

Banco Promerica El Salvador S.A.

Comité No 102/2020

Informe con EEFF no auditados al 30 de junio de 2020

Fecha de comité: 15 de octubre 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	jun-20
Fecha de comité	29/2/2016	10/10/2016	12/4/2018	13/3/2018	19/4/2018	30/4/2019	29/4/2020	15/10/2020
Fortaleza Financiera	EBBB	EA	EA+	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-
Acciones	Nivel 5	Nivel 3	Nivel 3	Nivel 2				
Perspectivas	Positiva	Positiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

Emisor:

Categoría EAA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

Acciones

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

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

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

“La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes”.

Racionalidad

En comité ordinario de clasificación de riesgo PCR decidió por unanimidad ratificar la clasificación de riesgo de “EAA-” con perspectiva ‘Estable’ a la fortaleza financiera; además de ratificar la clasificación de riesgo “Nivel 2” con perspectiva estable a las acciones de Banco Promerica S.A.

La clasificación se fundamenta en el desempeño operacional de Banco Promerica, el cual mantiene un crecimiento de sus activos productivos a pesar de la disminución de la cartera de créditos, misma que presenta un leve deterioro en su calidad, sin embargo, estos créditos se encuentran adecuadamente respaldados, además de estar sujetos a las aplicaciones de las Normativas Técnicas Temporales. Por otro lado, su adecuada gestión les ha permitido mejorar los indicadores de rentabilidad, solvencia y liquidez presentando niveles acordes a lo establecido por el regulador. Cabe destacar que cuenta con el respaldo de Inversiones Financieras Promerica que forma parte del Grupo Regional Promerica Financial Corporation.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

Crecimiento de activos productivos. Al 30 de junio de 2020 los activos sumaron US\$1,296.1 millones reflejando un incremento interanual del 1.7%, apoyado por las nuevas inversiones financieras adquiridas que crecieron un 22.5% (US\$21.51 millones), y un aumento del 8% (US\$20.8 millones) de los fondos disponibles, sin embargo esto fue mermado por la disminución del 0.8% (US\$7.04 millones) de la cartera de créditos y el aumento del 36% (US\$6.69 millones) de las provisiones para incobrabilidad de créditos. Lo anterior se explica por el perfil más conservador adoptado recientemente

por el banco, el cual busca mejorar las condiciones y la calidad de la cartera de créditos. No obstante, sus activos siguen rentabilizándose por la decisión de adquirir una mayor cantidad de títulos valores del Estado.

Calidad de la cartera de créditos. Los créditos vencidos reflejan un incremento interanual del 2.4%, alcanzando US\$19.82 millones a junio 2020, presionados por el deterioro en la calidad de las carteras destinadas adquisición de vivienda y comercio, lo cual influyó negativamente en el indicador de vencimiento, mismo que resultó en 2.3%, levemente mayor al 2.2% del período pasado; ante esta situación, se realizó un incremento de las reservas del 36% (US\$6.68 millones) el cual generó un nivel de cobertura del 127.4% mejorando la cobertura en comparación al período pasado (95.9%).

Ganancias del período A la fecha de análisis se refleja una reducción del -1.5% en los costos y gastos totales por los menores gastos de intermediación al realizar una menor provisión para incobrabilidad de créditos e intereses de créditos pagados; en contraste, la disminución de los ingresos totales fue de -1.3% por la disminución de los ingresos de intermediación. Lo anterior derivó en una leve mejoría de la ganancia neta del período siendo esta de US\$2.43 millones, equivalente a un aumento del 6.3% en comparación a junio 2019, influyendo positivamente en el retorno sobre activos el cual pasó de un 0.36% hasta un 0.38%, mientras que el retorno patrimonial pasó de un 4.6% hasta un 4.4%, debido al aumento en el patrimonio.

Fuentes de fondeo y ratio de liquidez. Los pasivos del período alcanzaron los US\$1,184.4 millones, reflejando un incremento interanual del 1.2%, motivados por el mayor monto de depósitos captados, siendo un 2.8% más respecto al período anterior permitiéndole alcanzar los US\$953.5 millones, estos se encuentran distribuidos en un 53.4% en depósitos a la vista y 46.6% en depósitos a plazo. En contraste los créditos adquiridos reflejaron una disminución del 14.1%, registrando un monto de US\$172.3 millones, debido a la amortización de créditos de corto y largo plazo. Considerando lo anterior, Banco Promerica cuenta con una buena gestión entre sus fuentes de fondeo y sus activos corrientes, ya que su indicador de liquidez del período fue de 34.5%, mayor al 31.8% del período pasado, sin embargo, se ubica por debajo del promedio del sector (36.8%)

Adecuados niveles de solvencia. El fondo patrimonial del período muestra un incremento del 16.4%, apoyado por el aumento de su capital primario y complementario, por el aporte de capital realizado en diciembre 2019, aunado a las reservas de capital y acumulación de ejercicios anteriores. 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 16%, mayor al 14.4% de junio 2019, y superior al 12.0% que se establece como mínimo legal; de igual manera el endeudamiento legal pasó de 10.4% hasta 12% en el período analizado (7.0% mínimo legal).

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (PCR-SV-MET-P-020), vigente desde 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 y Estados Financieros con revisión intermedia por la firma Deloitte a junio 2019 y junio 2020
- **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 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 Banco Promerica esto implica un riesgo para la dinámica de la cartera y la calidad de esta, pudiendo variar como consecuencia del incremento en la probabilidad de impago, afectando así los ingresos de intermediación y resultados del banco.

Riesgo Previsional

Sistema

A junio de 2020 el segmento de bancos comerciales mantiene una buena dinámica de crecimiento a pesar del contexto delimitado por la emergencia nacional por COVID-19; la cartera de créditos presentó un incremento interanualmente del 5.1%, mientras que la calidad de la misma estuvo apoyada por los periodos de gracia establecidos en la "Normativa Técnica Temporal para enfrentar Incumplimientos y Obligaciones Contractuales" permitiendo que el índice de vencimiento

no se viera afectado, incluso, el indicador pasó de un 1.8% en junio 2019 hasta un 1.6% al período de análisis, además refleja una mejoría en la cobertura de los créditos vencidos. Asimismo, los bancos presentaron un mejor nivel de liquidez apoyado por la adquisición de nuevos títulos de inversión, ampliando el volumen de su portafolio.

Sin embargo, el segmento de bancos comerciales se vio afectado por una disminución del patrimonio total, afectando los indicadores de solvencia, como el coeficiente patrimonial que pasó desde un 15.3% hasta un 14.6% al período de análisis; también se vio afectada la rentabilidad de los bancos, quienes redujeron su ganancia neta en un 24.8% registrando en conjunto una ganancia de US\$75.86 millones, esto derivó en una reducción de los indicadores de rentabilidad presentando un ROA a la fecha de 0.8%, cuando en el período pasado fue de 1.1%, mientras que el ROE fue de 7.2% (9.6% a junio 2019).

Entidad

El cambio de estrategias con un perfil más conservador afectó el volumen de la cartera de Banco Promerica, reduciéndola en un 0.8% en comparación a junio 2019, pese a la aplicación de las “Normativas Técnicas Temporales” la calidad de la cartera sigue presentando un deterioro, reflejado en el incremento del índice de vencimiento del período, siendo del 2.3% (2.2% a junio 2019), no obstante, el constante incremento de las reservas ha permitido que se respalde de mejor manera los créditos vencidos hasta dar una cobertura del 127.4% (95.9% a junio 2019). Por otra parte, el incremento de los activos está apoyado en las nuevas inversiones financieras y aumento de fondos disponibles, que deriva en un mejor nivel de liquidez. Además, se observa una mejoría en los niveles de solvencia tras el incremento del patrimonio con el aporte de capital de diciembre 2019, mientras que las ganancias netas mejoraron un 6.3% por la mayor reducción de los costos y gastos totales en comparación con los ingresos totales.

Hechos de Importancia de Banco Promerica

- Con fecha 30 de junio 2020, a causa de la pandemia COVID-19 el banco ha implementado acciones que permitan mantener el negocio en marcha, dando cumplimiento a las disposiciones del Gobierno y de las entidades reguladoras. En esa línea, el banco ha adoptado e implementado las “Normativas Técnicas Temporales”. A la fecha, aún se desconoce el impacto específico que en los siguientes períodos tendrá la actual crisis sanitaria.
- 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 en 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 del 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.

Contexto Económico

Los últimos datos publicados por el Banco Central de Reserva muestran que la variación interanual del Índice de Volumen de la Actividad Económica - IVAE - Serie Desestacionalizada a junio de 2020, revela una contracción de la actividad productiva del país del orden de -9.34% ocasionado por los impactos económicos generados por la pandemia por COVID-19. Al período de análisis, cinco de las nueve actividades económicas englobadas dentro del IVAE reflejaron resultados contractivos, donde la actividad de la Construcción presentó la mayor caída con -37.13% debido a la suspensión de proyectos de inversión durante el segundo trimestre de 2020, cabe mencionar que previo a la pandemia el sector era uno de los más dinámicos debido al auge de la construcción de edificios corporativos, apartamentos y edificios comerciales; sin embargo, al incorporar los efectos de la pandemia, la Cámara Salvadoreña de la Industria de la Construcción (CASALCO) prevé que el sector cierre el año con un decrecimiento de -5%. Por su parte, las actividades industriales reportan una contracción de -15.71%, también afectadas por las medidas de aislamiento y la caída de la demanda externa que se refleja en una reducción de las exportaciones del sector (-24.24%). Asimismo, el Comercio, Transporte y Almacenamiento, Actividades de Alojamiento y de Servicio de Comidas presentan una contracción de -18.05% relacionado al cierre de centros comerciales, restricción de actividades comerciales y servicio de comidas, así como la prohibición de la circulación del transporte colectivo. Las actividades de Servicios también observaron resultados contractivos (-10.02%).

En contraste, las Actividades Financieras y de Seguros registraron una tasa de crecimiento de 4.67%, siendo incluso superior al crecimiento reportado a junio de 2019 (2.29%). El crecimiento estaría asociado al incremento de la liquidez y los activos del sistema financiero, siendo estos últimos impulsados por el crecimiento de la cartera de préstamos y la

adquisición de instrumentos financieros emitidos por el Gobierno como Letras del Tesoro (LETES) y Certificados del Tesoro (CETES). De la misma forma, las actividades de Administración Pública y Defensa, Enseñanza, Salud y Asistencia Social registraron una tasa de crecimiento de 4.93% estimulado por el incremento en las compras públicas especialmente en el área de salud y asistencia social, así como el aumento en las transferencias corrientes hacia los hogares.

Por otra parte, las Actividades de Información y Comunicaciones registran resultados positivos al ubicarse en 1.57%, superior a las contracciones de abril y mayo 2020, debido a la continuidad de las operaciones de servicios de comunicación a distancia como los "Call Center" que han implementado el teletrabajo.



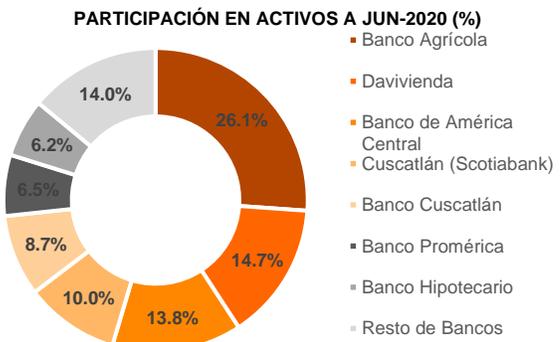
Contexto Sistema

Evolución Sectorial

La Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), dentro de la segmentación de instituciones bancarias refleja tres tipos de instituciones; las sociedades de ahorro y crédito (SAC), los bancos cooperativos y los bancos comerciales; quienes suman US\$22,129.02 millones en activos al 30 de junio de 2020, además de US\$14,586.96 millones en préstamos brutos (+5.4% respecto a junio 2019) y US\$15,524.44 millones en depósitos (+13.4% respecto a junio 2019). Los bancos comerciales son las instituciones más representativas en cuanto a la magnitud de sus operaciones, reflejado en la concentración de préstamos otorgados y depósitos captados; además de ser el segmento con mayor dinamismo referente al crecimiento interanual.

Al 30 de junio de 2020 existen catorce bancos comerciales regulados por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF); de ellos 12 son bancos privados, y dos bancos 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 73.3% de estos se concentraron en cuatro instituciones financieras: Banco Agrícola, S.A., Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., Banco de América Central, S.A. y Banco Cuscatlán de El Salvador. Asimismo, estas Instituciones conservaron el 74.8% de la cartera de préstamos y el 73.4% de las obligaciones depositarias.

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.



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

Análisis Cuantitativo

Eficiencia Operativa

Al 30 de junio de 2020 los ingresos financieros obtenidos por los bancos comerciales tuvieron un incremento significativo entre períodos analizados, alcanzando los US\$745.87 millones reflejando un leve crecimiento del 0.4% respecto a junio 2019, debido al incremento de los intereses devengados por la cartera de créditos y de las inversiones financieras. Por otra parte, los costos de intermediación crecieron un 4.9% a causa del aumento en los intereses devengados por los depósitos captados. Derivado de lo anterior el margen de intermediación se redujo pasando de un 63.8% hasta un 58.4% a la fecha de análisis; por el aumento de mayor proporción de los costos de intermediación en comparación de los ingresos de intermediación.

Los ingresos de otras operaciones reflejaron una disminución del 18.1%, mientras que los gastos operacionales lo hicieron en un 0.2% menos, registrando US\$306.28 millones, debido a una leve disminución de lo registrado en pago de

funcionarios y empleados y en menor medida por menores gastos generales para el funcionamiento administrativo; por lo anterior, la eficiencia operativa resultó afectada de manera negativa, pasando de un ratio de 38.3% en junio 2019 hasta un ratio de 41.6% a junio 2020. Asimismo, el margen operativo se redujo al pasar de un 9.1% hasta un 7.1% a la fecha de análisis.

El resultado de las actividades no operacionales derivó en la obtención de US\$29.69 millones, siendo 15.6% menos que en el período anterior, por otro lado, los impuestos disminuyeron un 10.8%. A pesar de las diversas disminuciones en los gastos operacionales e impuestos pagados, los gastos totales crecieron levemente en 0.2% en contraste; el total de ingresos se redujo en 2.7% afectado por la disminución de los ingresos no operacionales. Debido a ello la utilidad del sector se ubicó en US\$75.86 millones, reflejando una disminución interanual del 24.8%. Un factor negativo para los indicadores de rentabilidad que muestran una disminución al período de análisis, con un Retorno Patrimonial de 7.2% menor al 9.6% de junio 2019, asimismo, el retorno sobre activos fue de 0.8% menor 1.1% 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, en 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 30 de junio de 2020, los activos totales del sector sumaron US\$20,014.31 millones, un incremento de 8.6% respecto a junio de 2019; 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 65.6% de participación respecto del total (67.8% a junio 2019), seguido por los fondos disponibles y las inversiones financieras con un 18.8% y 11.6% de participación respectivamente (21.3% y 6.6% en el período pasado, respectivamente), el 4% restante corresponde al activo fijo y diversos que poseen los bancos.

Por su parte el crecimiento de los préstamos entre junio 2020 y junio de 2019 fue de 5.1%, alcanzando los US\$13,126.72 millones; derivado de un mayor número de colocaciones en el largo plazo (+5.9%), y en menor medida aquellos colocados en el corto plazo (+3.5%). Acorde a la modalidad, los nuevos préstamos se otorgaron en mayor proporción a empresas con un incremento interanual del 9% y consumo con un 3%, mientras que para la adquisición de vivienda creció solamente 1.9% respecto a junio 2019.

Referente al desglose por actividad económica, los créditos otorgados para proyectos de construcción y comercio presentaron la mayor dinámica de crecimiento con un 23.7% y 10.6% más en comparación a junio 2019, debido al extenso número de proyectos inmobiliarios y habitacionales que se han desarrollado desde el año pasado junto a los programas de apoyo económico a PYMES derivados de la crisis, seguido por los créditos otorgado para consumo y servicios con un 3% y 10.9% en comparación al período pasado. Cabe destacar que las actividades que presentaron una disminución entre períodos fueron los créditos otorgados al sector agrícola con un 2.5% menos, industria manufacturera 2.1% e instituciones financieras con un 2.3% menos respecto a junio 2019.

Referente a la distribución de cartera por actividad económica, las actividades de consumo, adquisición de vivienda, comercio e industria manufacturera componen el 76.3% del total, menor a la concentración del 77.7% de junio 2019, 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 y servicios.

En cuanto a la concentración por región demográfica, los créditos otorgados en el país componen el 98.6% respecto del total, donde el 70.6% del total de créditos se encuentra concentrado en el departamento de San Salvador, seguido por el departamento de La Libertad con un 12.2% del total, le siguen los departamentos de San Miguel y Santa Ana quienes tienen una participación del 3.5% y 3.1% del total, el 10.6% restante se encuentra distribuido en los 10 departamentos restantes. Cabe destacar que el 1.4% de los créditos otorgados a otros países se encuentran distribuidos en Guatemala, Costa Rica, Estados Unidos, entre otros.

Los préstamos vencidos del período fueron por US\$213.39 millones a la fecha de análisis, menor en US\$21.39 millones (-9.1%) respecto a junio 2019, lo cual favoreció el indicador de morosidad de los bancos comerciales mostrando una disminución en donde pasó de 1.8% en junio 2019 hasta un índice de 1.6% a junio de 2020. 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 considerados como dudosa recuperación y pérdida (categorizados como "D" y "E").

Los préstamos clasificados como vigentes (categoría "A") alcanzaron una participación del 92.8% del total, mayor al 91.2% del período pasado, apoyado por los nuevos préstamos otorgados en las actividades de construcción y consumo. Mientras que la categoría "D" redujo su participación de 1.1% en el período anterior hasta un 0.9% a junio 2020, mientras que los considerados como pérdida redujeron su participación hasta un 1.9% (2.0% en el período anterior). Lo anterior fue consecuencia de la disminución en la morosidad de los créditos para adquisición de vivienda, consumo, comercio

Ante la situación por emergencia nacional y las posibles afectaciones en los créditos, los bancos reaccionaron con un incremento en el nivel de provisiones necesarias para respaldar el riesgo de impago, reflejando un incremento interanual de 11.8% entre períodos analizados, resultando en un monto de US\$344.76 millones a junio 2020, esto otorga una cobertura del 161.6% en relación con el valor de los préstamos vencidos, dicho indicador presenta una mejoría en

comparación a junio de 2019 cuando fue de 131.3%. Asimismo, estas provisiones otorgaron un respaldo del 2.6% a la fecha de análisis (2.5% a junio 2019).

Respecto a las tasas de interés, el rendimiento de los activos productivos al período de análisis fue de 9.5% menor al 10.6% que se obtuvo en el período pasado, debido a una disminución en el rendimiento de los créditos y las tasas bajas de las inversiones financieras, mientras que el costo financiero de los pasivos del período fue de 3.2% menor al 3.4% derivado de la disminución de la tasa pasiva devengada de los créditos adquiridos por los bancos. Como resultado de lo anterior la tasa de marginalidad del período fue de 6.4% ubicándose por debajo del 7.2% que se obtuvo a junio 2019.

Respecto al resto de activos, los fondos disponibles e inversiones financieras alcanzaron en conjunto US\$6,090.87 millones, con un crecimiento del 92.1% de las inversiones financieras (US\$1,114.52 millones) en contraste con la disminución del 3.9% de los fondos disponibles, esto refleja una propensión a buscar la rentabilidad de los fondos captados por depósitos, invirtiéndolos principalmente en títulos de deuda emitidos por el Gobierno de El Salvador.

Riesgo de Liquidez

Al 30 de junio de 2020 el total de pasivos alcanzó US\$17,788.02 millones, mayor en 9.9% respecto a junio 2019, impulsado casi en su totalidad por el incremento del 13% 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 3% respecto al período anterior, en menor medida se presentó un incremento de la deuda subordinada. Cabe destacar que los préstamos por pagar disminuyeron interanualmente un 1.9% mientras que las obligaciones a la vista se redujeron en 29.4%.

La solidez y seguridad que brinda el sistema bancario de El Salvador junto a la recepción de remesas continúa siendo la base del crecimiento de los depósitos captados, posicionándolos como la principal fuente de fondeo con una participación del 81.2% respecto del total, levemente mayor al 79.1% del período pasado, éstos a su vez se desglosan en un 61.1% en depósitos a la vista y un 31.2% en depósitos a plazo; en segundo lugar se encuentran los préstamos, los cuales han reducido su participación al pasar del 12.1% hasta un 10.8% 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 5.4%, (5.7% respecto a junio 2019); el 2.6% 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 las inversiones y 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 34.4%, mayor al 33% obtenido en junio 2019.

Riesgo de Solvencia

El patrimonio total del sector totaliza US\$2,173.41 millones, menor en 0.4% en comparación a junio 2019; resultado de una disminución en el capital primario por la disminución interanual del 2.2% en el capital social pagado de un Banco; en contraste se observa un aumento del 9% de las reservas de capital realizadas. Mientras que el capital complementario se vio afectado por la disminución de los resultados por aplicar (-9.1%), mismo que no fue soportado por el aumento de las utilidades no distribuibles y la recuperación de activos castigados.

A la fecha de análisis se observa una disminución de los indicadores de solvencia; con un coeficiente patrimonial que pasó de 15.3% en el período pasado hasta un 14.6% a junio 2020 causado por el aumento en los activos ponderados por riesgo (+7.2%), aunado por la disminución en el patrimonio. Similar sucede con el nivel de endeudamiento legal, pasando de un 12%, hasta llegar a un 11.2% al período de análisis, causado por el aumento de los pasivos que fue impulsado por el incremento de los depósitos y la emisión de títulos propios

Análisis de la institución

Reseña

El Banco Promerica S.A., a través de su Holding Promerica Financial Corporation, con presencia en Guatemala, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, República Dominicana, Islas Caimán, Ecuador y El Salvador ha fortalecido su red financiera en la región, atendiendo los mismos nichos en cada mercado; enfocándose en clientes de bajo riesgo de deuda, y empresas.

Banco Promerica S.A. inició sus operaciones en El Salvador a comienzos de 1996. Banco Promerica S.A. es la única subsidiaria del conglomerado financiero Inversiones Financieras Promerica S.A., la cual es una sociedad salvadoreña de naturaleza anónima y cuya finalidad exclusiva es la inversión en acciones de entidades del sector financiero; dicha sociedad está incorporada bajo las leyes de la República de El Salvador desde junio de 1998.

Actualmente Banco Promerica El Salvador cuenta con más de 55 puntos de atención, manteniendo una buena dinámica de crecimiento año con año, caracterizándose por su innovación en productos, servicio de alta calidad, horarios extendidos y atención de lunes a domingo. Apoyados en la innovación y fortalecimiento constante de su cultura de servicio al cliente.

Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social

El Banco Promerica S.A., tiene un capital social pagado de US\$68.78 millones, representado por un total de 6,878,309 acciones suscritas y pagadas. Dentro de su nómina de accionistas, el banco tiene como principal accionista a Inversiones Financieras Promerica, S.A. que posee el 99.9989% de sus acciones.

Nómina de Accionistas y Participación	
Director	Participación
Inversiones Financieras Promerica, s.a.	99.999040%
Ortiz Mayorga, Ramiro José	0.000174%
Ortiz Gurdián, Ramiro Norberto	0.000174%
Zurcher Gurdián, Edgard	0.000087%
Stoessel Florez, Sandra	0.000087%
Soto Brenes, Oscar Alfredo	0.000087%
Rappaccioli Mcgregor, Mario Sebastian	0.000087%
Keith Sánchez, John	0.0000.87%
Orozco Ábrego, Oscar Marbyn	0.0000.87%
Rivas Anduray, Luis Alberto	0.000087%
Total	100.00%

Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR.

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

Nómina de directores	
Director	Cargo
Ramiro Norberto, Ortiz Gurdián	Presidente
Mario Sebastián Rappaccioli McGregor	Vicepresidente
Oscar Marbyn, Orozco Ábrego	Secretario
Segundo Albino Benito, Román Ortiz	Primer director
María Alicia, Lecha De Espinoza	Primer director suplente
Oscar Delgadillo Chávez	Segundo director suplente
Reinaldo Hernández Rueda	Tercer director suplente
Juan Federico, Jokisch Arguello	Cuarto director suplente

Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR

Nómina Gerencial	
Nombres	Cargo
Lázaro Carlos Ernesto Figueroa Mendoza	Presidente Ejecutivo
Jorge Eduardo Barrientos López	Director de Administración de Riesgos
Jorge Galileo Chévez Pineda	Director de Auditoría Interna
Pedro José Castillo Zepeda	Director de PLD/PFT
Cindy Elisabeth Miranda Flores	Directora de Banca de Personas y Agencias
Mauricio Alberto Guirola Vivas	Director de Banca Empresas y PYME
Enrique Ulises Flores Navarro	Director Legal, Gob. Corp. y Cumplimiento Regulatorio
María del Carmen Argueta de Reyes	Directora de Recursos Humanos y Talento
Miguel Ángel López González	Directo de Operaciones
Rony Armando Monterroza Barrientos	Gerente de Tecnología
Rafael Ernesto Mercado Albáñez	Director de Servicios de Soporte
Lesbia Carolina Góchez de Guillen	Directora de Productos, Mercadeo y Comunicaciones
José Eliseo Ramírez Melgar	Director de Estrategia y Transformación Digital

Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR

Dentro de los factores cualitativos revisados por PCR, Banco Promerica S.A. cumple con lo regulado en las "Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras (NPB4-48)" y "Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NPB4-47)".

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

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.

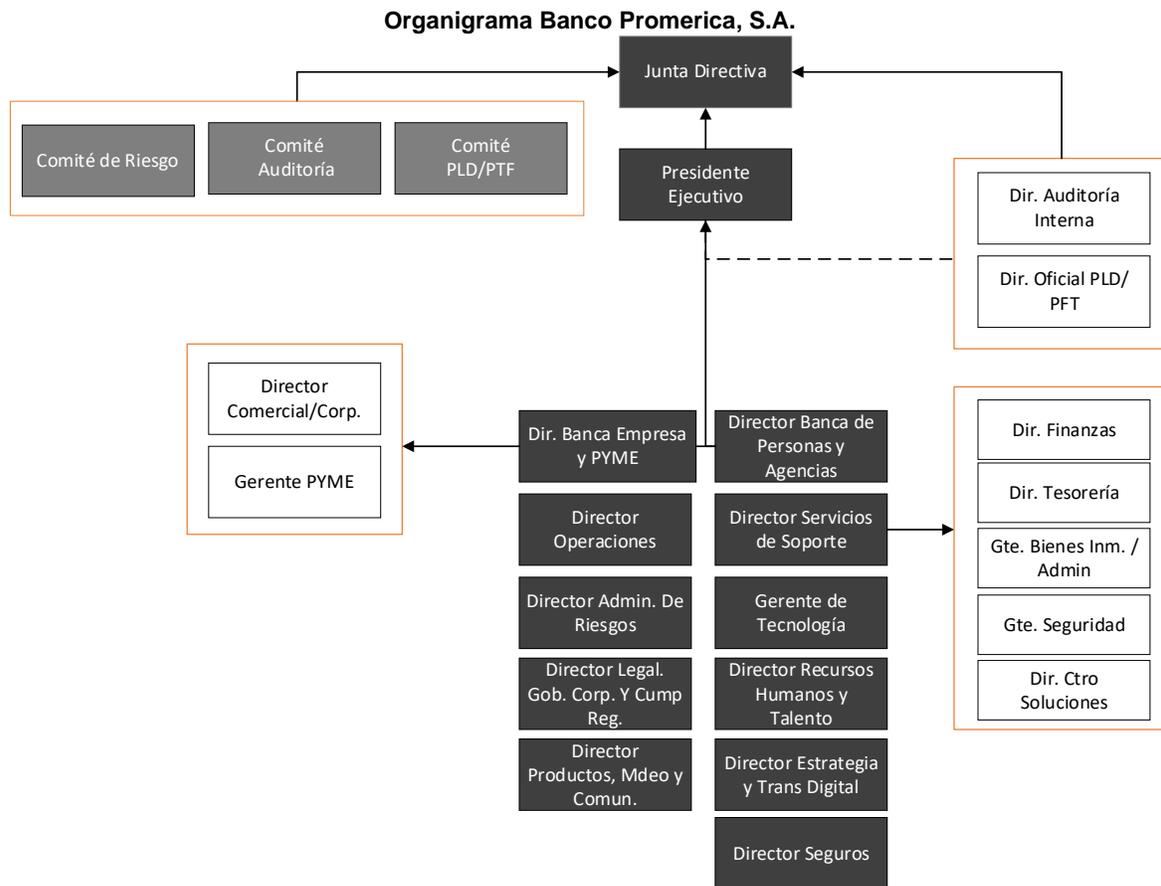
El Código de Gobierno Corporativo del banco fue aprobado por la Junta Directiva en sesión N°366-8/2013 con fecha 22 de agosto de 2013 y está vigente a partir del 31 de agosto de 2013, con modificaciones posteriores. La estructura de Gobierno Corporativo es:

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

- Política de Administración de Riesgos
- Manual y Política de Riesgo de Crédito
- Manual y Política de Riesgo de Liquidez
- Manual y Política de Riesgo de Mercado
- Política de Riesgo País y Contraparte
- Manual y Política de Riesgo Ambiental
- Manual y Política de Riesgo Operativo
- Manual y Política de Riesgo Tecnológico
- Política de Seguridad de Información
- Manual y Política de Riesgo Legal
- Manual y Política de Riesgo Reputacional
- Política de Prevención de Fraudes
- Plan y Política de Continuidad del Negocio
- Manual de Cumplimiento contra el Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo



Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR

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 encima del 100%. Esta es una política adoptada por el banco con el objetivo de mantener totalmente cubierta dicha cartera.

Al 30 de junio de 2020 Banco Promerica posee una estructura de 1,125 empleados, 34 agencias a nivel nacional, 17 puntos remeseros; además, cuenta con una red de 130 cajeros automáticos, y 270 corresponsales financieros.

Enfoque en Servicio al Cliente

La estrategia de Banco Promerica, S.A., presenta un enfoque de servicio centrado y cercano al cliente, orientado en conocer y atender al cliente de forma integral, eficiente e innovadora, buscando ayudarles a mejorar su calidad de vida

Dirección de Banca Corporativa Comercial y PYME

Es la unidad especializada de Servicios Bancarios Empresariales, la conforman de Créditos a Gran Empresa, Mediana y Pequeña (PYME) y para la Construcción. Cada una de estas Gerencias está conformada por ejecutivos calificados, que administran el portafolio y brindan asesoría personalizada. 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 y flujo de efectivo presentado por los clientes

Banca de Personas

Especializados en la atención y asesoramiento de los clientes persona natural en todas sus operaciones personales y contratación de productos, tales como: cuentas bancarias de ahorro y corriente, depósitos a plazo, tarjetas de crédito y débito, créditos personales y de vivienda, seguros, transferencias internacionales, Cuentas de Ahorro y Depósitos a Plazo, entre otros

Riesgos Financieros

Banco Promerica, S.A., inició la implementación de las metodologías y modelos para medir los diferentes riesgos a los que se expone la institución. El banco 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 políticas¹, 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. Además para el período de análisis se considera la aplicación de las Normativas Técnicas Temporales aprobadas por el ente regulador, las cuales incentivan la reestructuración de créditos y sostienen la calificación crediticia del deudor, debido a ello, la calidad de la cartera y la morosidad de la misma se mantienen sin reflejar un impacto a causa de la pandemia.

Análisis de la Cartera

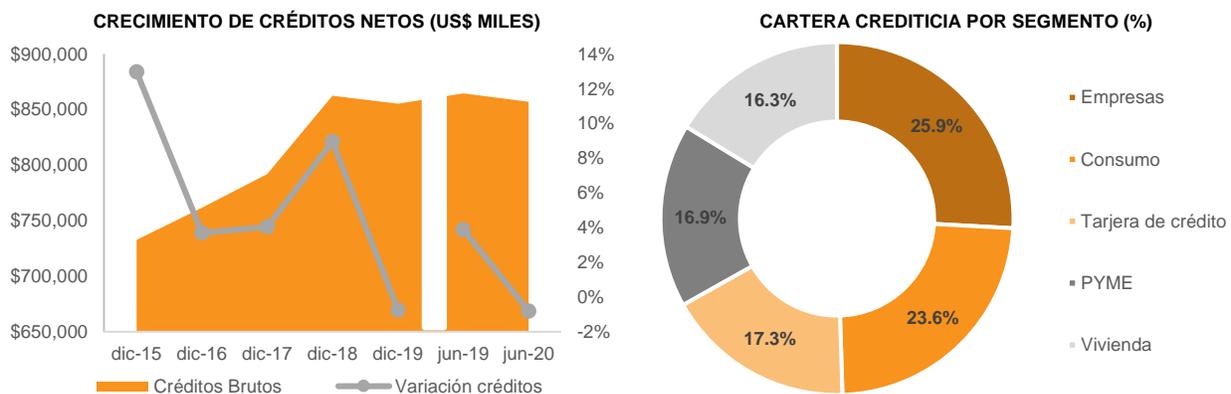
Al 30 de junio de 2020, la cartera de créditos bruta registró un monto de US\$856.96 millones, menor en 0.8% comparado con el año anterior, equivalente a U\$7.04 millones; según la modalidad de otorgamiento de crédito, aquellos que son destinados a empresas redujeron su cartera en 4.4% (US\$16.84 millones) afectado principalmente por los créditos otorgados a PYME, en contraste los créditos otorgados para adquisición de vivienda y consumo presentaron un incremento interanual del 3.3% (US\$4.43 millones) y 1.6% (US\$5.36 millones) respectivamente, según el plazo los créditos más afectados fueron los pactados a largo plazo reduciéndose en 0.7% (US\$4.27 millones), mientras que los pactados a corto plazo se redujeron en 1.4% (US\$3.22 millones).

Realizando un mayor desglose, los créditos más afectados fueron los otorgados para actividades comerciales con un decremento interanual del 8.8% (US\$10.19 millones), seguido por construcción e instituciones financieras que disminuyeron un 24.8% y 66.5% (US\$5.48 millones y US\$4.97 millones respectivamente), este efecto negativo fue mermado parcialmente con los incrementos de otras actividades como servicios que presentó un aumento del 9.4% (US\$8.34 millones), junto a los destinados para consumo y adquisición de vivienda.

A la fecha de análisis, los créditos para adquisición de vivienda aumentaron su participación dentro del total de la cartera, pasando de un 15.6% en junio 2019 hasta un 16.2%, de igual manera servicios pasó de un 10.3% hasta un 11.4% al período de análisis, y consumo pasó de 40.1% hasta un 41% entre períodos analizados: las actividades que redujeron su participación fueron los créditos para la comercio, construcción e instituciones financieras que pasaron de un 13.4%, 2.6% y 0.9% hasta una participación del 12.3%, 1.9% y 0.3% respectivamente. Los créditos destinados a consumo, adquisición de vivienda, comercio y servicios suman US\$693.84 millones, y componen el 81% del total de la cartera, en el período pasado componían un 79.4% del total, este incremento en la concentración de cartera se debe a los nuevos créditos otorgados para actividades de servicio y consumo.

Referente a la concentración por cliente, a junio de 2020 los 10 principales deudores poseían un monto de US\$110.59 millones, equivalente al 12.9% del total de la cartera (5.3% a junio 2019), considerando los 100 principales deudores el monto se eleva a US\$338.45 millones, reflejando una concentración del 39.5% del total (21.7% a junio 2019). Cabe destacar que los principales clientes están conformados por grupos empresariales, alcaldías e instituciones financieras.

De acuerdo con la Ley de Bancos en sus artículos del 203 al 206, los bancos y sus subsidiarias pueden otorgar créditos a relacionados hasta un máximo del 5% de su valor en capital pagado y reservas de capital, a junio de 2020 Banco Promerica ha otorgado US\$1.74 millones en créditos relacionados, equivalente a un 2.1% del total del capital pagado y reservas de capital (4.1% respecto a junio 2019), dejando una disponibilidad de US\$2.41 millones hasta alcanzar el máximo legal.



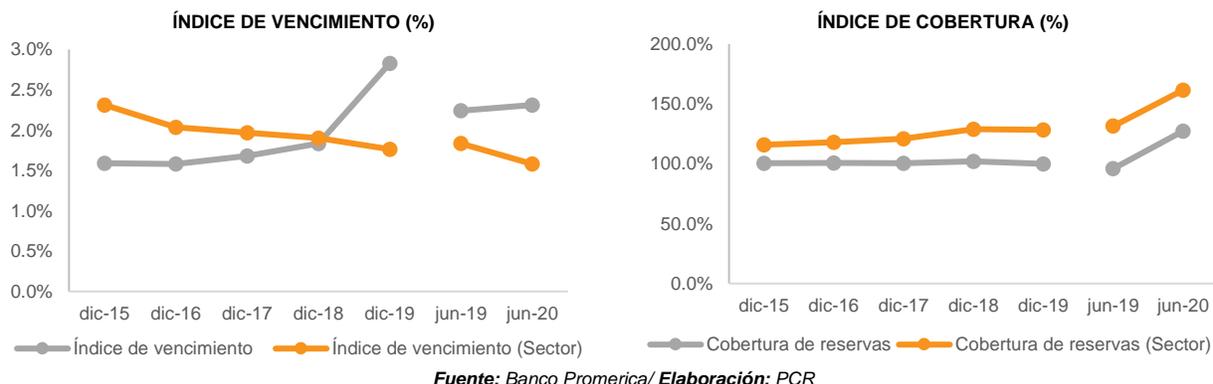
Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR

A la fecha de análisis la calidad de la cartera está compuesta principalmente por créditos "Vigentes" o categoría "A" con un 89.1% del total, mayor al 87.8% de participación que tuvo en el período pasado, el aumento de su participación resulta de la disminución en las categorías "B", "C", y "D" que en conjunto pasaron de componer el 10.7% en junio 2019 a 9% en junio de 2020, sin embargo, esta disminución se debe además al transición de créditos con atrasos a ser considerados como "Perdida" o de categoría "E" que pasaron de una participación del 1.5% del total, hasta una participación del 1.9%, consecuencia del deterioro de las carteras para adquisición de vivienda y PYME. Cabe destacar que los 10 principales créditos considerados como pérdida equivalen a un 0.4% del total.

¹ Manual de Banco Promerica: Políticas Generales de Crédito y Políticas de Cultura de Crédito

Derivado de lo anterior, el índice de vencimiento del período muestra un leve incremento al pasar de un 2.2% en junio 2019 hasta un 2.3% a junio 2020, superando el máximo establecido como meta estratégica del Banco Promerica (2.0%) desde marzo 2019; además se ubica por encima del índice de vencimiento del sector bancario (1.6%). Sin embargo, se mantiene por debajo del límite máximo prudencial establecido por el ente regulador (4.0%).

Ante el incremento de los créditos considerados como “Pérdida” y un mayor riesgo de probabilidad de impago de los deudores por el contexto de la emergencia nacional por COVID-19, Banco Promerica aumentó el volumen de sus provisiones por incobrabilidad de préstamos en 36%, alcanzando los US\$25.25 millones a junio de 2020, esto contribuyó en la mejoría del nivel de cobertura al ser de 127.4% a la fecha de análisis (95.9% respecto a junio 2019). Asimismo, estas provisiones otorgan una cobertura del 3.0% en relación con el total de la cartera (2.2% a junio 2019). Es importante mencionar que el monto de créditos reestructurados por la emergencia asciende a US\$561.92 millones a junio 2020.



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 éste solo tiene un valor del 1.7%. Cabe destacar que el monto castigado a junio de 2020 fue de US\$9.04 millones (US\$13.30 millones a junio 2019).

Riesgo de Liquidez

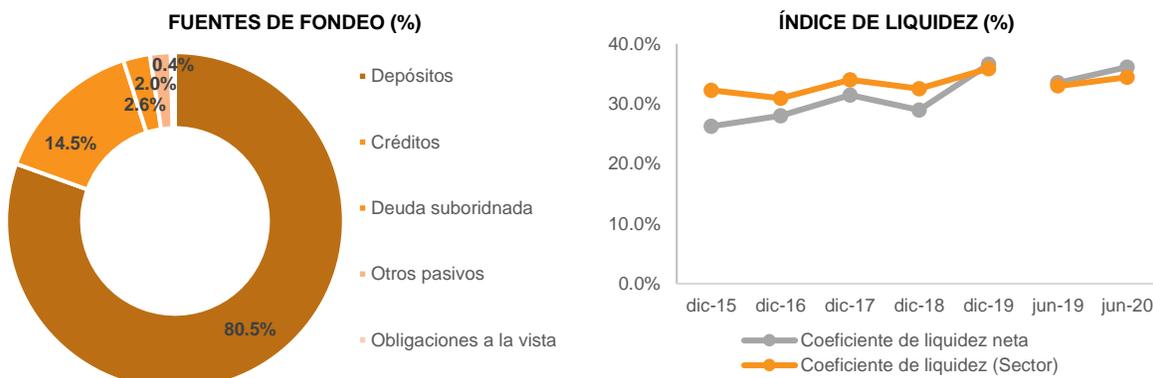
Banco Promerica basándose en su “Política para la Gestión de la Liquidez e Inversiones Financieras” gestiona sus niveles de liquidez para mitigar el riesgo de incurrir en pérdidas por incapacidad de afrontar obligaciones de corto plazo; realizándolo a través de la medición diaria del valor en riesgo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

Respecto a los activos más líquidos, los fondos disponibles e inversiones financieras alcanzaron en conjunto US\$399.23 millones, creciendo interanualmente un 11.9% (US\$42.32 millones), presentando un mayor dinamismo en el crecimiento de las inversiones financieras en comparación con los fondos disponibles (+US\$21.51 millones vs +US\$20.81 millones); gran parte de los fondos disponibles se colocaron como depósitos en Banco Central, mientras que las nuevas inversiones fueron en su totalidad emisiones del Estado salvadoreño (Letras y Certificados del Tesoro).

Por su parte los pasivos de Banco Promerica crecieron interanualmente un 1.2% (US\$14.23 millones) alcanzando los US\$1,184 millones al período de análisis, consecuencia del incremento del 2.8% en los depósitos captados (US\$25.70 millones), así como el incremento del 50.2% de deuda subordinada tras firmarse un contrato con el Fondo de Desarrollo de Noruega Norfund en diciembre 2019 (US\$10.17 millones) y un 71.3% más en pasivos diversos por el aumento de las cuentas por pagar (US\$9.74 millones); Cabe destacar que los créditos recibidos disminuyeron un 14.1% a la fecha de análisis (US\$28.28 millones) además de reducir en un 39.2% las obligaciones a la vista (US\$3.09 millones).

La composición de las fuentes de fondeo se mantienen concentradas en los depósitos con un 80.5% del total de pasivos (79.3% a junio 2019), con captaciones que suman los US\$953.5 millones, a su vez, éste se distribuye en un 53.4% en depósitos a la vista y un 46.6% en depósitos a plazo (50.1% y 49.9% a junio de 2019, respectivamente); la segunda mayor fuente de fondeo son los créditos adquiridos con un 14.5% respecto del total (17.1% a junio 2019), el 5% corresponde a la deuda subordinada y pasivos diversos (3.6% a junio 2019).

Retomando lo anterior, el coeficiente de liquidez neta de Banco Promerica fue de 36.1%, mayor al 33.5% del período pasado, resultado del incremento en mayor proporción de los fondos disponibles y el aumento en las inversiones del banco, en comparación con el incremento de los depósitos.



Fuente: Banco Promerica; Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR.

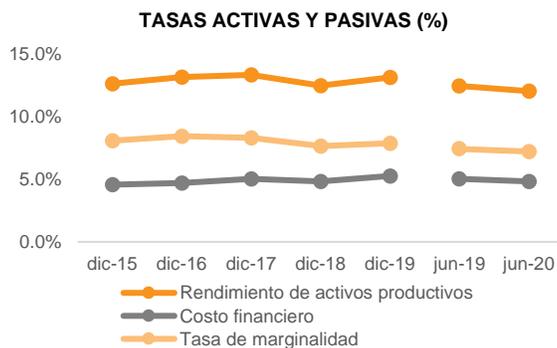
Riesgo de Mercado²

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 Promerica, S.A., El Salvador son relativamente bajas. A continuación, se detalla lo siguiente:

- **Riesgo de Tasa:** A la fecha de análisis la tasa promedio ponderada de activos productivos fue de 12%, menor al 12.4% de junio 2019 derivado de una disminución en la tasa de los créditos; mientras que la tasa promedio ponderada de pasivos fue de 4.8%, menor al 5% del período pasado, derivado de una leve disminución en la tasa devengada por los depósitos y los créditos recibidos. Como resultado de lo anterior, la tasa de marginalidad resultó en 7.2% siendo menor al 7.4% obtenido en el periodo pasado.



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

- **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 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. Por otro lado, el Valor en Riesgo (VaR) del período reflejó una probabilidad de pérdida esperada de US\$1.84 millones para su portafolio de inversión, equivalente al 1.6% del valor de portafolio total.

Riesgo de Solvencia

Al 30 de junio de 2020, el fondo patrimonial creció un 16.4% alcanzando los US\$143.62 millones, apoyado principalmente por el aumento del 32.5% (US\$14.84 millones) del capital complementario por acumulación de resultados de ejercicios anteriores y un mayor volumen de provisiones voluntarias, además el capital primario aumentó en 7% (US\$5.43 millones) tras el aporte de capital social pagado y aprobado en diciembre de 2019 junto a un incremento de las reservas de capital.

A la fecha de análisis se cumplieron los requisitos mínimos establecidos por el Artículo N° 41 de la Ley de Bancos, donde el coeficiente de endeudamiento legal fue de 12% (Mínimo legal: 7.0%), superior al 10.4% del período pasado, apoyado por la mejor dinámica de crecimiento que presentó el fondo patrimonial en comparación con el total de pasivos, compromisos y contingencias. Por su parte el coeficiente patrimonial a junio 2020 fue de 16%, éste muestra una mejoría

² La División de Riesgos del Banco Promerica S.A. define sus políticas de riesgo en sus respectivos manuales e informe de gestión integral de riesgo (2018).

en comparación a junio 2019 (14.4%), debido al soporte que otorgó el aporte de capital para respaldar el aumento de los activos ponderados por riesgo, asimismo, se mantiene por arriba del mínimo legal permitido que es del 12%.

Fondo Patrimonial (Millones de US\$)							
	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20
Fondo Patrimonial	88.66	106.13	127.05	134.06	138.91	123.35	143.62
1. Capital Primario	50.35	57.27	76.62	77.66	83.09	77.66	83.09
2. Capital Complementario	38.31	48.86	50.43	56.39	55.82	45.68	68.78
3. Menos: Deducciones	-	-	-	-	-	-	-
Requerimientos de Activos							
1. Total de Activos en riesgo	1,033.33	1,065.88	1,143.18	1,230.49	1,293.34	1,291.01	1,310.76
2. Total de Activos Ponderados	710.66	738.11	785.15	852.95	894.33	856.65	900.58
3. Requerimiento del 12% sobre Activos Ponderados	85.28	88.57	94.22	102.35	107.32	102.80	108.07
4. Excedente o (Deficiencia) (I-II.3)	3.38	17.56	32.83	31.70	31.59	20.55	35.55
5. Coeficiente Patrimonial (I./II.2)	12.48%	14.38%	16.18%	15.72%	15.53%	14.40%	15.95%
Requerimientos de Pasivos							
1. Total de Pasivos. Compromisos Futuros y Contingentes	947.02	960.95	1,028.40	1,109.79	1,179.67	1,182.69	1,193.83
2. Requerimiento del 7.0% sobre pasivos	66.29	67.27	71.99	77.69	82.58	82.79	83.57
3. Excedente o (Deficiencia) (II-II.2)	22.37	38.86	55.06	56.37	56.33	40.56	60.05
4. Coeficiente (I.I /III.1)	9.36%	11.04%	12.35%	12.08%	11.78%	10.43%	12.03%

Fuente: Banco Promerica, SSF / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo³

El Banco hace un esfuerzo en la minimización de los riesgos de operaciones 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 la Dirección de Riesgos del Banco.

Durante el primer semestre de 2020, Banco Promerica realizó diferentes actividades como parte de la Gestión del Riesgo Operativo:

- Curso virtual para la capacitación de los empleados del Banco con un enfoque de riesgo operativo y seguridad de información.
- Implementación de mejoras a matrices y políticas de PLF/PFT.
- Evaluaciones de riesgos y controles a los procesos identificados como críticos.
- Evaluaciones a nuevos productos, servicios y canales.
- Brindar seguimiento a los eventos de riesgo operacional.
- Apoyo en la ejecución de cambios en procesos y políticas como parte de la atención a la pandemia por Covid-19.
- Apoyo en la formulación, actualización y revisión anual de políticas del Banco.

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 Promerica cuenta con manuales y políticas de Riesgo Tecnológico y de Seguridad de la Información aprobado en agosto 2020 y julio 2019 respectivamente, las cuales sirven para identificar y establecer los mecanismos de mitigación y control de los principales hallazgos, generándose los planes específicos de las áreas técnicas involucradas.

Los sistemas de información de Banco Promerica, S.A. están basados 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.

Tras la declaración de emergencia sanitaria, Banco Promerica S.A. fortaleció la seguridad de los servicios bancarios por internet, así como sus servicios de infraestructura TI, para prevenir afectaciones de estos, dado el incremento del uso que se esperaba. El Banco cuenta con un monitoreo de seguridad constante para identificar tempranamente posibles brechas, el cual fue puesto en alerta dada la previsión en el incremento de ataques cibernéticos, y que en el primer semestre no sufrieron ningún incidente de este tipo.

A la fecha de análisis muchas de las operaciones realizaron una migración a una dinámica virtual, pudiendo realizar solicitudes de crédito desde la página web, solicitud de diferimiento de cuotas a causa del Covid-19, entre otros. Además,

³ 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.

Grupo Promerica creó la aplicación “Payphone”, con ella se puede sustituir la tarjeta de crédito físico, por una virtual y realizar las compras en los comercios afiliados.

Para evitar los riesgos tecnológicos Banco Promerica ejecuta actualizaciones correspondientes para asegurar la confidencialidad e integridad de la información y de las operaciones de los clientes del banco. Además, levantaron una matriz de riesgo tecnológico la cual contiene los principales riesgos que pudiesen surgir tras iniciar la modalidad de teletrabajo, y otros riesgos a causa de los programas aplicados por la emergencia nacional por Covid-19, estableciendo los posibles efectos y medidas para mitigar los riesgos.

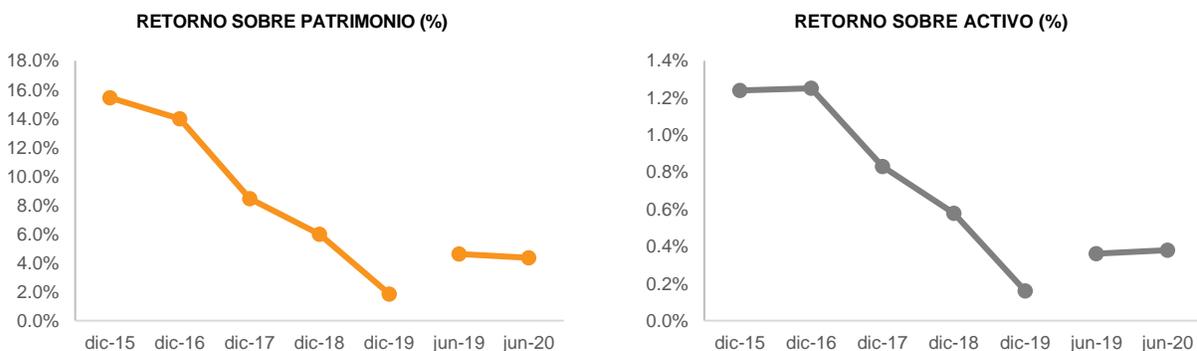
Resultados Financieros

Los ingresos de intermediación del período alcanzaron los US\$58.13 millones, reduciéndose en 3.6% (US\$2.18 millones) en comparación a junio 2019, consecuencia de la disminución del 22.4% (US\$1.99 millones) de las comisiones y otros ingresos por préstamos, en contraste los ingresos por intereses de créditos crecieron en 0.7% (US\$0.34 millones). Por otro lado, los costos de intermediación se redujeron en un 15% (US\$6.07 millones), totalizando US\$34.34 millones al período de análisis, derivado de la disminución del 12.8% (US\$0.92 millones) de los intereses pagados de créditos, apoyado además por la disminución del 31.3% (US\$5.03 millones) en reservas de saneamiento.

Los ingresos de otras operaciones totalizaron US\$4.27 millones, traduciéndose en una leve disminución del 10.1% (US\$0.48 millones), motivado por la disminución del 41.4% (US\$1.11 millones) en intereses sobre depósitos propios, en contraste los ingresos por inversiones crecieron un 43% (US\$0.99 millones). Mientras que los gastos operacionales muestran un incremento del 10.3% (US\$2.06 millones), totalizando US\$22.13 millones, producto del aumento en gastos de funcionarios y empleados, y gastos administrativos generales. Lo anterior afectó negativamente la eficiencia operativa⁴ pasando de un ratio de 33.3% en junio 2019 hasta un 38.1% a junio 2020, presentando una mayor participación de los gastos operativos respecto a los ingresos de intermediación.

El resultado neto de las actividades no operacionales reflejó ingresos por US\$2.09 millones, mayor a los US\$1.35 millones obtenidos en el período pasado, sin embargo, el monto de impuestos pagados también muestra un incremento significativo pagando US\$3.13 millones a la fecha de análisis, cuando en el período anterior se pagaron únicamente US\$0.63 millones.

De lo anterior, los costos y gastos totales se redujeron en mayor proporción en comparación con la reducción de los ingresos totales (1.5% contra 1.3% respectivamente), permitiendo que la ganancia neta sea de US\$2.43 millones, mayor a la ganancia obtenida en el período pasado (US\$2.29 millones); siendo levemente influyente para el retorno sobre activos que pasó de un 0.36% hasta un 0.38% a la fecha de análisis, mientras que el retorno patrimonial pasó de 4.6% hasta un 4.4% debido al incremento del patrimonio tras el aumento de capital pagado y reservas voluntarias.



Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR

Coyuntura y efectos de la Pandemia

Acciones tomadas por el regulador: El Banco Central de Reserva junto a la Superintendencia del Sistema Financiero, aprobaron una serie de normas temporales con el fin de mantener la estabilidad del sistema financiero, muchas de estas normas inciden en el ajuste de créditos, adecuaciones a la normativa para control de liquidez, entre otros. Las normativas aplicables a bancos fueron las siguientes:

- **“Normas técnicas temporales para el otorgamiento de créditos”:** Menciona los ajustes y beneficios de los créditos otorgados, esto implica un descuento del 25% del volumen en el requerimiento de reservas para todas las actividades a excepción de los créditos refinanciados, dicha ley entró en vigor a partir del 19 de marzo de 2020 con vigencia de hasta 180 días.
- **“Normas técnicas temporales para enfrentar incumplimientos y obligaciones contractuales”:** Establece que toda persona que se vea imposibilitada en cumplir con sus obligaciones crediticias a raíz de la pandemia COVID-19, conservarán la categoría de riesgo que presenta al momento de aplicarle la medida establecida en la política de la

⁴ Eficiencia Operativa = Gastos operativos / Ingresos de intermediación

entidad, no obstante, incumplan las condiciones de pago previamente convenidas. Además, Las entidades implementarán procedimientos mediante los cuales podrán modificar las condiciones de los créditos acordados con los deudores, nuevas condiciones para el pago de las obligaciones, revisando los términos y condiciones de los préstamos, en materia de tasas de interés y plazos, lo cual le permitirá pactar y otorgar períodos de gracia manteniendo la categoría de riesgo.

- **“Normas técnicas temporales para el cálculo de la Reserva de Liquidez sobre depósitos y otras obligaciones”** Establece que se reducirá temporalmente el requerimiento de Reserva de Liquidez, a fin de que las entidades dispongan de mayores recursos financieros para enfrentar la emergencia derivada por el COVID-19. Esto fue aplicable además para la liberación de reservas de liquidez que se poseen en el BCR de El Salvador en caso de ser necesario y con previa autorización.

Banco Promerica se ha resguardado en la aplicación de la normativa temporal aprobada por el ente regulador, otorgando períodos de gracia para personas que demuestren una limitación o nula obtención de ingresos que impida el cumplimiento de las obligaciones con el banco. Asimismo, en paralelo con las medidas dictadas por el gobierno, Banco Promerica estructuró un plan de contingencia que se complementan entre sí, denominándose Plan Covid & Plan Promerica.

La aplicación de estos planes se basa en fases, comenzando la primera fase en marzo 2020 tras la aprobación de los Decretos 593 y 594 para declarar Estado de Emergencia y Restricción de Derechos, además de la anteriormente mencionada “Normas Técnicas Temporales”; la cual culminó en junio de 2020, con la cuarta y última aplicación de diferimiento de pago de créditos, además de la asignación de nuevas políticas para los programas de asistencia, como líneas de emergencia, todo ello con nuevos límites y delegaciones como herramientas de mitigación de riesgo.

Entre los meses de marzo y junio se pueden hacer mención de las aprobaciones dentro del manual de Políticas de Crédito, como las “Medidas Excepcionales para el Otorgamiento de Créditos de Consumo” aprobada en mayo, para poder otorgar créditos a través de las solicitudes vía electrónica exceptuando ciertos documentos que requerían de un documento original, firmas y otros elementos. Asimismo, en junio aprobaron las “Políticas de Medidas Especiales de Alivio Financiero por COVID” y “La línea Emergente para Fortalecimiento de Capital de Trabajo”, ambas sirviendo como mecanismos de apoyo para los clientes afectados por la disminución de los ingresos dada la situación por Emergencia Nacional.

Resultado del Plan Covid & Plan Promerica se realizaron ajustes para los créditos de los clientes que lo solicitaron amparándose bajo las medidas anteriormente mencionadas, el número de créditos afectados, como su modalidad y monto se encuentran descritos a continuación.

CRÉDITOS MODIFICADOS POR COVID-19 (US\$ MILLONES / %)					
Tipo de Medida	Modalidad de Cartera	Nº de Créditos	US\$ Millones	% sobre cartera total	
Diferimiento de pago	Empresas	2,343	\$223.58	26.9%	
Diferimiento de pago	Tarjeta	59,782	\$148.68	17.9%	
Diferimiento de pago	Consumo	22,472	\$116.78	14.0%	
Diferimiento de pago	Vivienda	913	\$72.89	8.8%	
TOTAL		85,510	US\$561.92	67.6%	

Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR

Además, las operaciones se han visto afectadas con los cierres de sucursales, sin embargo, se tomaron acciones con el fin de implementar la dinámica de “teletrabajo”, donde se mantienen en operación asesores de venta, atención al cliente, entre otros, limitando así el número de personal necesario en la oficina central. Cabe destacar que Banco Promerica realizó una matriz de identificación y evaluación de riesgos tecnológicos que pueda generar esta dinámica de trabajo a causa del Covid-19, considerando los factores de riesgo según Basilea y clasificando el impacto que podría tener la ocurrencia de algún evento, así como los controles y mecanismos para mitigar los efectos que puedan generar dichos eventos.

Estados Financieros

BALANCE GENERAL MILLONES DE DÓLARES

	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20
Activo	US\$						
Fondos Disponibles	222.7	232.2	231.8	249.4	303.3	261.3	282.2
Adquisición Temporal de Documentos	-	7.3	17.1	19.7	33.7	19.3	-
Inversiones Financieras	37.1	20.5	50.9	46.1	57.5	95.6	117.1
Préstamos	719.6	747.1	777.5	845.5	830.8	845.4	831.7
Préstamos Vencidos	11.6	12.0	13.2	15.7	24.2	19.4	19.8
Provisiones	(11.69)	(12.08)	(13.36)	(16.11)	(24.21)	(18.6)	(25.2)
Otros Activos	25.6	27.1	35.2	34.4	37.3	35.9	48.3
Activo Fijo Neto	17.9	17.4	17.2	17.6	16.5	17.3	16.8
TOTAL ACTIVOS	1,022.9	1,051.8	1,129.8	1,212.8	1,279.2	1,274.8	1,296.1
Pasivo							
Depósitos	770.9	751.8	822.0	875.9	942.5	927.8	953.5
Depósitos A La Visa	358.9	340.8	396.6	414.1	479.0	464.1	509.1
Depósitos A Plazo	412.0	411.0	425.4	461.7	463.6	463.7	444.4
Préstamos	125.7	163.6	152.5	174.7	170.9	200.6	172.3
Obligaciones A La Vista	5.7	5.4	4.6	5.2	4.5	7.9	4.8
Documentos Transados	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	23.1	19.7	20.2	19.8	21.7	13.7	23.4
Deuda Subordinada	11.1	10.2	20.2	20.3	30.3	20.3	30.4
TOTAL PASIVO	936.6	950.6	1,019.6	1,095.8	1,170.0	1,170.2	1,184.4
Capital Social Pagado	40.8	45.8	63.8	63.8	68.8	63.8	68.8
Reservas de Capital	9.6	11.5	12.9	13.9	14.3	13.9	14.3
Resultados por Aplicar	25.7	35.6	23.6	29.3	17.2	16.8	19.6
Patrimonio Restringido	10.3	8.3	10.0	10.1	8.9	9.9	8.7
TOTAL PATRIMONIO	86.3	104.9	114.8	120.7	109.2	104.6	111.7
TOTAL Pasivo + Patrimonio	1,022.9	1,051.8	1,129.8	1,212.8	1,279.2	1,274.8	1,296.1

Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (MILES DE DÓLARES)

	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
TOTAL, INGRESOS	101.35	113.38	119.72	129.99	143.01	67.3	66.5
Ingresos de Operaciones de intermediación	91.54	102.38	106.74	114.47	123.29	60.3	58.1
Ingresos de Otras Operaciones	6.33	7.29	8.35	8.98	9.53	4.8	4.3
Ingresos No Operacionales	3.48	3.70	4.64	6.54	10.19	2.2	4.1
TOTAL, COSTOS	50.61	56.93	65.37	74.89	93.20	43.4	36.8
Costos de Operaciones de intermediación	47.50	52.36	60.97	69.43	87.75	40.4	34.3
Captación de Recursos	33.08	36.66	40.27	44.22	49.40	24.3	23.3
Sanearamiento de Activos de Intermediación	14.42	15.70	20.70	25.21	38.36	16.1	11.0
Costos de Otras Operaciones	3.11	4.57	4.40	5.46	5.45	3.0	2.5
MARGEN DE INTERMEDIACION BRUTA	44.05	50.02	45.77	45.05	35.54	19.9	23.8
MARGEN BRUTO	50.75	56.45	54.35	55.11	49.80	23.9	29.7
Gastos de Operación	31.37	35.05	38.51	42.37	42.12	20.1	22.1
Gastos de Funcionarios Y Empleados	14.06	15.81	17.59	16.45	17.61	8.8	10.4
Gastos Generales	13.76	15.22	16.73	21.20	19.28	9.0	9.1
Depreciaciones y Amortizaciones	3.54	4.03	4.19	4.71	5.22	2.2	2.6
MARGEN DE OPERACIÓN	19.38	21.40	15.85	12.74	-6.58	3.8	7.5
Gastos No Operacionales	2.69	2.27	2.30	2.31	3.59	0.9	2.0
MARGEN ANTES DE IMPUESTOS	16.70	19.13	13.54	10.43	-10.18	2.9	5.6
Impuestos Directos	4.57	6.12	4.54	3.42	2.07	0.6	3.1
UTILIDAD NETA	12.20	13.01	9.00	7.01	2.02	2.3	2.4

Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS (US\$ MILES / %)							
	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic19	jun-19	jun-20
Rentabilidad							
Retorno Patrimonial SSF	15.44%	13.99%	8.45%	5.99%	5.85%	4.6%	4.4%
Retorno sobre Activos SSF	1.24%	1.25%	0.83%	0.58%	0.58%	0.36%	0.38%
Utilidad Neta (Pérdida) - US\$ Miles	\$12,197.27	\$13,004.68	\$9,003.48	\$7,007.23	\$2,016.00	\$2,287.18	\$2,432.12
Solvencia							
Coficiente patrimonial	12.48%	14.38%	16.18%	15.72%	15.53%	14.40%	15.95%
Endeudamiento legal	9.36%	11.04%	12.35%	12.08%	11.78%	10.43%	12.03%
Liquidez							
Coficiente de liquidez neta	26.24%	28.01%	31.46%	28.93%	36.57%	33.48%	36.14%
Caja entre Obligaciones con el público	28.89%	30.89%	28.21%	28.48%	32.18%	28.17%	29.59%
Calidad de activos							
Suficiencia de reservas	1.60%	1.59%	1.69%	1.87%	2.83%	2.15%	2.95%
Índice de vencimiento	1.59%	1.58%	1.68%	1.83%	2.83%	2.24%	2.31%
Cobertura de reservas	100.62%	100.73%	100.63%	102.00%	100.03%	95.85%	127.35%
Cartera neta- US\$Miles	\$719,619.77	\$747,150.10	\$777,498.84	\$845,525.91	\$830,820.40	\$845,435.89	\$831,713.78
Variación de cartera	12.96%	3.69%	4.04%	8.95%	-0.77%	3.87%	-0.81%
Variación de cartera vencida	54.15%	3.29%	10.68%	18.93%	53.29%	41.60%	2.37%

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

Nota sobre información empleada para el análisis

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

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