que los ingresos financieros alcanzaran los US\$1,500.50 millones, es decir 5.1% más que el período pasado. Por otra parte, los costos de intermediación totalizaron US\$756.49 millones, creciendo interanualmente en 6.1%, por el mayor pago de intereses devengados de los nuevos depósitos; de lo anterior, el margen de intermediación bruta resultante fue de 49.6% levemente menor al 50.1% de diciembre 2018.

Los ingresos de otras operaciones tuvieron únicamente un incremento del 2.9%, mientras que los gastos operacionales lo hicieron en 3.0% alcanzando los US\$633.21 millones, por el mayor pago a empleados y funcionarios, además del reconocimiento por gasto en depreciaciones y amortizaciones; como resultado de lo anterior, la eficiencia operativa resultó afectada de manera negativa, pasando de un ratio de 38.1% en diciembre 2018 hasta un ratio de 38.5% a diciembre 2019.

El resultado de las actividades no operacionales derivó en la obtención de US\$85.27 millones, es decir 6.5% más que en el período anterior, un elemento que aunado a la disminución del 7.9% en el pago de impuestos ha contribuido para que la utilidad neta del sector se ubique en US\$195.70 millones, representando un aumento interanual de 17.7%. Un factor favorable para los indicadores de rentabilidad que muestran una mejoría al período de análisis, con un Retorno Patrimonial de 8.8% mayor al 7.6% de diciembre 2018, asimismo, el retorno sobre activos fue de 1.0% mayor 0.9% del período anterior.

Riesgo de Crédito

Los bancos comerciales mantienen una tendencia de crecimiento sostenido en los últimos años, apoyada en el otorgamiento de nuevos préstamos, es especial a aquellos sectores productivos de la economía nacional como lo son el sector construcción, servicios y comercio, asimismo, los fondos disponibles y en menor medida el incremento de las

inversiones financieras influyó en el aumento de los activos, derivando en un sector bancario con mejor rentabilidad y mejores niveles de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos totales del sector sumaron US\$19,358.48 millones, un incremento de 7.8% respecto a diciembre de 2018; históricamente la composición de los activos se mantiene sin variaciones significativas, a la fecha de análisis los préstamos otorgados se posicionan como los activos más relevantes con un 66.5% de participación respecto del total, seguido por los fondos disponibles y las inversiones financieras con un 22.7% y 6.6% de participación respectivamente, el 4.2% corresponde al activo fijo y diversos que poseen los bancos.

Por su parte el crecimiento de los préstamos entre diciembre 2019 y diciembre de 2018 fue de 5.2%, alcanzando los US\$12,863.50 millones; derivado de un mayor número de colocaciones en el largo plazo (+12.4 %), en contraste con la disminución de los colocados en el corto plazo (-21.3%). Esto corresponde a que los nuevos préstamos se otorgaron en mayor proporción a empresas con un crecimiento del 6.9% y vivienda con un 2.8% respecto a diciembre 2018.

Profundizando en el desglose por actividades económicas, los préstamos para consumo presentaron el mayor incremento interanual con un 5.0% (+US\$214.50 millones), manteniendo además la mayor participación respecto del total con un 34.5%. lo anterior es resultado de los nuevos productos y estrategias aplicadas por algunos bancos para incrementar la profundización financiera, a través de la flexibilización de los requisitos para el otorgamiento de préstamos. Otra actividad destacable en el período analizado fue los destinados para construcción con un incremento del 46.7% (+US\$212.50 millones), debido al mayor número de proyectos habitacionales en construcción. El resto de las actividades mantuvo una tendencia similar a períodos pasados, exceptuando la leve disminución en los préstamos al sector agrícola y para adquisición de equipo industrial.

Referente a la distribución de cartera por actividad económica, las actividades de consumo, adquisición de vivienda, comercio e industria manufacturera componen el 76.5% del total, menor a la concentración del 78.1% de diciembre 2018, consecuencia de la leve disminución de los préstamos otorgados a la industria manufacturera y la mayor relevancia de los préstamos destinados a proyectos de construcción.

En cuanto al monto de préstamos vencidos sumó US\$231.96 millones a la fecha de análisis, fue menor en US\$6.48 millones (-2.7%) respecto a diciembre 2018, lo cual favoreció el indicador de morosidad de los bancos comerciales mostrando una leve disminución en donde pasó de 1.9% en diciembre 2018 a un índice de 1.7% en diciembre de 2019. Lo anterior es resultado del incremento en mayor proporción de los préstamos vigentes, o clasificados como categoría "A" en comparación con la disminución de los préstamos morosos mayores a 90 días, o categorizados como "C", "D" y "E".

Los préstamos clasificados en categoría "A" alcanzaron una participación del 92.3% del total, mayor al 91.0% del período pasado, apoyado por los nuevos préstamos otorgados en las actividades de construcción y consumo. Mientras que la categoría "C" redujo su participación de 2.4% en el período anterior hasta un 2.0% a diciembre 2019, motivado por la disminución de los préstamos con mora de los destinos como adquisición de vivienda, industria, comercio y consumo; cabe destacar que de este último junto a las actividades agropecuarias se redujeron además en las categorías "D" y "E", sin embargo estas categorías mantuvieron el mismo nivel de participación entre períodos analizados (1.1% y 1.9% respectivamente).

Ante la disminución de los préstamos vencidos, los bancos reaccionaron de manera similar en cuanto al nivel de provisiones necesarias para respaldar el riesgo de impago, reflejando una reducción de 3.1% entre períodos analizados, resultando en un monto de US\$298.09 millones a diciembre 2019, esto otorga una cobertura del 128.5% en relación con el valor de los préstamos vencidos, dicho indicador presenta una relativa estabilidad en comparación a diciembre de 2018 cuando fue de 128.9%.

Respecto al resto de activos, los fondos disponibles e inversiones financieras alcanzaron en conjunto US\$19,878.50 millones, con un mayor dinamismo en el crecimiento de los fondos disponibles en comparación con las inversiones financieras (US\$1,359.62 millones vs US\$251.56 millones); reflejando una propensión a mantener una mayor cantidad de efectivo en depósitos a plazos, en contraste con su preferencia para adquirir un mayor número de instrumentos financieros.

Riesgo de Liquidez

Al 31 de diciembre de 2019 el total de pasivos alcanzó US\$17,016.00 millones, mayor en 8.9% respecto a diciembre 2018, impulsado casi en su totalidad por el incremento del 11% en los depósitos captados, reflejando un mayor dinamismo en el aumento de los depósitos a la vista en comparación con el aumento de los depósitos a plazo; asimismo, los títulos de emisión propia presentaron un leve incremento del 9.3% respecto al período anterior, en menor medida se presentó un incremento en las obligaciones a la vista y deuda subordinada. Cabe destacar que los préstamos por pagar disminuyeron interanualmente un 4.2%.

La solidez y seguridad que brinda el sistema bancario de El Salvador junto a la creciente recepción de remesas continúa siendo la base del crecimiento de los depósitos captados, posicionándolos como la principal fuente de fondeo con una participación del 80.4% respecto del total, levemente mayor al 78.9% del período pasado, éstos a su vez se desglosan en un 58.8% en depósitos a la vista y un 41.2% en depósitos a plazo; en segundo lugar se encuentran los préstamos, los cuales han reducido su participación al pasar del 12.6% a un 11.0% al período de análisis, debido a la tendencia al alza que presentan los depósitos, seguido de los préstamos se encuentran los títulos de deuda propios con una participación del 5.7%, (5.6% respecto a diciembre 2018); el 2.8% corresponde a obligaciones diversas y deuda subordinada.

Referente al nivel de liquidez del sector este presenta una constante mejoría año con año, apoyado por la buena gestión de activos que además de realizar una buena colocación en cartera, dispone de un excedente suficiente para incrementar los fondos disponibles; soportando así, el incremento de los pasivos corrientes en especial el de los depósitos. De lo anterior el índice de liquidez del sector a la fecha de análisis fue de 35.9%, mayor al 32.5% obtenido en diciembre 2018.

Riesgo de Solvencia

El patrimonio total del sector totaliza US\$2,290.71 millones, mayor en 0.6% en comparación a diciembre 2018; resultado de un incremento en el capital primario por el aumento interanual del 8.5% en las reservas de capital; por su parte el capital complementario se vio beneficiado por la disminución del nivel de provisiones del período, sin embargo, la disminución de mayor proporción en los resultados de ejercicios anteriores mermó el mayor crecimiento que pudo haber presentado el patrimonio.

A la fecha de análisis se observa una disminución de los indicadores de solvencia; con un coeficiente patrimonial que pasó de 16.1% en el período pasado hasta un 15.5% a diciembre 2019 causado por el aumento en los activos ponderados por riesgo (+4.9%), el cual no fue soportado por el incremento en el patrimonio. Similar sucede con el nivel de endeudamiento legal, pasando de un 12.8%, hasta llegar a un 11.9% al período de análisis, causado por el aumento de los pasivos que fue impulsado por el incremento de los depósitos y la leve emisión de títulos propios

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\$67.34 millones, representado por un total de 64,339,011 acciones suscritas y pagadas.

Dentro de su nómina de accionistas, IFP tiene como principal accionista a Promerica Financial Corporation que posee el 95.21% de sus acciones.

Nómina de Accionistas	
Accionista	Participación
Promerica Financial Corporation	95.21%
Otros Accionistas	4.79%

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 Gudián
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 Riesgos¹ del Banco Promerica, S.A. Al período analizado, Banco Promerica S.A. cumple con lo regulado en las "Normas de Gobierno

¹ 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.

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 gobierno interno preestablecidas y formales permite reducir incertidumbres sobre respuestas administrativas y operacionales de los diferentes órganos y funcionarios que han recibido mandatos para ejecutar y administrar sus negocios.

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

Estructura de Gobierno:

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

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

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

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

Banca Empresarial

Es la unidad especializada de Servicios Bancarios Empresariales, integrada por los departamentos de Créditos a Gran Empresa, Pequeña y Mediana Empresa (Pymes) y para la Construcción. Cada uno de estos departamentos está conformado por un grupo de ejecutivos calificados que brindan asesoría personalizada. La Banca Empresarial está dirigida a personas naturales o jurídicas dedicadas a actividades tales como: comercio, industria, servicio, transporte, etc.; con reconocida capacidad moral y empresarial, y capacidad de pago determinada por sus estados financieros.

Banca de Personas

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

Balance General

Activos

Al 31 de diciembre de 2019, el total de activos de Inversiones Financieras Promerica ascendieron a US\$ 12 79.25 millones, superior en +5.5%) comparado al mismo período del año anterior. Dicho incremento es resultado de los incrementos en las inversiones financieras realizadas (+24.8%), aunado al 21.6% que crecieron los fondos de caja y banco respecto a diciembre de 2018

IFP	dic 14	dic 15	dic 16	dic 17	dic18	dic-19
Fondos Disponibles	22.24%	21.86%	22.10%	20.55%	20.59%	23.71%
Inversiones financieras	2.34%	3.64%	1.95%	4.51%	3.81%	4.50%
Cartera de Préstamos	71.12%	70.64%	71.11%	68.89%	69.79%	64.95%
Activo Fijo	1.99%	1.76%	1.66%	1.53%	1.46%	1.29%
Otros Activos	2.30%	2.10%	3.17%	4.52%	4.35%	2.92%
Total Activo (miles de US\$)	899,139	1018,748	1050,631	1128,577	1211,500	1279,250

Fuente: IFP / Elaboración: PCR

Pasivos

Los pasivos de IFP incrementaron interanualmente en 6.8% respecto al período pasado, alcanzando los US\$1170.03 millones durante el 2019, debido a la mayor captación de depósitos. Quienes conforman la principal fuente de fondeo con un 80.6% respecto al total, seguido por los préstamos adquiridos y deuda subordinada con un 14.6% y 2.6% respectivamente, el resto corresponde a pasivos diversos.

	dic 14	dic 15	dic 16	dic 17	dic-18	dic-19
Depósitos	85.69%	82.30%	79.08%	80.63%	79.95%	80.56%
Préstamos	10.41%	13.43%	12.68%	14.96%	15.94%	14.61%
Reportos u otras obligaciones bursátiles	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Pasivos del giro diversos	0.36%	0.61%	5.10%	0.45%	0.47%	0.38%
Otros Pasivos	2.07%	2.47%	2.07%	1.99%	1.78%	1.86%
Deuda Subordinada	1.47%	1.19%	1.07%	1.98%	1.85%	2.59%
Total Pasivo (miles US\$)	826,545	936,557	950,570	1019,451	1095,430	1170,030

Fuente: IFP / Elaboración: PCR

Patrimonio

El patrimonio de IFP al cierre del 2019 se redujo en 6.7% respecto al período previo, alcanzando los US\$109.22 millones. Pese al aumento en el Capital Social, las disminuciones en los resultados por aplicar mermaron el crecimiento y fortalecimiento del Patrimonio. Al 31 de diciembre de 2019, el patrimonio está conformado por el capital social, con una participación del 62.98%, por la reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado, con una participación del 34.44%, y por los resultados del ejercicio, con una participación del 2.58%.

IFP	dic 14	dic 15	dic 16	dic 17	dic-18	dic-19
Capital Social	45.82%	47.77%	44.30%	57.15%	53.69%	62.98%
Reserva de Capital, Resultados Acumulados y Patrimonio no Ganado	40.14%	38.09%	42.83%	34.69%	40.35%	34.44%
Resultados del Ejercicio	14.04%	14.14%	12.88%	8.16%	5.96%	2.58%
Total Patrimonio	72,594	82,191	100,060	109,052	116,071	103,544

Fuente: IFP / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Los ingresos totales de Inversiones Financieras Promerica, al 30 de junio de 2019 ascienden a US\$139.41 millones, un incremento interanual de 9.18%. Los ingresos percibidos por intereses de préstamos aumentaron levemente en 3.1%, a pesar de su incremento, su participación se ve disminuida por el aumento del 96.8% los intereses devengado por las inversiones financieras, de igual manera los intereses sobre depósitos reflejan un incremento interanual significativo del 8.8%, entre diciembre 2018 y 2019.

IFP	dic 14	dic 15	dic 16	dic 17	dic-18	dic -19
Intereses de préstamos	77.08%	77.14%	74.93%	73.62%	70.45%	66.50%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	13.16%	14.08%	14.53%	14.22%	13.59%	13.55%
Intereses y otros ingresos de inversiones	1.60%	1.34%	1.97%	1.30%	2.11%	3.80%
Reportos y operaciones bursátiles	0.09%	0.11%	0.15%	0.33%	0.39%	0.68%
Intereses sobre depósitos	0.05%	0.12%	0.57%	1.43%	2.98%	3.57%
Operaciones en moneda extranjera	1.17%	1.30%	1.31%	1.58%	1.54%	13.85%
Otros servicios y contingencias	4.84%	5.12%	5.25%	5.52%	5.49%	5.45%
Otros ingresos/(gastos) netos no de operación	2.01%	0.80%	1.29%	1.99%	3.31%	4.73%
Total Ingresos (miles de US\$)	85,671	98,668	111,111	117,416	127,684	139,415

Fuente: IFP / Elaboración: PCR

Los costos de operación de Inversiones Financieras Promerica al cierre de diciembre de 2019 aumentaron interanualmente 13.77% y se reportó un saldo de US\$137.40 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-19
Costos de Operación	40.01%	41.86%	41.97%	41.16%	41.13%	39.92%
Gastos de Operación	37.67%	36.32%	35.81%	35.58%	35.16%	30.65%
Saneamientos y castigos	16.97%	16.57%	15.98%	19.08%	20.87%	27.91%
Impuestos sobre la renta	5.36%	5.25%	6.23%	4.18%	2.84%	1.52%
Total Costos y Gastos (miles de US\$)	75,477	87,046	98,226	108,519	120,770	137,399

Fuente: IFP / Elaboración: PCR

Las utilidades netas de IFP fueron US\$2.02 millones, un decremento respecto al mismo período del año previo de 71.3%; 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

La responsabilidad del manejo de riesgo crediticio recae sobre la Unidad de Riesgos, quien 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 políticas², manuales y procedimientos para la buena gestión del riesgo de crédito a través del establecimiento de montos límites que pueden ser aprobados según el colegiado respectivo.

Análisis de la Cartera

Banco Promérica registró US\$1,279.25 millones en activos al 31 de diciembre de 2019, reflejando un crecimiento interanual de 5.5%, motivado por el aumento de los fondos disponibles en bancos y las inversiones financieras en títulos del Estado. Cabe destacar que a la fecha de análisis la cartera de créditos presenta una leve disminución respecto al período anterior; a pesar de ello la estructura de los activos no presentó una variación significativa, posicionando la cartera de créditos como principal activo con un 65.0% del total, seguido por los fondos disponibles e inversiones financieras con el 23.7% y 4.5% respectivamente, el 6.8% restante corresponde a los activos fijos y diversos que posee la institución.

La cartera de créditos neta al período analizado fue de US\$830.82 millones y presentó una leve disminución del 1.7% respecto a diciembre 2018, consecuencia de la disminución de los créditos pactados hasta un año plazo (-9.3%) en contraste con el leve aumento de los pactados a largo plazo (+1.3%). Los créditos otorgados a empresas privadas son los más afectados por la disminución sin embargo aún poseen la mayor participación respecto del total de la cartera (42.0% incluyendo PYMES), seguido por el segmento de consumo (37.8% incluyendo Tarjeta de Créditos).

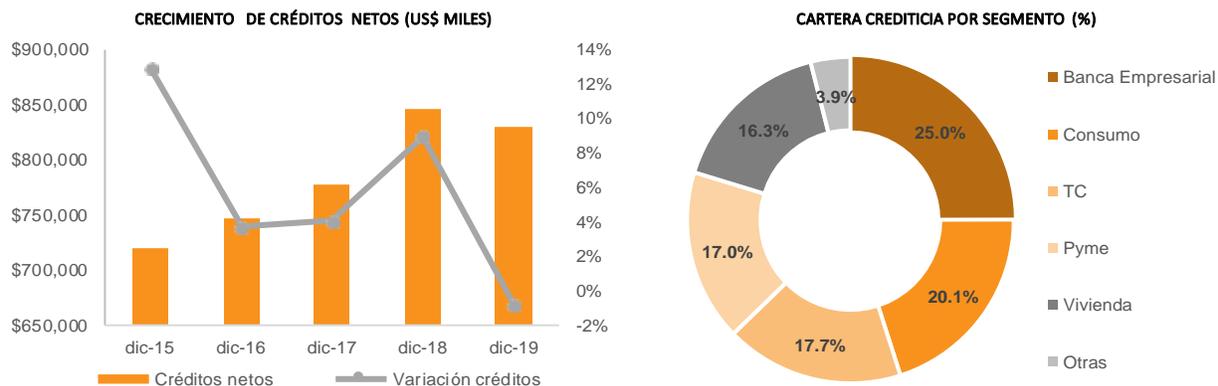
En cuanto a la distribución de cartera por actividad económica, los destinados al comercio presentaron la mayor reducción entre períodos analizados, con un 19.6% menos (US\$25.00 millones), aunado a la industria manufacturera con 16.8%

² Manual de Banco Promérica: Políticas Generales de Crédito y Políticas de Cultura de Crédito

menos que diciembre 2018 (US\$14.43 millones); el efecto de dichas disminuciones fue mercedado por los incrementos en los créditos para consumo, servicios y adquisición de vivienda, quienes crecieron un 4.7%, 12.9% y 6.4% respectivamente.

Referente a la concentración de cartera de créditos, los 10 principales deudores registraron un monto de US\$63.39 millones, equivalente al 7.6% del total de la cartera, mientras que al considerar a los 100 principales deudores se refleja un monto de US\$229.25 millones, equivalente al 27.6% del total, superior al 20.3% de diciembre de 2018, a pesar de los aumentos en la participación se considera que la cartera de Banco Promérica se encuentra 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 diciembre de 2019 Banco Promérica ha otorgado US\$2.23 millones de créditos relacionados, equivalente a un 2.7% del total del capital pagado y reservas de capital (4.2% respecto a diciembre 2018).



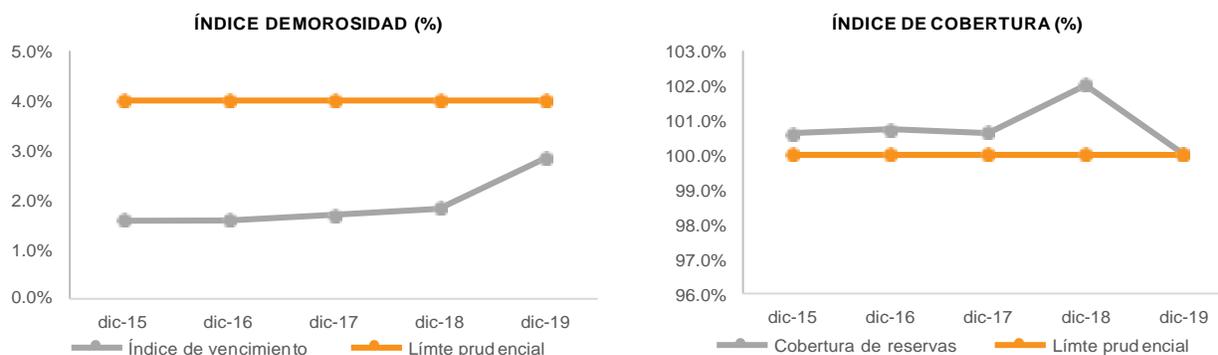
Fuente: Banco Promérica/ Elaboración: PCR

La calidad de la cartera de Banco Promérica está afectada por el aumento de créditos en categoría “E” o considerados como “Pérdida” pasando de una participación de 0.8% en diciembre 2018 hasta un 2.1% al período de análisis, consecuencia del deterioro de las carteras para adquisición de vivienda y comercio por incremento de créditos en “Vía Judicial”; asimismo, los créditos “Dudosos” de recuperación aumentaron al pasar de un 1.5% hasta un 2.2% entre períodos analizados.

En contraste los créditos “Normales” o “vigentes” se han visto afectados con una disminución al pasar de 88.5% hasta un 87.9%, al igual que los considerados “Con Problemas Potenciales” y “Deficientes” que pasaron de un 4.3% y 4.9% en el período pasado hasta un 3.7% y 4.1% respectivamente a diciembre 2019.

Derivado de lo anterior, el índice de morosidad del período muestra un incremento significativo al pasar de un 1.8% en diciembre 2018 hasta un 2.8% en diciembre 2019, 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%). Sin embargo, se mantiene por debajo del límite máximo prudencial establecido por el ente regulador (4.0%)

Ante el incremento de los créditos morosos y vencidos, Banco Promérica aumentó el volumen de sus reservas en 50.3%, alcanzando los US\$24.21 millones al cierre de 2019, sin embargo, el incremento no es proporcional con el incremento de la cartera vencida (53.3%), resultando en una disminución de su nivel de cobertura al ser de 100.0% a la fecha de análisis (102.0% respecto a diciembre 2018).



Fuente: Banco Promérica/ Elaboración: PCR

En lo referente al análisis de cosecha, se puede verificar que la mayoría de las cosechas tuvieron el proceso de deterioro más significativo aproximadamente en los años 2010, 2014 y 2017; al sobrepasar el 5% de mora, no obstante, a partir de 2018, el porcentaje se reduce significativamente, incluso a la fecha de análisis este solo tiene un valor del 1%. Cabe destacar que el monto castigado a diciembre de 2019 fue de US\$29.41 millones.

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 requerido por las Normas Técnicas para Riesgo de Liquidez NRP-05.

Respecto al resto de activos, los fondos disponibles e inversiones financieras alcanzaron en conjunto US\$65.27 millones, con un mayor dinamismo en el crecimiento de los fondos disponibles en comparación con las inversiones financieras (US\$53.83 millones vs US\$11.44 millones); gran parte de los fondos disponibles se colocaron como depósitos en el Banco Central de Reserva, mientras que las nuevas inversiones fueron en su totalidad emisiones del Estado salvadoreño.

Los pasivos de Banco Promérica crecieron interanualmente un 6.8% alcanzando los US\$1,170.03 millones, motivado por el aumento de 7.6% en los depósitos captados y 49.6% en deuda subordinada tras firmarse un contrato en diciembre 2019; Por el lado de las disminuciones, se observa una reducción del 2.1% en los créditos recibidos, cabe destacar que una porción de los créditos fue reestructurado a largo plazo, reflejando la mayor disminución en créditos con plazo de entre uno hasta cinco años.

La composición de las fuentes de fondeo se mantiene concentradas en los depósitos con un 80.6% del total de pasivos, con captaciones que suman los US\$942.55 millones, distribuidos en un 50.8% en depósitos a la vista y un 49.2% en depósitos a plazo; la segunda mayor fuente de fondeo son los créditos adquiridos con un 14.6% respecto del total, el 4.8% corresponde a la deuda subordinada y pasivos diversos.

Referente a la concentración de los depósitos, al considerar los 10 mayores depositantes se registró un monto de US\$130.03 millones, equivalente al 13.8% del total de depósitos captados, mientras que al ampliar el análisis a los 100 principales depositantes, la concentración resultante fue de 35.9% del total, levemente menor al 36.9% obtenido en diciembre de 2018.

Retomando lo anterior, el coeficiente de liquidez neta de Banco Promérica fue de 36.6%, mayor al 28.9% 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. Además, se destaca que la cobertura promedio de los activos líquidos sobre el valor en riesgo de las fuentes de fondeo es igual a 3.8 veces.



Fuente: Banco Promérica / Elaboración: PCR.

Riesgo de Mercado³

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 Tasa:** Tomando como base un modelo de depreciación para determinar el impacto proyectado de las variaciones. A la fecha de análisis la tasa promedio ponderada de activos productivos fue de 13.1% mayor al 12.5% de diciembre 2018; en el mismo intervalo la tasa promedio ponderada de pasivos fue de 5.2% mayor al 4.8% del período pasado.
- **Riesgo de Precio:** El banco no tiene inversiones diferentes a títulos del Estado; en este sentido, el riesgo del precio en los instrumentos de renta fija es similar al riesgo soberano y no presenta una exposición relevante. A la fecha

³ 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).

de análisis la tasa de cobertura, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el valor del activo fue de cero, al igual que en el período pasado, ya que no se tenían registradas provisiones relativas a las inversiones.

Riesgo de Solvencia

Banco Promérica muestra una disminución del 6.7% en su fondo patrimonial derivado de la reducción de su capital complementario (-1.02%), por la disminución de los resultados en ejercicios anteriores y utilidades no distribuibles; en contraste con el aumento del capital primario (+7.0%) por el aporte de capital en efectivo hecho en diciembre de 2019. Por lo anterior, a la fecha de análisis el fondo patrimonial fue de US\$109.22 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 11.8% (Mínimo legal: 7.0%), afectado por el incremento del total de pasivos. Por su parte el coeficiente patrimonial a diciembre 2019 fue de 15.5% este muestra una leve disminución en comparación a diciembre 2018 (15.7%), debido al soporte que otorgó el aporte de capital para respaldar el aumento de los activos ponderados por riesgo, 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	dic-19
Fondo Patrimonial	88,664	106,132	127,053	134,057	138,908
1. Capital Primario	50,354	57,267	76,621	77,665	83,090
2. Capital Complementario	38,310	48,865	50,431	56,392	55,818
3. Menos: Deducciones	-	-	-	-	-
Requerimientos de Activos					
1. Total de Activos en riesgo	1033,328	1065,881	1143,184	1230,495	1293,342
2. Total de Activos Ponderados	710,658	738,106	785,146	852,954	894,328
3. Requerimiento del 12% sobre Activos Ponderados	85,279	88,573	94,218	102,354	107,319
4. Excedente o (Deficiencia) (I-II.3)	3,385	17,559	32,835	31,703	31,589
5. Coeficiente Patrimonial (I./II.2)	12.48%	14.38%	16.18%	15.72%	15.53%
Requerimientos de Pasivos					
1. Total de Pasivos. Compromisos Futuros y Contingentes	947,019	960,948	1028,396	1109,794	1179,671
2. Requerimiento del 7.0% sobre pasivos	66,291	67,266	71,988	77,686	82,577
3. Excedente o (Deficiencia) (II-II.2)	22,373	38,865	55,065	56,371	56,331
4. Coeficiente (I./III.1)	9.36%	11.04%	12.35%	12.08%	11.78%

Fuente: Banco Promérica, SSF / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo⁴

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.

Durante el año 2019 Banco Promérica realizó diferentes actividades como parte de la Gestión del Riesgo Operativo. Adquiriendo un curso virtual para la capacitación de los empleados del Banco con un enfoque de riesgo operativo. Recibieron apoyo en la implementación de mejoras a matrices y políticas de cumplimiento. Concluyó la segunda etapa que engloba la adquisición de un software para la gestión de riesgo operativo, con la incorporación del ORM Analytics; Incentivaron el apoyo en la formulación y actualización de políticas de créditos, canales y servicios, riesgos, operativas y de cumplimiento.

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.

Manejo del Riesgo Tecnológico.

La mitigación de los Riesgos Tecnológicos constituye un objetivo estratégico del Banco. Por ello Banco Promérica cuenta con el manual de Políticas de Seguridad de la Información aprobado en julio 2019, el cual sirve para identificar y establecer los mecanismos de mitigación y control de los principales hallazgos, generándose los planes específicos de las áreas técnicas involucradas.

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.

⁴ 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.

Banco Promérica S.A fortaleció la seguridad de los servicios bancarios por internet. Constantemente identifican y publican debilidades encontradas en diferentes tipos de sistemas y aplicaciones utilizados a nivel mundial. Uno de los requerimientos de las normas de seguridad de la información internacionales, es evaluar las posibles debilidades que puedan tener los sistemas.

Durante 2019 aplicaron las actualizaciones correspondientes para asegurar la confidencialidad e integridad de la información y de las operaciones de los clientes del banco. Además, implementó una herramienta para proteger los sistemas ante posibles ataques de denegación de servicio. De esta forma los clientes tendrán la seguridad de utilizar los servicios ofrecidos por el banco por medio de internet sin ninguna interrupción.

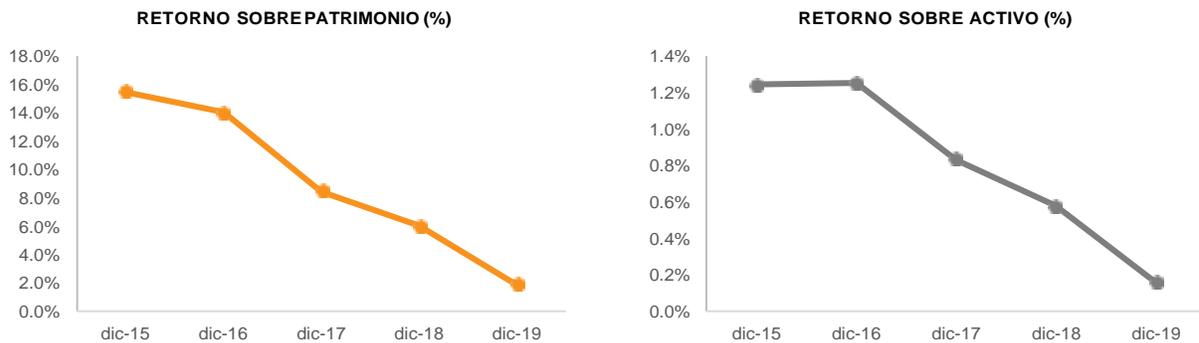
Resultados Financieros

Los ingresos de intermediación del período alcanzaron los US\$123.29 millones, es decir 7.7% más que en diciembre 2018, su incremento se debe al mayor cobro de intereses sobre créditos otorgados y comisiones de estos, por otra parte, los costos de intermediación crecieron un 26.4%, totalizando US\$87.75 miles, a causa del pago por intereses de los depósitos captados y las reservas de saneamiento para activos riesgosos. Derivado de lo anterior, el margen financiero neto fue de 40.4% menor al 48.1% del período pasado.

Los ingresos de otras operaciones totalizaron US\$9.5 millones, traduciéndose en un crecimiento del 6.2%, impulsado por los intereses devengados por las nuevas inversiones financieras y los depósitos propios en bancos. Mientras que los gastos operacionales muestran una leve disminución del 0.6%, totalizando US\$40.12 millones, por la disminución de los gastos generales (-9.1%), pese al incremento de los gastos por remuneración a empleados (+7.1%). Esta disminución permitió que la eficiencia operativa⁵ se vea mejorada al pasar de 32.6% en diciembre 2018 a un 29.4% a diciembre 2019.

El resultado neto de las actividades no operacionales reflejó ingresos por US\$6.58 millones, mayor a los US\$4.23 millones obtenidos en el período pasado, también se redujo el monto de impuesto pagados en 41.8% entre períodos.

Derivado de lo anterior, la utilidad neta de Banco Promérica fue de US\$2.2 millones, reflejando una disminución interanual de 71.2%, 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 1.85% y un retorno sobre activos de 0.16%. (ROE: 5.99%; ROA: 0.58% a diciembre 2018).



Fuente: Banco Promérica/ Elaboración: PCR

⁵ Eficiencia Operativa = Gastos operativos / Ingresos de intermediación

Estados Financieros

BALANCE GENERAL (US\$ MILES)

Concepto	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
ACTIVOS						
<i>Activos del giro</i>						
Caja y bancos	200010.96	222738.93	232237.04	231884.58	249469.90	303295.60
Reportos y otras operaciones bursátiles netos	0.00	0.00	7344.82	17083.66	19692.20	33750.80
Inversiones financieras, netas	21030.35	37098.88	20497.92	50922.27	46105.20	57550.00
Cartera de préstamos neta	639497.72	719619.77	747150.10	777498.84	845525.90	830820.40
Préstamos vigentes	634131.82	713188.19	739582.52	768693.05	0.00	806617.30
Préstamos vencidos	7533.70	11612.94	11995.07	13275.75	0.00	24203.10
Intereses sobre préstamos	5372.22	6503.77	7654.85	8889.87	0.00	
Reservas de saneamiento	-7540.02	-11685.13	-12082.33	-13359.83	0.00	-24211.40
Inversiones al costo						
Total activo circulante	860539.03	979457.58	1007229.89	1077389.36	1160793.20	1225416.80
<i>Otros activos</i>						
Bienes recibidos en pago o adjudicados netos	5603.82	3907.37	4623.30	4400.26	3808.30	37312.10
Bienes recibidos en pago o adjudicados	8488.52	7031.16	8366.39	8898.94	0.00	0
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	-2884.70	-3123.79	-3743.09	-4498.68	0.00	0
Diversos, neto de reservas de saneamiento	15082.64	17503.83	21355.28	29559.76	29230.20	0
Total otros activos	20686.46	21411.20	25978.58	33960.02	33038.50	37312.10
<i>Activo fijo</i>						
Bienes, muebles y otros, neto de depreciación acumulada	17913.33	17879.51	17422.22	17227.33	17668.70	16520.60
Total activo fijo neto	17913.33	17879.51	17422.22	17227.33	17668.70	16520.60
TOTAL ACTIVOS	899,138.8	1018,748.3	1050,630.7	1128,576.7	1211,500.4	1279249.50
Derechos futuros y contingencias	8654.50	10432.19	10333.21	8826.87	13996.73	9641.63
TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENCIAS	907,793.3	1029,180.5	1060,963.9	1137,403.6	1225,497.1	1293342.47
PASIVOS Y PATRIMONIO						
<i>Pasivos del giro</i>						
Depósitos de clientes	708233.39	770813.77	751719.34	821939.19	875797.80	942548.10
Préstamos recibidos	86081.77	125746.90	120489.46	152524.64	174664.80	170925.10
Reportos u otras obligaciones bursátiles	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0
Diversos	2971.08	5701.40	48494.81	4611.69	5178.60	4537.60
Total pasivos del giro	797286.24	902262.07	920703.61	979075.51	1055641.20	1118010.80
<i>Otros pasivos</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0
Cuentas por pagar	13822.58	18516.17	14389.56	13234.11	12414.50	14219.80
Provisiones	349.23	483.30	678.53	1536.52	864.30	1857.00
Diversos	2908.34	4153.71	4626.65	5466.72	6251.60	5640.10
Total otros pasivos	17080.15	23153.18	19694.74	20237.35	19530.40	21716.90
Deuda subordinada	12178.28	11142.10	10172.02	20211.93	20257.90	30302.10
TOTAL PASIVOS	826,544.7	936,557.4	950,570.4	1019,451.3	1095,429.5	1170029.80
Compromisos futuros y contingencias	8654.50	10432.19	10333.21	8826.87	13996.73	9641.63
TOTAL PASIVOS Y CONTINGENCIAS	835,199.2	946,989.5	960,903.6	1028,351.7	1109,426.2	1179671.43
<i>Patrimonio:</i>						
Capital social pagado	33263.94	39263.87	44321.87	62321.69	62321.70	67339.10
Reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	29136.33	31304.98	42853.74	37833.69	46835.80	40436.60
Resultados del ejercicio	10193.89	11622.09	12884.73	8896.56	6913.40	2016.00
TOTAL PATRIMONIO	72,594.2	82,190.9	100,060.3	109,051.9	116,070.9	109219.70
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	907,793.3	1029,180.5	1060,963.9	1137,403.6	1225,497.1	1293342.47

Fuente: Inversiones Financieras Promerica/ Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (MILES DE DÓLARES)

	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Ingresos de operaciones de intermediación	97876.60	109678.00	115084.57	123453.10	123,293.78
Ingresos de otras operaciones	791.20	1433.21	2331.44	4230.40	9,532.44
Ingresos totales	98,667.80	111,111.21	117,416.01	127,683.50	143012.82
Total costos de operación	36441.00	41230.00	44665.11	49678.30	93207.78
Utilidad bruta	61435.60	68448.00	70419.46	48568.00	49805.04
Total gastos de operación	31612.81	35172.50	38614.21	42459.70	42118.72
Utilidad después de saneamiento	15403.09	17574.47	11104.55	6108.30	4088.00
Impuesto Sobre la Renta	4572.20	6122.96	4539.43	3425.30	2072.00
Utilidad neta	11622.09	12884.72	8896.55	6913.40	2016.00

Fuente: Inversiones Financieras Promerica/ Elaboración: PCR