

**EMISOR  
INVERSIONES FINANCIERAS PROMERICA, S.A.  
PROSPECTO  
US\$69,344,801.00  
PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS**

<b>Denominación del emisor:</b>	<b>INVERSIONES FINANCIERAS PROMERICA, S.A.</b>
<b>Plazo de la Sociedad:</b>	Indefinido.
<b>Denominación de la Emisión:</b>	AIFPROMER.
<b>Naturaleza del Valor:</b>	Títulos de participación en el Capital Social.
<b>Clase de Valor:</b>	Acciones comunes y nominativas
<b>Forma de Representación de las acciones:</b>	Las acciones están representadas por medio de títulos valores denominados certificados de acciones, emitidos por la sociedad y que pueden amparar una o más acciones.
<b>Serie:</b>	Serie Única
<b>Monto de la emisión:</b>	Sesenta y nueve millones trescientos cuarenta y cuatro mil ochocientos un dólares de los Estados Unidos de América (US \$69,344,801.00) de capital social suscrito y pagado.
<b>Cantidad de acciones que componen el capital social:</b>	Sesenta y nueve millones trescientos cuarenta y cuatro mil ochocientos un (69,344,801) acciones comunes y nominativas.
<b>Moneda de Negociación</b>	Dólares de los Estados Unidos de América
<b>Valor nominal de cada acción:</b>	Un dólar de los Estados Unidos de América (US \$1.00).
<b>Casa de Corredores de Bolsa y Estructurador:</b>	SERVICIOS GENERALES BURSATILES, S.A. DE C.V. CASA DE CORREDORES DE BOLSA.
<b>Clasificación de Riesgo:</b>	Otorgada por: Pacific Credit Ratings, S.A. de C.V., clasificadora de riesgo en comité No. 52/2021, con información financiera auditada al 31 de diciembre de 2020.  Emisor: EAA- Acciones: Nivel 2 Perspectiva estable (slv)

**RAZONES LITERALES**

1. "La inscripción de la emisión en la Bolsa, no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor";
2. "Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor";
3. "Es responsabilidad del inversionista leer la información que contiene este prospecto"

**AUTORIZACIONES COMO EMISOR**

- (i) Acuerdo de Junta Directiva tomada en sesión JD-06/2005 de fecha 5 de abril de 2005 en el cual se resolvió inscribir a la sociedad como emisora en la Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C.V.
- (ii) El Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores, hoy Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-21/2005 de fecha 01 de junio de 2005 autorizó el Asiento Registral como emisor de valores de INVERSIONES FINANCIERAS PROMERICA, S.A.
- (iii) La Bolsa de Valores de El Salvador Junta Directiva No. 06/2005 de fecha 05 de abril de 2005 autorizó la inscripción como Emisor de Valores a Inversiones Financieras Promerica, S.A.

**AUTORIZACIONES DE LA EMISIÓN DE ACCIONES**

- (i) Acuerdo de Junta General Extraordinaria de Accionistas del emisor tomada en sesión 39/2019 de fecha 26 de junio de 2019, por el que se resolvió aumentar el capital social de INVERSIONES FINANCIERAS PROMERICA, S.A.
- (ii) Acuerdo de Junta General Extraordinaria de Accionistas del emisor tomada en sesión 40/2019 de fecha 4 de diciembre de 2019, por el que se resolvió aumentar el capital social de INVERSIONES FINANCIERAS PROMERICA, S.A.
- (iii) El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-28/2019 de fecha 03 de septiembre de 2019, autorizó la modificación al Asiento Registral en el Registro Público Bursátil por el aumento de capital social.
- (iv) El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-31/2020 de fecha 09 de septiembre de 2020, autorizó la modificación al Asiento Registral en el Registro Público Bursátil por el aumento de capital social.
- (v) En la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., mediante resolución No. EM-15/2021 del Comité de Emisiones de fecha 08 de julio de 2021, acordó autorizar la modificación de la emisión de acciones denominadas AIFPROMER.

**Junio 2021**

## **Contraportada**

### **Emisor:**

Inversiones Financieras Promerica, S.A.  
Edificio Promerica, La Gran Vía. Entre Carretera Panamericana y Calle Chiltiupán, Antiguo Cuscatlán,  
La Libertad, El Salvador.  
Teléfono: 2513-5000

Página web: [www.promerica.com.sv](http://www.promerica.com.sv)

Correo electrónico: [soluciones@promerica.com.sv](mailto:soluciones@promerica.com.sv)

Nombre de contacto: Luis Ricardo Merino Orellana

Correo electrónico de contacto: [soluciones@promerica.com.sv](mailto:soluciones@promerica.com.sv)

### **Casa de Corredores de Bolsa y Estructurador**

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., casa de corredores de bolsa.  
57 Avenida Norte, No 130, Edificio SOGESA, San Salvador, El Salvador.

Teléfono: 2121-1800 Fax: 2260-5578

Página web: [www.sqbsal.com](http://www.sqbsal.com)

Correo electrónico: [info@sqbsal.com](mailto:info@sqbsal.com)

Nombre de contacto: Ana Patricia Duarte de Magaña

Correo electrónico de contacto: [pmagana@sqbsal.com](mailto:pmagana@sqbsal.com)

### **Superintendencia del Sistema Financiero**

Calle el Mirador, entre 87 y 89 Av. Norte Edificio Torre Futura, Nivel 16. San Salvador.

Teléfono: 2268-5700 y 2133-2900

Página web: <http://www.ssf.gob.sv/>

Correo electrónico: [contacto@ssf.gob.sv](mailto:contacto@ssf.gob.sv)

### **Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.**

Edificio Bolsa de Valores, Avenida Las Carretas y Boulevard Merliot Norte, Urbanización  
Jardines de La Hacienda, Antiguo Cuscatlán.

Teléfono: 2212-6400 Fax: 2278-4377

Página web: [www.bolsadevalores.com.sv](http://www.bolsadevalores.com.sv)

Correo electrónico: [info@bolsadevalores.com.sv](mailto:info@bolsadevalores.com.sv)

### **Audidores externos Inversiones Financieras Promerica, S.A.**

DTT El Salvador, S.A. de C.V.

Edificio Avante Penthouse Oficinas 10-01 y 10-03 Urbanización Madre Selva, Antiguo  
Cuscatlán

Teléfono: 2524-4100 Fax: 2524-4126

Página web: [www.deloitte.com/sv](http://www.deloitte.com/sv)

Nombre de contacto: Ana Delmy Santos Vasquez

Correo electrónico: [elsalvador@deloitte.com](mailto:elsalvador@deloitte.com)

### **Asesores Legales de Inversiones Financieras Promerica, S.A.**

Nombre: Enrique Ulises Flores Navarro

Dirección: Edificio Promerica, La Gran Vía. Entre Carretera Panamericana y Calle  
Chiltiupán, Antiguo Cuscatlán, La Libertad, El Salvador

Teléfono: 2513-5000

Página web: [www.promerica.com.sv](http://www.promerica.com.sv)

Correo electrónico de contacto: [soluciones@promerica.com.sv](mailto:soluciones@promerica.com.sv)

## Índice

<i>Contraportada</i> .....	2
<i>Carta Del Presidente</i> .....	6
<i>Aspectos Generales</i> .....	7
<i>Antecedentes</i> .....	7
<i>Hechos Relevantes</i> .....	8
<i>Mercados Principales</i> .....	9
<i>Estructura Organizativa</i> .....	10
<i>Nómina de Junta Directiva</i> .....	10
<i>Curriculum Vitae del Director Presidente</i> .....	11
<i>Curriculum Vitae del Director Vicepresidente</i> .....	12
<i>Curriculum Vitae del Director Secretario</i> .....	13
<i>Grupo Empresarial</i> .....	14
<i>Características de La Emisión</i> .....	15
<i>Derechos y Deberes del Accionista</i> .....	17
<i>Procedimiento a seguir en caso de mora o de acción judicial en contra del emisor</i> .....	18
<i>Autorizaciones</i> .....	18
<i>Indicadores Financieros</i> .....	19
<i>Clasificación de Riesgo</i> .....	19
<i>Factores de Riesgo del Emisor y de la Emisión</i> .....	20
<i>Prácticas y Políticas Del Emisor En Materia De Gestión De Riesgos</i> .....	22
<i>Razones Literales</i> .....	23

### ANEXOS

- Estados Financieros consolidados de Inversiones Financieras Promerica con Notas de los Auditores Externos al 31 de diciembre 2018-2019 y 2019-2020.
- Estados Financieros de Inversiones Financieras Promerica, S.A. sin auditar al 31 de mayo de 2021.
- Estados Financieros Consolidados de Promerica Financial Corporation con Notas de los Auditores Externos al 31 de diciembre 2020.
- Informe de Calificación de Riesgo de Inversiones Financieras Promerica.

## Declaración de Veracidad

### DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de Antigua Cuscatlán, departamento de La Libertad a las quince horas del día seis de mayo de dos mil veintiuno. Ante mí, **RODOLFO ESTEBAN RAMÍREZ FUENTES**, notario del domicilio de San Salvador, departamento de San Salvador, comparece: el señor **LÁZARO CARLOS ERNESTO FIGUEROA MENDOZA**, quien es de cuarenta y nueve años de edad, licenciado en Administración de Empresas, de nacionalidad salvadoreña, del domicilio de Santa Tecla, departamento de La Libertad, persona a quien conozco y es portador de su Documento Único de Identidad Número: cero uno dos nueve cuatro dos cuatro uno - dos, quien actúa en nombre y en representación en su calidad de Director Vicepresidente de la Junta Directiva y en consecuencia Representante Legal de **INVERSIONES FINANCIERAS PROMERICA, SOCIEDAD ANÓNIMA**, la cual puede abreviarse **INVERSIONES FINANCIERAS PROMERICA, S.A.**, de nacionalidad salvadoreña, del domicilio de San Salvador, departamento de San Salvador, con Número de Identificación Tributaria: cero seis uno cuatro - cero cuatro cero seis nueve ocho - uno cero uno - nueve, en adelante denominada "La Sociedad", de cuya personería doy fe de ser legítima y suficiente por haber tenido a la vista: a) La escritura pública de modificación al pacto social y reunión de todas las cláusulas que rigen actualmente a la sociedad, otorgada en la ciudad de Antigua Cuscatlán, departamento de La Libertad, a las once horas con veinte minutos del día once de septiembre de dos mil veinte, ante los oficios notariales de Daniel Alcides Benavides Briceño, inscrita en el Registro de Comercio bajo el número CINCO del Libro CUATRO MIL DOSCIENTOS SESENTA Y SEIS del Registro de Sociedades el día veintiuno de octubre de dos mil veinte, del cual aparece: Que su naturaleza, domicilio y denominación social son los antes expresados; que su nacionalidad es salvadoreña; que su plazo es por tiempo indeterminado; que la administración de la Sociedad está confiada a una Junta Directiva integrada por cuatro Directores Propietarios e igual número de suplentes, quienes duran en sus funciones un período de tres años; que la representación legal, judicial y extrajudicial de la Sociedad, corresponde al Director Presidente y al Director Vicepresidente de la Junta Directiva o al que haga sus veces, quienes podrán actuar conjunta o separadamente; b) certificación de los Puntos de Acta extendida el día cuatro de diciembre de dos mil diecinueve, por el señor Óscar Marbyn Orozco Ábrego, en su calidad de Secretario de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Inversiones Financieras Promerica, S.A., de la que consta que en el Libro de Actas de Junta General de Accionistas de la Sociedad, se encuentra asentada el acta número cuarenta / dos mil diecinueve, la cual corresponde a Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día cuatro de diciembre de dos mil diecinueve, en la cual, se acordó autorizar el aumento del Capital Social de la Sociedad, la modificación de su pacto social en la cláusula SÉPTIMA: CAPITAL SOCIAL, la reunión en un solo instrumento del total de cláusulas que componen el pacto social y la designación de ejecutores especiales; c) certificación de los puntos extraordinarios del Acta de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas extendida el día diecinueve de febrero de dos mil veinte, por el señor Oscar Marbyn Orozco Ábrego, en su calidad de

Secretario de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Inversiones Financieras Promerica, S.A., de la que consta que en Libro de Actas de Junta General de Accionistas del Banco, se encuentra asentada el acta número cuarenta y uno / dos mil veinte, la cual corresponde a Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día diecinueve de febrero de dos mil veinte, en la cual en sus puntos extraordinarios números II y III, se acordó autorizar la modificación del pacto social en sus cláusulas: TRIGÉSIMO CUARTA: REUNIONES, QUÓRUM Y DECISIONES DE LA JUNTA DIRECTIVA; Y TRIGÉSIMO SEXTA: REPRESENTACIÓN DE LA SOCIEDAD Y ATRIBUCIONES DEL DIRECTOR PRESIDENTE, DEL DIRECTOR VICEPRESIDENTE Y DEL DIRECTOR SECRETARIO; y autorización para reunir todas las cláusulas en un solo instrumento y la designación de ejecutores especiales; designaciones que incluyen al compareciente por lo que se encuentra facultado para otorgar el presente instrumento; y en tal calidad **BAJO JURAMENTO DECLARA:** Que la información proporcionada por mi presentado a la Casa Corredora de Bolsa, Servicios Generales Bursátiles Sociedad Anónima de Capital Variable, y que acompaña a la solicitud de registro de la emisión y que está contenida en el prospecto de la emisión es veraz, precisa y completa. Asimismo, adquiero el compromiso de mantener, en todo momento, actualizada la información ante la Superintendencia del Sistema Financiero y la Bolsa de Valores de El Salvador y facilitar la información requerida por la Ley. Así se expresó el otorgante a quien expliqué los efectos legales de este instrumento que consta de un folio útil y leído que se lo hube íntegramente en un solo acto sin interrupción ratifica su contenido por estar redactado conforme a su voluntad y firmamos. - DOY FE.-



## ***Carta Del Presidente***

Estimados Inversionistas:

Nos complace sobremanera presentar a su consideración este folleto ilustrativo que contiene aspectos informativos sobre las acciones de Inversiones Financieras Promerica, S.A.

Se presentan, asimismo, aspectos relevantes sobre la gestión y el desempeño de Inversiones Financieras Promerica durante los últimos años, durante los cuales hemos fortalecido nuestra posición en el sistema financiero del país.

---

Lázaro Carlos Ernesto Figueroa Mendoza  
Presidente Ejecutivo

## Aspectos Generales

### DENOMINACIÓN

INVERSIONES FINANCIERAS PROMERICA, S.A. que se podrá abreviar INVERSIONES FINANCIERAS PROMERICA está sujeta al régimen de Capital Fijo.

### DOMICILIO

El domicilio de las oficinas principales de Inversiones Financieras Promerica, están ubicadas en Centro Comercial La Gran Vía, edificio Promerica, en la ciudad de Antigua Cuscatlán, Departamento de La Libertad.

### ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

La Junta General formada por los accionistas legalmente convocados y reunidos, constituye la autoridad suprema de la Sociedad. Esta Junta General podrá ser Ordinaria o Extraordinaria y a su competencia exclusiva corresponderán los asuntos señalados por la Ley y el pacto social. Asimismo, la sociedad es administrada por una Junta Directiva a la cual le corresponde nombrar al Director Ejecutivo, ratificar a los miembros de la Alta Gerencia, determinar las políticas del Banco, entre otras atribuciones que determine la ley y el pacto social.

### LITIGIOS

Inversiones Financieras Promerica, S.A. no posee ningún litigio promovido en contra de esta, ni sentencia condenatoria de pago que afecte o disminuya la capacidad de pago con respecto a la emisión correspondiente.

## Antecedentes

El 4 de junio de 1998, ante los oficios de la Notario Lilian Ruth Zelaya Panting, fue firmada la Escritura de Constitución de Grupo Corporativo Promerica, S.A. Se inscribió en el Registro de Comercio el 9 de junio de 1998 al número 25, Folios 170 al 186, del Libro 1359 de Sociedades del Registro de Comercio, con un Capital Social mínimo de un millón de colones.

Según escritura pública otorgada en la ciudad de Antigua Cuscatlán, a las dieciséis horas con treinta minutos del día diez de noviembre del año dos mil diecisiete ante los oficios notariales de LUIS RICARDO MERINO ORELLANA, e inscrita en el Registro de Comercio bajo el numero TREINTA Y DOS del libro TRES MIL OCHOCIENTOS VEINTICUATRO del Registro de Sociedades, se aumentó el capital social en DIECISITE MILLONES NOVECIENTOS NOVENTA Y NUEVE MIL OCHOCIENTOS VEINTE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 17,999,820.00), estableciéndose en consecuencia el nuevo capital social de la sociedad en SESENTA Y DOS MILLONES TRESCIENTOS VEINTIUN MIL SETECIENTOS OCHENTA Y OCHO DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US \$62,321,788.00) representado y dividido en SESENTA Y DOS MILLONES TRESCIENTOS VEINTIUN MIL SETECIENTOS OCHENTA Y OCHO ACCIONES COMUNES Y NOMINATIVAS de un valor nominal del US\$1.00 dólar de los Estados Unidos de América.

Según escritura pública otorgada en la ciudad de Antigua Cuscatlán, a las diecisiete horas con cincuenta minutos del día cinco de septiembre del año dos mil diecinueve ante los oficios notariales de HEIDI MILAGRO REALEGENO ALVAREZ, e inscrita en el Registro de Comercio bajo el numero TREINTA Y DOS del libro TRES MIL OCHOCIENTOS VEINTICUATRO del Registro de Sociedades, se aumentó el capital social en CINCO MILLONES DIECISIETE MIL DOSCIENTOS VEINTISEIS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 5,017,226.00), estableciéndose en consecuencia el nuevo capital social de la sociedad en SESENTA Y SIETE MILLONES TRESCIENTOS TREINTA Y NUEVE MIL CATORCE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US \$67,339,014.00) representado y dividido en SESENTA Y SIETE Y SIETE MILLONES TRESCIENTAS TREINTA Y NUEVE MIL CATORCE ACCIONES COMUNES Y NOMINATIVAS de un valor nominal del US\$1.00 dólar de los Estados Unidos de América.

Según escritura pública otorgada en la ciudad de Antigua Cuscatlán, a las once horas con veinte minutos del día once de septiembre del año dos mil veinte ante los oficios notariales de DANIEL ALCIDES BENAVIDES BRICEÑO, e inscrita en el Registro de Comercio bajo el número CINCO del libro CUATRO MIL DOSCIENTOS SESENTA Y SEIS del Registro de Sociedades, se aumentó el capital social en DOS MILLONES CINCO MIL SETECIENTOS OCHENTA Y SIETE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 2,005,787.00), estableciéndose en consecuencia el nuevo capital social de la sociedad en SESENTA Y NUEVE MILLONES TRESCIENTOS CUARENTA Y CUATRO MIL OCHOCIENTOS UN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US \$69,344,801.00) representado y dividido en SESENTA Y NUEVE MILLONES TRESCIENTOS CUARENTA Y CUATRO MIL OCHOCIENTOS UN ACCIONES COMUNES Y NOMINATIVAS de un valor nominal del US\$1.00 dólar de los Estados Unidos de América.

## **Hechos Relevantes**

- 1) En Junta General de Accionistas número 42/2021 celebrada el veintinueve de enero de dos mil veintiuno, se acordó reestructurar la Junta Directiva, para un período de tres años. La Junta quedaría conformada de la siguiente manera:

<b>CARGO</b>	<b>NOMBRE</b>
<b>Director Presidente</b>	Ramiro Jose Ortiz Mayorga
<b>Director Vicepresidente</b>	Lázaro Carlos Ernesto Figueroa Mendoza
<b>Director Secretario</b>	Carlos Quintanilla Schmidt
<b>Primer Director</b>	Segundo Albino Benito Román Ortiz
<b>Primera Directora Suplente</b>	Maria Alicia Lecha de Espinoza
<b>Segundo Director Suplente</b>	Juan Federico Jokisch Argüello
<b>Tercer Director Suplente</b>	Oscar Marbyn Orozco Abrego
<b>Cuarto Director Suplente</b>	Enrique Javier Gutierrez Quezada

- 2) En Junta Directiva de la Controladora, asentada en acta 29/2019 el día 16 de noviembre de 2020, se acordó nombrar al Lic. Lázaro Carlos Ernesto Figueroa Mendoza como Presidente Ejecutivo; cargo que será efectivo a partir del día 23 de noviembre de 2020.

- 3) En Junta General Extraordinaria de Accionistas, asentada en acta 40/2019 celebrada el día 4 de diciembre de 2019 se acordó aumentar el capital social de la Controladora, mediante el aporte en efectivo de los accionistas por monto de \$2.0 millones de dólares; producto de dicho aporte, el capital social de la Controladora ascendió a un monto de \$69.34 millones representado por 69,344,801 acciones comunes y nominativas de un valor nominal de un dólar 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. La modificación al Pacto Social de la Controladora fue inscrita en el Centro Nacional de Registro el 21 de octubre de 2020.
- 4) La Subsidiaria, tiene contratos de arrendamiento de locales que ocupan sus agencias. Las erogaciones por arrendamiento se registran como gasto del período correspondiente. Al 31 de diciembre de 2020, la Subsidiaria registró como gasto por este concepto un total de \$2.17 millones.
- 5) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Subsidiaria mantiene saldos de cartera en administración, los cuales se detallan:

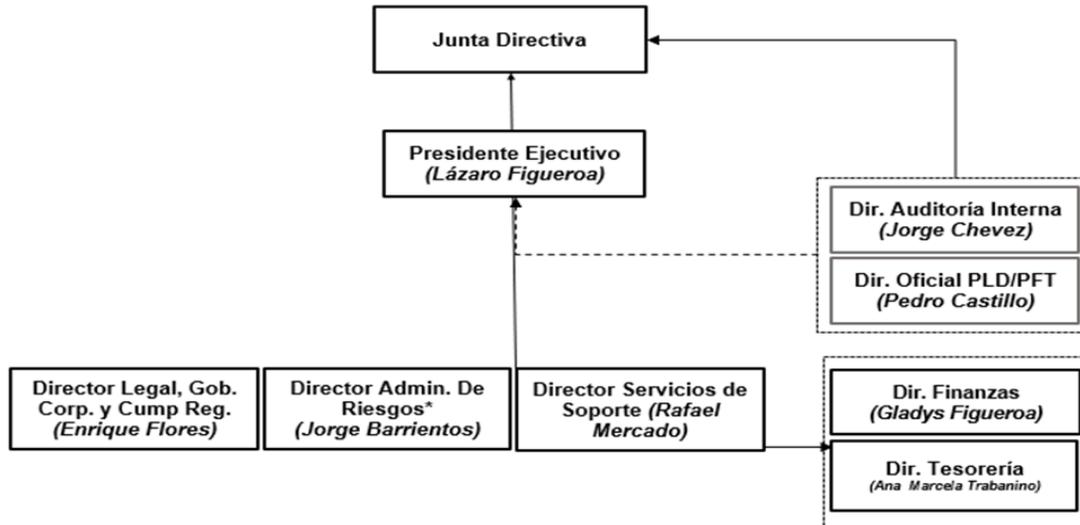
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Empresas privadas	<u>\$ 18,376.5</u>	<u>\$ 18,376.5</u>
Total	<u>\$ 18,376.5</u>	<u>\$ 18,376.5</u>

## **Mercados Principales**

INVERSIONES FINANCIERAS PROMERICA, S.A., fue autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero para constituirse como sociedad, con la finalidad exclusiva de invertir en entidades del sector financiero tales como:

- a) Bancos constituidos en el país.
- b) Sociedades de Seguro.
- c) Instituciones Administradoras de Fondos de Pensiones.
- d) Casas de Corredores de Bolsa.
- e) Sociedades especializadas en el depósito y custodia de valores.
- f) Emisoras de Tarjetas de Crédito.
- g) Casas de cambio de moneda extranjera.
- h) Sociedades de arrendamiento financiero.
- i) Almacenes generales de depósitos.
- j) Subsidiarias y otras sociedades que la Superintendencia del Sistema Financiero autorice mediante resolución general.

## Estructura Organizativa



## Nómina de Junta Directiva

### Junta Directiva

CARGO	NOMBRE
Director Presidente	Ramiro Jose Ortiz Mayorga
Director Vicepresidente	Lázaro Carlos Ernesto Figueroa Mendoza
Director Secretario	Carlos Quintanilla Schmidt
Primer Director	Segundo Albino Benito Román Ortiz
Primera Directora Suplente	Maria Alicia Lecha de Espinoza
Segundo Director Suplente	Juan Federico Jokisch Argüello
Tercer Director Suplente	Oscar Marbyn Orozco Abrego
Cuarto Director Suplente	Enrique Javier Gutierrez Quezada

Credencial de Junta Directiva inscrita en el Registro de Comercio al No. 11 del Libro 4318 del Registro de Sociedades del folio 26 al folio 28, de fecha 1 de febrero de 2021 para un período de tres años.

## **Curriculum Vitae del Director Presidente**

### **Nombre**

Ramiro José Ortiz Mayorga.

### **Educación**

Administración de Pequeñas Empresas  
*Universidad de Stanford, California, EEUU. 1981*

Administración Financiera  
*Universidad de Stanford, California, EEUU. 1982*

Máster en Economía Agrícola  
*Universidad Texas A&M, College Station, Texas. 1969-1970*

Licenciado en Economía Agrícola  
*Universidad Texas A&M, College Station, Texas. 1965-1969*

### **Experiencia Profesional**

Banco Promerica, S.A. (Honduras)  
*Presidente (2020 a la fecha).*

Promerica Agente Independiente de Seguros, S.A.  
*Director Suplente (2017 a la fecha).*

Promerica Financial Corporation (Panamá)  
*CEO (2016 a la fecha).*

St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd.  
*Presidente de Junta Directiva (2011 a la fecha).*

Banco Promerica, S.A. (Guatemala)  
*Director Suplente (2007 a la fecha).*

Tenedora Promerica Guatemala, S.A. (Guatemala)  
*Presidente de Junta Directiva (2007 a la fecha).*

Tenedora Banpro, S.A. (Nicaragua)  
*Presidente de Junta Directiva (2006 a la fecha).*

ALMEXSA, S.A.  
*Presidente de Junta Directiva (2005 a la fecha).*

PROVALORES, S.A.  
*Presidente de Junta Directiva (2005 a la fecha).*

## **Curriculum Vitae del Director Vicepresidente**

### **Nombre**

Lázaro Ernesto Figueroa Mendoza.

### **Educación**

Programa Ejecutivo de Alta Gerencia General  
*Queen's University School of Business, Canadá. 2013.*

Maestría en Administración de Empresas – Especialidad Finanzas  
*Instituto Superior de Economía y Administración de Empresas, El Salvador. 2000.*

Programa Estudios Superiores de Gestión Empresarial  
*Universidad de Barcelona, Fundación Bosch i Gimpera, España. 1995.*

Licenciatura en Administración de Empresas  
*Universidad Centroamericana “José Simeón Cañas” (UCA), El Salvador. 1996.*

Diplomado en Mercadeo  
*Fundación Empresarial para el Desarrollo Económico (FEPADE). 1996.*

### **Experiencia Profesional**

Grupo Promerica El Salvador  
*Presidente Ejecutivo (2019 a la fecha).*

Scotiabank El Salvador  
*Presidente Ejecutivo & Vicepresidente Senior Grupo Scotiabank El Salvador (2017-2019).*

Scotiabank Canadá/México  
*Vicepresidente Senior Global, Cobranzas, Banca de Personas y Empresa (2014-2017).*

Scotiabank El Salvador  
*Vicepresidente Banca de Personas y Pequeña Empresa (2012-2014).*  
*Vicepresidente de Operaciones y Servicios Compartidos (2009-2012).*  
*Director de Estrategia y Optimización (2008-2009).*  
*Director, Productos y Mercadeo del Grupo Scotiabank (2008).*  
*Director General Scotia Soluciones Financieras / Líder Org. Lateral Banca Internacional (2005-2008).*  
*Director, Admin. de Productos y Mercadeo / Plataforma Bancaria Internacional (IBP), (2003-2005).*

Banco Cuscatlán, Compañía Tarjetas de Crédito  
*Gerente Estrategia y Finanzas (1994-1999).*  
*Gerente, Ventas, Productos y Mercadeo (1994-1999).*

## **Curriculum Vitae del Director Secretario**

### **Nombre:**

Carlos Quintanilla Schmidt.

### **Educación**

Maestría en Banca de Desarrollo  
*The American University, EEUU. 1984.*

Licenciatura en Ciencias Jurídicas  
*Universidad de El Salvador y Universidad Dr. José Matías Delgado, El Salvador. 1984.*

### **Experiencia Profesional**

Bufete de Abogados “LatamLex – Guandique Segovia Quintanilla” (LatamLex-GSQ)  
Socio Administrador-Managing Partner (1977 a la fecha).

#### Empresas Nacionales y Multinacionales

- Corinca: *Secretario-Director.*
- Grupo Calleja-Selectos: *Secretario-Director.*
- Grupo Sol-Millet: *Secretario-Director.*
- Grupo Q Holdings, CrediQ Holding: *Secretario-Director.*
- General de Vehículos-Gevesa: *Vicepresidente.*
- Aluminio de Centro América-Aldeca: *Director-Secretario.*
- Grupo Comercial de Comunicaciones: *Consejero legal.*
- Alas Doradas: *Consejero legal.*
- Unilever: *Consejero legal.*
- Indufoam: *Consejero legal.*
- Asociación Escuela Americana: *Consejero legal.*

Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico y Social (FUSADES)  
*Director de la Comisión de Estudios Económicos y de la Comisión de Estudios Políticos.*

Fundación Empresarial para el Desarrollo Educativo (FEPADE)  
*Director de Junta Directiva y Asesor Legal.*

## **Grupo Empresarial**

Inversiones Financieras Promerica, S.A., autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión de Consejo Directivo número C.D.-48/03 de fecha 19 de noviembre de 2003.

El conglomerado está conformado por la empresa Inversiones Financieras Promerica, S.A. que es la sociedad controladora de finalidad exclusiva y por Banco Promerica S.A. La sociedad Promerica Financial Corporation posee el 97.009137% de las acciones de Inversiones Financieras Promerica, S.A. Además, Promerica Financial Corporation posee una red financiera nivel de América Latina que la componen: Banco Promerica de Guatemala; Banco Promerica de Honduras; Banco Promerica de Nicaragua (Banpro); Banco Promerica del Ecuador; Banco Promerica República Dominicana; Banco Promerica de Costa Rica, St. Georges Bank Cayman y St Georges Bank Panamá.



## Características de La Emisión

Septiembre 2019

<b>Denominación del emisor:</b>	INVERSIONES FINANCIERAS PROMERICA, S.A.
<b>Plazo de la Sociedad:</b>	Indefinido.
<b>Denominación de la Emisión:</b>	AIFPROMER.
<b>Naturaleza del Valor:</b>	Títulos de participación en el Capital Social.
<b>Clase de Valor:</b>	Acciones comunes y nominativas.
<b>Forma de Representación de las acciones:</b>	Las acciones están representadas por medio de títulos valores denominados certificados de acciones, emitidos por la sociedad y que pueden amparar una o más acciones.
<b>Serie:</b>	Serie única
<b>Monto de la emisión:</b>	Sesenta y siete millones trescientos treinta y nueve mil catorce dólares de los Estados Unidos de América (US \$67,339,014.00) de capital social suscrito y pagado.
<b>Monto del aumento de Capital:</b>	Cinco millones diecisiete mil doscientos veintiséis dólares de los Estados Unidos de América (US \$5,017,226.00) de capital social suscrito y pagado.
<b>Cantidad de Acciones que componen el Capital Social:</b>	Sesenta y siete millones trescientos treinta y nueve mil catorce (67,339,014) acciones comunes y nominativas.
<b>Cantidad de Acciones que componen el Aumento de Capital Social:</b>	Cinco millones diecisiete mil doscientos veintiséis acciones, comunes y nominativas, todas con iguales derechos.
<b>Valor nominal de cada acción:</b>	Un dólar de los Estados Unidos de América (US \$1.00).
<b>Moneda de Negociación:</b>	Dólares de los Estados Unidos de América.
<b>Casa de Corredores de Bolsa y Estructurador:</b>	Servicios Generales Bursátiles, S.A. De C.V Casa de Corredores de Bolsa
<b>Clasificación de Riesgo:</b>	Otorgada por: Pacific Credit Ratings, S.A. de C.V., clasificadora de riesgo en comité No. 52/2021, con información financiera auditada al 31 de diciembre de 2020.  Emisor: EAA- Acciones: Nivel 2 Perspectiva estable (slv)

## Septiembre 2020

<b>Denominación del emisor:</b>	INVERSIONES FINANCIERAS PROMERICA, S.A.
<b>Plazo de la Sociedad:</b>	Indefinido.
<b>Denominación de la Emisión:</b>	AIFPROMER.
<b>Naturaleza del Valor:</b>	Títulos de participación en el Capital Social.
<b>Clase de Valor:</b>	Acciones comunes y nominativas.
<b>Forma de Representación de las acciones:</b>	Las acciones están representadas por medio de títulos valores denominados certificados de acciones, emitidos por la sociedad y que pueden amparar una o más acciones.
<b>Serie:</b>	Serie única
<b>Monto de la emisión:</b>	Sesenta y nueve millones trescientos cuarenta y cuatro mil ochocientos un dólares de los Estados Unidos de América (US \$69,344,801.00) de capital social suscrito y pagado.
<b>Monto del aumento de Capital:</b>	Dos millones cinco mil setecientos ochenta y siete dólares de los Estados Unidos de América (US \$2,005,787.00) de capital social suscrito y pagado.
<b>Cantidad de Acciones que componen el Capital Social:</b>	Sesenta y nueve millones trescientos cuarenta y cuatro mil ochocientos un (69,344,801) acciones comunes y nominativas.
<b>Cantidad de Acciones que componen el Aumento de Capital Social:</b>	Dos millones cinco mil setecientos ochenta y siete acciones, comunes y nominativas, todas con iguales derechos.
<b>Valor nominal de cada acción:</b>	Un dólar de los Estados Unidos de América (US \$1.00).
<b>Moneda de Negociación:</b>	Dólares de los Estados Unidos de América.
<b>Casa de Corredores de Bolsa y Estructurador:</b>	Servicios Generales Bursátiles, S.A. De C.V Casa de Corredores de Bolsa
<b>Clasificación de Riesgo:</b>	Otorgada por: Pacific Credit Ratings, S.A. de C.V., clasificadora de riesgo en comité No. 52/2021, con información financiera al 31 de diciembre de 2020.  Emisor: EAA- Acciones: Nivel 2 Perspectiva estable (slv)

## ***Derechos y Deberes del Accionista***

- 1) Todas las acciones confieren iguales derechos e imponen las mismas obligaciones a sus propietarios salvo las excepciones legales;
- 2) Las acciones serán siempre nominativas, pudiendo transferirse por endoso seguido de registro en el Libro de Accionistas de la sociedad o por cualquier otro medio legal, observándose para ello las regulaciones en cuanto a porcentajes, personas y demás condiciones fijadas por la Ley. No será inscribible cualquier traspaso que se efectúe contraviniendo las disposiciones que fija la Ley. Mientras la inscripción del traspaso no se efectúe con las formalidades legales, no producirá efectos ni con la sociedad, ni para con terceros;
- 3) En las Juntas Generales de Accionistas, cada acción tendrá derecho a un voto, salvo las limitaciones legales;
- 4) Los accionistas podrán hacerse representar en toda clase de Juntas Generales por otros accionistas o por cualquiera otra persona, mediante poder general o especial con facultades suficientes, o mediante carta poder, salvo las excepciones de Ley;
- 5) En caso de aumento de capital por emisión de nuevas acciones, los propietarios de acciones inscritas en el Libro respectivo a la fecha del acuerdo, tendrán derecho preferente para suscribir nuevas acciones proporcionalmente a la participación en el capital social, de conformidad a las acciones que aparezcan inscritas a su favor en el Libro de Registro de Accionistas y en el porcentaje permitido por la Ley;
- 6) Toda acción conferirá e impondrá a su titular los derechos y obligaciones establecidos en la escritura que contiene el pacto social.
- 7) La sociedad reparte dividendos a sus accionistas en los montos y condiciones que determine la Junta General Ordinaria de Accionistas, que se celebra en los primeros sesenta días de cada año.
- 8) Si en un mismo certificado se encuentran representadas varias acciones a favor de un mismo titular, éste podrá exigir de la sociedad que emita dos o más certificados por los montos que el accionista desee.
- 9) De conformidad a lo establecido en el artículo 20 del Reglamento General Interno de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., la sociedad deberá realizar el asiento en su libro de Registro de Accionistas de la documentación necesaria para efectuar el correspondiente asiento, dentro de los cinco días siguientes a la presentación de dichos valores;
- 10) **REPOSICIÓN DE LOS TÍTULOS:** En caso de que el tenedor de un certificado de acción, solicite la reposición del mismo al emisor, este último deberá enviar a la Bolsa de Valores, a más tardar el día siguiente hábil de recibida la solicitud de reposición, una notificación de dicha situación, indicando las características del certificado, necesarias para su identificación, para los efectos legales consiguientes;
- 11) **NEGOCIABILIDAD:** De acuerdo al artículo 13 de la Ley de Bancos, la negociación y transferencia de las acciones será enteramente libre, excepto lo dispuesto en los artículos 10,11,12 y 125 de la Ley de Banco y a través de la Bolsa de Valores de acuerdo al artículo 73 de la Ley de Mercado de Valores.
- 12) **DEPÓSITO Y CUSTODIA:** Los certificados de acciones que se negociarán en la Bolsa de Valores, deberán estar depositados y endosados en administración a favor de la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., que puede abreviarse CEDEVAL, S.A. DE C.V., con 24 horas de anticipación a su negociación.

## ***Procedimiento a seguir en caso de mora o de acción judicial en contra del emisor***

En caso de que un accionista deba ejercer algún derecho en contra del emisor, deberá seguir el procedimiento que al efecto señala el Código Procesal Civil y Mercantil, adaptado al tipo de derecho que reclame de conformidad con el Código de Comercio, ya sean estos de carácter patrimonial o social.

En el caso de que la emisión llegase a representarse por medio de anotaciones en cuenta, el artículo 45 de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta establece que, a solicitud del propietario de valores, hecha por medio de una Casa de Corredores de Bolsa, la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL) expedirá certificados de anotaciones en cuenta que tendrán como efecto legal la materialización de los valores a que se refieran. Serán títulos valores a la orden con fuerza ejecutiva. Se deberá seguir un proceso ejecutivo regulado en los artículos 457 y siguientes del Código Procesal Civil y Mercantil.

## ***Autorizaciones***

### **AUTORIZACIONES COMO EMISOR DE VALORES**

- Acuerdo de Junta Directiva tomada en sesión JD-06/2005 de fecha 5 de abril de 2005 en el cual se resolvió inscribir a la sociedad como emisora en la Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C.V.
- El Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores, hoy Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-21/2005 de fecha 01 de junio de 2005 autorizó el Asiento Registral como emisor de valores de INVERSIONES FINANCIERAS PROMERICA, S.A.
- La Bolsa de Valores de El Salvador Junta Directiva No. 06/2005 de fecha 05 de abril de 2005 autorizo la inscripción como Emisor de Valores a Inversiones Financieras Promerica, S.A.

### **AUTORIZACIONES DE LA EMISIÓN DE ACCIONES**

- Acuerdo de Junta General Extraordinaria de Accionistas del emisor tomada en sesión 39/2019 de fecha 26 de junio de 2019, por el que se resolvió aumentar el capital social de INVERSIONES FINANCIERAS PROMERICA, S.A.
- Acuerdo de Junta General Extraordinaria de Accionistas del emisor tomada en sesión 40/2019 de fecha 4 de diciembre de 2019, por el que se resolvió aumentar el capital social de INVERSIONES FINANCIERAS PROMERICA, S.A.
- El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-28/2019 de fecha 03 de septiembre de 2019, autorizó la modificación al Asiento Registral en el Registro Público Bursátil por el aumento de capital social.

- El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-31/2020 de fecha 09 de septiembre de 2020, autorizó la modificación al Asiento Registral en el Registro Público Bursátil por el aumento de capital social.
- En la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., mediante resolución No. EM-15/2021 del Comité de Emisiones de fecha 08 de julio de 2021, acordó autorizar la modificación de la emisión de acciones denominadas AIFPROMER.

## Indicadores Financieros

Indicador*	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Abr-21	May-21
Activos	\$1,128,576.70	\$1,211,500.40	\$1,277,719.00	\$1,323,680.40	\$115,621,601.62	\$115,621,601.62
Pasivos	\$1,019,451.30	\$1,095,429.50	\$1,170,016.40	\$1,209,297.40	\$1,075,645.33	\$1,075,645.33
Patrimonio	\$109,125.40	\$116,070.90	\$107,702.60	\$114,383.00	\$114,545,956.29	\$114,545,956.29
Utilidad Neta	\$8,896.60	\$6,913.40	\$1,902.90	\$4,781.00	\$378,000.00	\$378,000.00
Endeudamiento Patrimonial	9.34	9.44	10.86	10.57	0.01	0.01
Razón de solvencia	1.11	1.11	1.09	1.09	107.49	107.49
ROA	0.79%	0.57%	0.15%	0.36%	0.33%	0.33%
ROE	8.15%	5.96%	1.77%	4.18%	0.33%	0.33%

Fuente: Elaboración en base a información de los Estados Financieros auditados y no auditados (febrero y marzo 2021). Expresado en miles de dólares de Estados Unidos de América para el periodo 2017-2020 y en dólares de los Estados Unidos de América para el período de febrero y marzo 2021.

Los activos durante los últimos tres periodos presentan una tendencia favorable para la empresa, reflejado en una razón de solvencia al cierre de 2020 de 1.09 veces, indicando que la empresa tiene la capacidad de hacer frente a su deuda de corto plazo. Lo anterior asegura que los derechos de los acreedores a corto plazo se encuentran cubiertos por activos que se espera se conviertan en efectivo en un período similar al vencimiento de las obligaciones.

En cuanto a su rentabilidad, Inversiones Financieras Promerica muestra resultados positivos desde 2017, con un ROA al cierre de 2020 de 0.36% y un ROE de 4.18% (significativamente mayores a los alcanzados en 2019). Al 31 de mayo de 2021 se mantienen los resultados positivos, con un ROA de 0.33% y un ROE de 0.33%.

\*Para el cálculo de los indicadores se utilizó información de los Estados Financieros auditados de Inversiones Financieras Promerica, S.A. y Subsidiaria, periodo 2017-2020. Para abril y mayo, se obtuvo información de Estados Financieros no auditados de Inversiones Financieras Promerica, S.A.

## Clasificación de Riesgo

Inversiones Financieras Promerica, S.A. cuenta con la siguiente clasificación de riesgo emitida por una Calificadora de Riesgo Autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero.

**PACIFIC CREDIT RATING, S.A. DE C.V., Clasificadora de Riesgo** con información financiera auditada al 31 de diciembre de 2020, en su reunión de Comité No. 52/2021 de fecha 29 de abril de 2021 asignó la calificación de **EAA-** para Inversiones Financieras Promerica, S.A. como Emisor y **Nivel 2** a sus Acciones con una perspectiva estable.

**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.

## ***Factores de Riesgo del Emisor y de la Emisión***

La inversión en las Acciones es especulativa en su naturaleza y envuelve un alto grado de riesgo. Es imposible prever y describir todos los riesgos del negocio y los factores económicos, financieros, potenciales conflictos de interés que pueden afectar a la emisión y a INVERSIONES FINANCIERAS PROMERICA, S.A., los inversionistas potenciales deben considerar cuidadosamente el siguiente resumen de ciertos riesgos al comprar las Acciones:

**Factores de Riesgo de la Emisión**

<b>Riesgo</b>	<b>Descripción</b>
1. Riesgo de Liquidez	El riesgo de liquidez de un inversionista en la presente emisión está relacionado con la incertidumbre en la comercialización en mercado secundario de las acciones, o en la incertidumbre en la obtención de liquidez sobre su inversión a través de operaciones de Reporto.
2. Riesgo de Mercado	El riesgo de mercado se refiere a las posibles pérdidas en las que pueden incurrir los inversionistas debido a cambios en los precios de las acciones, ocasionado por variables exógenas que atienden al mecanismo de libre mercado.
3. Riesgo Regulatorio	Inversiones Financieras Promerica, S.A., es una institución regida por las leyes de Bancos de El Salvador por lo que cambios regulatorios podrían ocasionar un impacto en la generación de los Flujos. Adicionalmente al operar en un ambiente complejo y regulado puede afectar los resultados financieros y crecimiento de la empresa.

## Factores de Riesgo del Emisor

### 1. Fijación de Precios

La fijación de precios implica la adquisición y análisis de accidente histórico y pérdidas, y la proyección de las futuras tendencias de accidentes, costos y gastos, pérdida y tendencias de la inflación, entre otros factores, para cada uno de nuestros productos en los diferentes mercados. Nuestra capacidad de precio con exactitud está sujeta a una serie de riesgos e incertidumbres, incluyendo, pero sin limitarse a:

- La disponibilidad de suficientes datos, fiable;
- Nuestra capacidad para llevar a cabo un análisis completo y preciso de los datos disponibles;
- Incertidumbres inherentes a las estimaciones y supuestos;
- Nuestra capacidad de reconocer a tiempo los cambios en las tendencias y predecir tanto la gravedad y frecuencia de futuras pérdidas con una exactitud razonable;
- Nuestra capacidad para predecir los cambios en los gastos de operación con una precisión razonable;
- El desarrollo, selección y aplicación de las fórmulas de clasificación adecuados u metodología de otros precios.

### 2. Competencia

La empresa enfrenta un alto nivel de competencia de otras empresas bancarias, algunas muy bien capitalizadas y de trayectoria internacional, que puede afectar de manera importante los resultados financieros de la empresa. La planificación adecuada, tecnología de vanguardia, fuerza de ventas propietarias son algunas de las herramientas que utiliza el grupo para ser competitivo y logra objetivos.

### 3. Sistemas y Tecnología

Existe una gran dependencia en sistemas informático, programas, equipos tecnológicos y cualquier interrupción o falla de os mismos puede causar serios problemas. El grupo tiene experiencia en el área de tecnología tanto lidiando con suplidores y consultores externos como en desarrollos internos.

# **Prácticas y Políticas Del Emisor En Materia De Gestión De Riesgos**

## **1. Gestión de Riesgos**

El sistema de Gestión Integral de Riesgos en Inversiones Financieras Promerica es comprendido como un proceso estratégico y dinámico, el cual contiene objetivos, políticas, procedimientos y acciones que deben llevarse a cabo para identificar, medir, controlar/mitigar, monitorear/comunicar los riesgos que pueden afectar el logro de los objetivos de la entidad por medio de la participación de todas las áreas que conforman la entidad.

Los principales objetivos de la gestión integral de riesgos en Inversiones Financieras Promerica, S.A., son los siguientes:

- a) Desarrollar un enfoque integral de riesgos, implementando modelos con mejores prácticas y metodologías.
- b) Desarrollar y promover la cultura de riesgo en el personal de Inversiones Financieras Promerica, S.A., Respetar el marco regulatorio.

## **2. Administración de Riesgos**

Inversiones Financieras Promerica, S.A., cuenta con una estructura organizativa en función de gestionar los riesgos identificados en sus operaciones y la mitigación de los mismos, esto se realiza a través de su Junta Directiva.

## **3. Tipos de Riesgos Asumidos**

Inversiones Financieras Promerica, S.A., aborda de acuerdo a su estructura, modelo de negocios y recursos, los riesgos siguientes: Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo Operacional, Riesgo Reputacional, Riesgo de Mercado y los Riesgos inherentes a las personas a los clientes, pero éste último riesgo se gestiona de manera prudente con políticas adecuadas de selección de riesgos.

## **4. Presentación de Informes**

Inversiones Financieras Promerica, S.A., en cumplimiento a la normativa “Instructivo de Información Bursátil” presentará conforme indica la normativa cada año a la Bolsa de Valores de El Salvador S.A de C.V:

- Estados Financieros mensuales, trimestrales, semestrales y anuales.
- Informe semestral de la Clasificadora de Riesgo.
- Hechos Relevantes.

## ***Razones Literales***

“La inscripción de la emisión en la Bolsa, no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor”.

“Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor”.

“Es responsabilidad del inversionista leer la información que contiene este prospecto”.

## **ANEXOS**

**Inversiones Financieras Promérica,  
S.A. y Subsidiaria**

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Informe de los auditores Independiente

Estados financieros consolidados por el año  
terminado al 31 de diciembre de 2019 y cifras  
correspondientes de 2018 e informe de los  
Auditores Independientes de fecha 17 de febrero  
de 2020

Deloitte El Salvador, S.A. de C.V.

# **Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria** **(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)**

## **TABLA DE CONTENIDO**

---

	<b>Páginas</b>
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-5
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2018:	
Balance General Consolidado	6
Estado de Resultados Consolidado	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado	8
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10-39

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y a los Accionistas de  
Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria (el Conglomerado Financiero), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2019, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados, numeradas de la 1 a la 37, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas contables para sociedades controladoras de finalidad exclusiva vigentes en El Salvador.

### Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de este informe. Somos independientes de Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de El Salvador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Cuestiones claves de auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuestión clave de auditoría	Respuestas de auditoría para abordar la cuestión clave
<p><b>Determinación de la reserva de saneamiento de la cartera de préstamos de Banca Empresas.</b> Ver notas 2, 6 y 7 a los estados financieros.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de la reserva de saneamiento de la cartera de préstamos de Banca Empresas ascendió a USD\$8,263.7 miles relacionada con préstamos brutos otorgados a empresas que ascienden a USD\$351,620.2 miles.</p> <p>La determinación de esta reserva fue de especial atención en nuestra auditoría debido al grado de juicio que se requiere para determinar las categorías de riesgo crediticio de la cartera de préstamos de Banca Empresas, lo cual incluye el análisis individual, evaluación de la capacidad financiera de cada deudor, comportamiento de pago y la consideración de las garantías existentes. La Gerencia de Banca Empresarial y Regional establece las reservas de saneamiento de préstamos e intereses por cobrar de conformidad con la Norma de Contabilidad para Bancos NCB -22, la cual tiene por objeto regular la evaluación y clasificación de los activos de riesgo crediticio según la calidad de los deudores y exigir la constitución de reservas mínimas de saneamiento de acuerdo con las pérdidas esperadas de los respectivos activos. Para todos aquellos deudores de la Banca Empresas con un riesgo de crédito consolidado arriba de USD\$350.0 miles, la evaluación y clasificación de los créditos en las categorías definidas en el artículo 18 se efectúa de conformidad con los criterios definidos en dicha Norma. Para ello, la Subsidiaria efectúa una evaluación técnica sobre la calidad de cada deudor, basado principalmente en su comportamiento, capacidad de pago y antecedentes del deudor determinando el porcentaje del crédito que se presume podría perderse o no recuperarse. Dicha evaluación lleva implícito cierto grado de juicio por parte de la administración de la Subsidiaria en la aplicación de los criterios para la evaluación y clasificación de deudores de créditos para empresa establecidos en la norma.</p>	<p>De acuerdo con nuestro plan de auditoría para el ejercicio 2019 hemos realizado las siguientes pruebas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Realizamos pruebas sobre el diseño, implementación y eficacia operativa de los controles clave orientados al proceso de revisión y asignación de categoría de riesgo de crédito de los deudores de la Banca Empresas.</li> <li>• Efectuamos pruebas detalladas sobre una muestra selectiva de deudores de Banca Empresas y reprocesamos la información financiera proporcionada por la Subsidiaria y la evaluación efectuada por la Administración para clientes con categorías de riesgo crediticio con indicativos de deterioro y para clientes cuya categoría de riesgo crediticio no refleja deterioro, es decir créditos clasificados como normales de las categorías A1 y A2, esto con el objetivo de comprobar la adecuada asignación de la categoría de riesgo para los deudores seleccionados.</li> <li>• Efectuamos una prueba detallada sobre una muestra de garantías hipotecarias, con el objetivo de asegurarnos de la apropiada deducción y monto correcto, tal como lo establece NCB-22 para propósitos de determinar la reserva de saneamiento para aquellos clientes con categoría de riesgo crediticio B hasta E.</li> <li>• Habiendo verificado los hechos y circunstancias significativos que constituyen los elementos base para las reservas de saneamiento de la cartera de préstamos de Banca Empresas, efectuamos un recalcu independentemente de acuerdo con los criterios establecidos por NCB-22 para dichas reservas, el cual comparamos con los montos registrados por la administración.</li> </ul>

## **Asunto de énfasis**

Llamamos la atención a la Nota 2 en cuanto a que los estados financieros consolidados y las notas respectivas de Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria son elaborados de conformidad con las normas contables para sociedades controladoras de finalidad exclusiva emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, las cuales establecen el contenido mínimo y los procedimientos para la elaboración de los estados financieros consolidados (NCB-019), así como el contenido para la publicación de los estados financieros consolidados y las notas respectivas (NCB-020). Nuestra opinión no es calificada en relación a este asunto.

## **Otra información**

La Administración del Conglomerado financiero es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria de labores, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro correspondiente informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros consolidados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener una incorrección material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe una incongruencia material en esta otra información, estamos obligados a informar de este hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

## **Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados**

La Administración del Conglomerado Financiero es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las normas contables para sociedades controladoras de finalidad exclusiva vigentes en El Salvador, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Conglomerado Financiero de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar el Conglomerado o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno del Conglomerado Financiero son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada del Conglomerado Financiero.

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte errores materiales cuanto existan. Los errores pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Conglomerado Financiero.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado del uso por la Administración de la base contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que pueden originar una duda significativa sobre la capacidad del Conglomerado Financiero para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a señalar en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si tales revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Conglomerado Financiero cese de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros, representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección,

supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

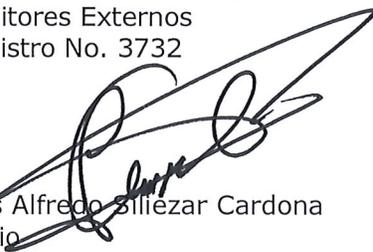
Nos comunicamos con aquellos encargados de gobierno del Conglomerado Financiero con respecto a, entre otros asuntos, el enfoque planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno del Conglomerado Financiero una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los encargados del gobierno del Conglomerado Financiero, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, la cuestión clave de la auditoría. Describimos esa cuestión en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión, o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

**Deloitte El Salvador, S.A. de C.V.**

Audidores Externos  
Registro No. 3732



Luis Alfredo Siliezar Cardona  
Socio  
Registro No. 1251

Antiguo Cuscatlán, El Salvador  
17 de febrero de 2020



**Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria**  
**(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
**(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN:</b>			
Caja y bancos	3	303,295.6	249,469.9
Operaciones bursátiles	4	33,750.8	19,692.2
Inversiones financieras	5	57,550.0	46,105.2
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento	6, 7 y 8	<u>830,820.4</u>	<u>845,525.9</u>
		<u>1,225,416.8</u>	<u>1,160,793.2</u>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>			
Bienes recibidos en pago, neto de reservas de saneamiento de \$4,451.4 (\$3,624.1 en 2018)	9	7,525.3	3,808.3
Diversos		<u>28,256.3</u>	<u>29,230.2</u>
		<u>35,781.6</u>	<u>33,038.5</u>
<b>ACTIVO FIJO:</b>			
Bienes muebles e inmuebles, neto de depreciación acumulada	10	<u>16,520.6</u>	<u>17,668.7</u>
Total activo		<u>1,277,719.0</u>	<u>1,211,500.4</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO:</b>			
<b>PASIVOS DE INTERMEDIACIÓN</b>			
Depósitos de clientes	11	942,492.5	875,797.8
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	8 y 13	15,110.0	14,773.8
Préstamos de otros bancos	8 y 14	90,948.1	76,847.6
Préstamos de otros organismos internacionales	14	50,857.3	65,940.1
Otros préstamos – titularización	15	14,009.7	17,103.3
Diversos		<u>4,537.6</u>	<u>5,178.6</u>
		<u>1,117,955.2</u>	<u>1,055,641.2</u>
<b>OTROS PASIVOS:</b>			
Cuentas por pagar		14,261.5	12,414.5
Provisiones		1,857.0	864.3
Diversos		<u>5,640.6</u>	<u>6,251.6</u>
		<u>21,759.1</u>	<u>19,530.4</u>
<b>DEUDA SUBORDINADA:</b>			
Deuda subordinada	16	<u>30,302.1</u>	<u>20,257.9</u>
Total pasivo		<u>1,170,016.4</u>	<u>1,095,429.5</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social pagado		67,339.0	62,321.7
Reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		<u>40,363.6</u>	<u>53,749.2</u>
Total patrimonio		<u>107,702.6</u>	<u>116,070.9</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1,277,719.0</u>	<u>1,211,500.4</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

**Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria**  
**(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
**(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<b>Ingresos de operación:</b>			
Intereses de préstamos		92,716.3	89,956.1
Comisiones y otros ingresos de préstamos		18,884.4	17,356.1
Intereses de inversiones		5,301.9	2,694.0
Utilidad en venta de títulos valores		941.2	166.1
Reportos y operaciones bursátiles		468.9	492.3
Intereses sobre depósitos		4,981.1	3,809.9
Operaciones en moneda extranjera		1,931.3	1,968.6
Otros servicios y contingencias		<u>7,601.1</u>	<u>7,010.0</u>
		<u>132,826.2</u>	<u>123,453.1</u>
<b>Menos - costos de operación:</b>			
Intereses y otros costos de depósitos		27,664.0	26,133.1
Intereses sobre préstamos		14,418.4	11,528.1
Pérdida por venta de títulos valores		-	4.2
Otros servicios y contingencias		<u>12,768.7</u>	<u>12,012.9</u>
		<u>54,851.1</u>	<u>49,678.3</u>
Reservas de saneamiento	7	<u>38,356.6</u>	<u>25,206.8</u>
		<u>93,207.7</u>	<u>74,885.1</u>
Utilidad antes de gastos		<u>39,618.5</u>	<u>48,568.0</u>
<b>Gastos de operación:</b>			
De funcionarios y empleados	28	17,615.2	16,451.5
Generales		19,394.0	21,296.9
Depreciaciones y amortizaciones		<u>5,222.7</u>	<u>4,711.3</u>
		<u>42,231.9</u>	<u>42,459.7</u>
Pérdida/Utilidad de operación		(2,613.4)	6,108.3
Otros ingresos (gastos), neto		<u>6,588.3</u>	<u>4,230.4</u>
Utilidad antes de impuesto		3,974.9	10,338.7
Impuesto sobre la renta	25	(1,846.5)	(3,173.3)
Contribución especial plan de seguridad ciudadana	26	<u>(225.5)</u>	<u>(252.0)</u>
Utilidad neta		<u><u>1,902.9</u></u>	<u><u>6,913.4</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

**Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria**  
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el número y valor por acción)

	Saldos al 31 de diciembre de 2017 US\$	Aumentos US\$	Disminuciones US\$	Saldos al 31 de diciembre de 2018 US\$	Aumentos US\$	Disminuciones US\$	Saldos al 31 de diciembre de 2019 US\$
<b>PATRIMONIO</b>							
Capital social pagado (a)	62,321.7	-	-	62,321.7	5,017.3	-	67,339.0
Reserva legal (Nota 24)	9,053.2	691.3	-	9,744.5	190.3	-	9,934.8
Superávit de valuación (Nota 27)	369.8	-	-	369.8	-	-	369.8
Utilidades distribuibles	37,192.6	6,913.4	(691.3)	43,414.7	1,902.9	(15,484.9)	29,832.7
<b>Total</b>	<u>108,937.3</u>	<u>7,604.7</u>	<u>(691.3)</u>	<u>115,850.7</u>	<u>7,110.5</u>	<u>(15,484.9)</u>	<u>107,476.3</u>
<b>PATRIMONIO RESTRINGIDO</b>							
Recuperación activos castigados (Nota 21)	188.1	51.1	(19.0)	220.2	9.1	(3.0)	226.3
<b>Total patrimonio</b>	<u>109,125.4</u>	<u>7,655.8</u>	<u>(710.3)</u>	<u>116,070.9</u>	<u>7,119.6</u>	<u>(15,487.9)</u>	<u>107,702.6</u>
Valor contable de las acciones (En dólares de los Estados Unidos de América) Valor contable de la acción	<u>1.75</u>			<u>1.86</u>			<u>1.60</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 el capital social de la sociedad controladora está representado por 67,339,014 (62,321,788 en 2018) acciones comunes y nominativas de \$1.00 dólares de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

**Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria**  
**(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
**(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Utilidad neta		1,902.9	6,913.4
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación -			
Reservas para saneamiento de activos de riesgo		38,106.6	25,185.9
Disminución de utilidades de ejercicios anteriores		(14,718.4)	-
Reservas de activos extraordinarios		(1,733.2)	657.7
Ganancia en venta de activos extraordinarios		(281.5)	(498.6)
Depreciaciones y amortizaciones	28	5,222.7	4,711.3
Intereses y comisiones por recibir		1,204.3	(119.1)
Intereses y comisiones por pagar		(140.9)	768.0
Cartera de préstamos		(28,666.8)	(93,542.9)
Otros activos		(2,432.5)	(2,469.1)
Depósitos del público		66,707.2	53,849.9
Otros pasivos		<u>1,588.1</u>	<u>22,076.2</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación.		<u>66,758.5</u>	<u>17,532.7</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Inversiones en títulos valores		(24,189.5)	1,700.9
Adquisiciones de activo fijo	10	(1,244.7)	(2,354.0)
Venta de activos extraordinarios		<u>1,051.3</u>	<u>1421.7</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(24,382.9)</u>	<u>768.6</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Préstamo del Banco de Desarrollo de El Salvador		213.3	(3,788.4)
Préstamos pagados de otros bancos	16	(63,282.8)	(61,226.2)
Préstamos recibidos de otros bancos	14	72,586.2	67,160.2
Otros préstamos pagados-Titularización		(3,083.9)	(2,861.6)
Aumento capital social		<u>5,017.3</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		<u>11,450.1</u>	<u>(716.0)</u>
<b>AUMENTO DE EFECTIVO</b>		53,825.7	17,585.3
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>		<u>249,469.9</u>	<u>231,884.6</u>
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>		<u><u>303,295.6</u></u>	<u><u>249,469.9</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

## **Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria (Sociedad controladora de finalidad exclusiva)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)**

---

#### **1. OPERACIONES**

Inversiones Financieras Promérica, S.A. Es una sociedad controladora de finalidad exclusiva; está incorporada bajo las leyes de la República de El Salvador desde junio de 1998, y su finalidad exclusiva es la inversión en el capital accionario de sociedades salvadoreñas dedicadas a los negocios bancarios. Los estados financieros se expresan en miles de dólares de los Estados Unidos de América.

#### **2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se presenta un resumen de las principales políticas contables:

##### ***a. Normas técnicas y principios de contabilidad***

Los presentes Estados Financieros consolidados han sido preparados por Inversiones Financieras Promérica, S.A., la Sociedad Controladora con base a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las normas internacionales de información financiera NIIF (Nota 33). Las Sociedades Controladoras utilizarán las NIIF en su opción más conservadora cuando la Superintendencia no se haya manifestado por algunas de las opciones permitidas; en el caso que la transacción u operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de las referidas normas.

Los requerimientos de presentación de los estados financieros consolidados y notas, así como el contenido divulgativo de los mismos, está establecido por la NCB 019 Normas para la Elaboración de Estados Financieros consolidados de las Sociedades Controladoras de finalidad exclusiva. Inversiones Financieras Promérica, S.A. publica sus estados financieros consolidados con base a la NCB 020 Normas para la Publicación de Estados Financieros consolidados de las Sociedades Controladoras de finalidad exclusiva.

##### ***b. Principios de consolidación***

Inversiones Financieras Promérica, S.A. consolida sus estados financieros con Banco Promérica, S.A. (la Subsidiaria) en el cual es titular de más del cincuenta por ciento de las acciones comunes, S.A. Estas sociedades son a las que se refieren los artículos 23, 24, 118 y 145 de la Ley de Bancos, denominándolas subsidiarias. Todas las cuentas y transacciones importantes entre el Conglomerado han sido eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

La subsidiaria del Conglomerado se presenta a continuación:

<u>Descripción de la sociedad</u>	<u>Giro del negocio</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Inversión inicial Fecha</u>	<u>Monto US\$</u>	<u>Inversión según libros US\$</u>	<u>Resultado del Ejercicio US\$</u>
<b>2019</b> Banco Promérica, S.A.	Banco	99.99%	Julio 1, 1998	<u>7,958.5</u>	<u>110,998.3</u>	<u>2,016.0</u>
<b>2018</b> Banco Promérica, S.A.	Banco	99.99%	Julio 1, 1998	<u>7,958.5</u>	<u>117,180.5</u>	<u>7,007.2</u>

### ***c. Inversiones financieras***

La cartera de inversiones se valúa al valor de mercado cuando se trata de instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño, su valor de mercado se establece por el promedio simple de las transacciones ocurridas en las últimas cuatro semanas; para los títulos valores emitidos por entidades radicadas y no radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño se establece una reserva con base a la categoría de riesgo asignada por una clasificadora de riesgos; y para los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin clasificación de riesgo se valúan a su valor presente.

Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su valor de adquisición.

### ***d. Provisiones de intereses y suspensión de la provisión***

Los intereses por cobrar se contabilizan en cuentas patrimoniales sobre la base de lo devengado. La provisión de intereses sobre préstamos se suspende cuando estos tienen mora superior a noventa días.

### ***e. Reconocimiento de ingresos***

Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son cobrados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de orden.

Las comisiones derivadas de operaciones de préstamos o contingentes con plazo hasta 30 días se reconocen como ingresos en la fecha que se cobren o provisionen. Las provisiones o cobros en efectivo por comisiones por otorgamiento, administración u otros conceptos relacionadas con operaciones de préstamos o contingentes mayores a 30 días se registran en ingresos diferidos, neto de los costos directos por otorgamiento de los mismos. El reconocimiento de ingresos diferidos se hace periódicamente según la forma de pago establecido originalmente utilizando el método del interés efectivo, usando la tasa interna de retorno.

Las amortizaciones de comisiones por operaciones contingentes y servicios se hacen mensualmente a prorrata durante el plazo estipulado por el otorgamiento de avales, fianzas, garantías y otros servicios, neto de los costos directos por otorgamiento de los mismos. Se suspende el reconocimiento de ingresos diferidos cuando los préstamos o las operaciones contingentes se reclasifiquen a cartera vencida y se reconocen hasta que se recuperen dichos saldos.

Los intereses que pasan a formar parte del activo como consecuencia de otorgar un refinanciamiento, se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos hasta que se perciben de acuerdo al plazo.

**f. Préstamos e intereses vencidos**

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital, de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa días o cuando la entidad ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no existe la morosidad antes indicada. El criterio para el traslado de los préstamos e intereses vigentes a vencidos está de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

**g. Reservas de saneamiento de activos de riesgo**

Las reservas de saneamiento de préstamos, intereses por cobrar y otros activos de riesgo se han establecido de conformidad con la NCB-022 que establece las "Normas para clasificar los activos de riesgo crediticio y constituir las reservas de saneamiento" la cual fue emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero, en los cuales se permite evaluar los riesgos de cada deudor de la institución, con base a los criterios siguientes: capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

Los porcentajes de reserva a aplicar según la categoría de riesgo de cada deudor son los siguientes:

<b>Clasificación/Categoría</b>	<b>Porcentaje de reserva</b>
Normales:	
Categoría A1	0%
Categoría A2	1%
Subnormales:	
Categoría B	5%
Deficientes:	
Categoría C1	15%
Categoría C2	25%
De difícil recuperación:	
Categoría D1	50%
Categoría D2	75%
Irrecuperables:	
Categoría E	100%

Los incrementos de estas provisiones o reservas pueden ocurrir por aumentos del riesgo de cada uno de los deudores en particular; las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo, por retiros del activo de los saldos a cargo de deudores hasta por el valor provisionado; cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica a gastos.

Las reservas genéricas se constituyen cuando existen deficiencias de información que, a juicio de la Superintendencia, afectan los estados financieros.

Las reservas de saneamiento por exceso de créditos relacionados se constituyen en cumplimiento de requerimiento de la Superintendencia con base al artículo 206 de la Ley de Bancos, el cual regula los créditos relacionados por presunción. El monto de estas provisiones corresponde al exceso de créditos relacionados determinados por la Superintendencia, el cual se disminuirá con crédito a los resultados conforme se elimine el exceso correspondiente.

Las reservas por riesgo de calificación de deudores se constituyen cuando como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia se determina que es necesario reclasificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada. El monto de estas reservas se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia y se disminuye con autorización de esa Institución cuando a su juicio la Subsidiaria haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

Adicionalmente se permite establecer reservas voluntarias de carácter general, basado principalmente en el criterio conservador de la Administración, a fin de minimizar cualquier impacto futuro de un posible incremento en el riesgo crediticio.

#### ***h. Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar***

El Conglomerado financiero y su subsidiaria reconocen como pérdidas de la cartera de préstamos, aplicando el saldo a la reserva de saneamiento constituida, bajo los siguientes criterios: a) los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial; b) los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial; c) los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial; d) los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible ejecutar embargo; e) los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor; f) cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y g) cuando a juicio de la subsidiaria no exista posibilidad de recuperación.

#### ***i. Activo fijo***

Los bienes inmuebles y muebles se registran a su costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta utilizando las siguientes tasas de depreciación: Equipo de cómputo 50.0%, mobiliario y equipo 50.0%, vehículos 20.0%, edificaciones entre 2.5% y 5% y mejoras a propiedades arrendadas 20.0%, lo cual no excede los plazos de los respectivos contratos de arrendamientos. Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas de activos, así como los gastos por mantenimiento y reparaciones, que no extiendan significativamente la vida útil del bien, se incluyen en los resultados del año en que se incurren.

#### ***j. Activos extraordinarios***

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor. El costo se establece por el valor fijado en la escritura de dación, en caso de dación en pago; o al valor fijado en el acta de adjudicación, en caso de adjudicación judicial; más las mejoras que aumentan el valor intrínseco del bien. Para

estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios, el valúo pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia.

Los activos extraordinarios adquiridos deben ser liquidados dentro de un plazo de cinco años a partir de la fecha de su adquisición, debiendo provisionarlos como pérdida durante los primeros cuatro años, mediante provisiones mensuales uniformes.

La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se cobre el capital financiado.

***k. Cargos por riesgos generales de la banca***

En el caso de que la entidad haya efectuado cargos por los riesgos genéricos de la banca, los cuales incluyen pérdidas futuras u otros riesgos no previsibles, deben describirse los criterios utilizados para tal cálculo.

***l. Intereses por pagar***

Los intereses sobre los depósitos, títulos emitidos, préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de lo devengado.

***m. Indemnizaciones***

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la subsidiaria según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegarles a ser pagadas en caso de despido por causa no justificada. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la contingencia máxima por este concepto se estima en \$5,779.6 y \$5,456.7 respectivamente, y la política de la Subsidiaria es registrar gastos por indemnizaciones en el período que la Subsidiaria despide a un empleado sin causa justificada. Durante el año 2019, la subsidiaria pagó por este concepto \$254.8 (\$152.6 en 2018).

***n. Prestación por renuncia voluntaria***

De conformidad con la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria se estableció un beneficio de carácter económico por retiro voluntario a favor de los empleados que renuncien y que hayan cumplido como mínimo dos años continuos de servicio. El beneficio consiste en el pago de una prestación económica equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio, la cual, no debe exceder a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. La política de la subsidiaria es registrar una obligación determinada sobre la base de cálculos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, monto que se encuentra reconocido en Otros pasivos – provisiones del balance general.

***o. Comisiones cobradas y pagadas***

Las comisiones cobradas a establecimientos afiliados se basan en un porcentaje de las ventas efectuadas por los establecimientos y se reconocen como ingresos cuando los establecimientos afiliados presentan sus facturas al cobro. Las comisiones pagadas a otras entidades emisoras de tarjeta de crédito se reconocen en los resultados al momento de la liquidación de las transacciones.

***p. Cargos por membresía***

Estos cargos se reconocen como ingresos a medida que se emiten y renuevan las tarjetas de crédito.

***q. Cargos por garantía y protección contra fraude***

Los cargos por garantía de deuda y protección contra fraude se reconocen como ingresos cuando se cargan a los tarjetahabientes. Los siniestros y reclamos por cargos fraudulentos y tarjetas robadas, denunciadas oportunamente, se cargan directamente a gastos.

***r. Programa de lealtad***

La subsidiaria reconoce en los resultados del año el monto equivalente a la cantidad de puntos redimidos por los tarjetahabientes.

***s. Transacciones en moneda extranjera***

Las transacciones en moneda extranjera que se realicen en divisas, que no sean el colón salvadoreño o el dólar de los Estados Unidos de América, se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre mensual; las ganancias o pérdidas de cambio derivadas de este ajuste se reconocen en los resultados del ejercicio corriente.

***t. Unidad monetaria***

La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre 2000, establece que a partir del 1 de enero de 2001 el dólar de los Estados Unidos de América será moneda de curso legal y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero se expresarán en dólares. Los libros de la sociedad se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

***u. Reserva riesgo país***

La subsidiaria constituye provisiones por riesgo país por las actividades de colocación de recursos en el exterior. Este riesgo es imputable al país de domicilio del deudor u obligado al pago y desde el cual se debe obtener el retorno de los recursos invertidos, salvo que el Conglomerado actúe en calidad de deudor solidario y/o cuando el garante esté domiciliado en un país con calificación en grado de inversión.

Las instituciones que coloquen o comprometan sus recursos en otros países utilizan para determinar el grado de riesgo país, las calificaciones de riesgo soberano de los países, emitidas por las sociedades calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente, para las obligaciones de largo plazo.

Los incrementos de las provisiones causarán un débito en la cuenta de resultados por aplicar - utilidades de ejercicios anteriores y un crédito en la cuenta de patrimonio restringido - utilidades de ejercicios anteriores. Las disminuciones en las provisiones causarán una reversión de la aplicación contable de constitución.

***v. Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros***

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Sociedad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, así

como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de los ingresos durante el período que se informa. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la Administración, a la fecha de los estados financieros los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y supuestos claves en los estados financieros corresponden principalmente a aquellos relacionados con las Reservas de saneamiento de activos de riesgo (2.f).

### 3. CAJA Y BANCOS

Este rubro se encuentra integrado por el efectivo disponible en moneda de curso legal como en moneda extranjera y asciende a \$303,295.6 (\$249,469.9 en 2018). De los cuales \$303,049.0 (\$249,354.8 en 2018) corresponden a depósitos en moneda de curso legal y \$246.6 (\$115.1 en 2018) corresponden a depósitos en moneda extranjera, los depósitos en el Banco Central de Reserva y otros bancos por un monto de \$262,323.7 (\$197,253.5 en 2018) devenga intereses. Un resumen de este rubro se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Caja	28,748.4	34,935.1
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador	146,601.5	90,891.2
Depósitos en Banco Central de Reserva- Tercer Tramo	100,477.2	91,875.7
Depósitos en bancos nacionales	5,949.7	487.6
Depósitos en bancos extranjeros	9,295.3	13,999.0
Documentos a cargo de otros bancos	<u>12,223.5</u>	<u>17,281.3</u>
Totales	<u>303,295.6</u>	<u>249,469.9</u>

Al 31 de diciembre de 2019 no se tienen depósitos restringidos, asimismo, el valor de la reserva de liquidez requerida por los depósitos de clientes asciende a \$200,954.3 (\$183,751.3 en 2018), la cual se encuentra respaldada en la cuenta de depósitos a la vista en el Banco Central de Reserva.

### 4. REPORTOS Y OPERACIONES BURSÁTILES

Este rubro representa los títulos valores transados en una bolsa de valores por la Subsidiaria. Al 31 de diciembre de 2019 se tienen operaciones bursátiles por \$ 33,750.8 (\$19,692.2 en 2018).

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Operaciones Bursátiles Euros	5,655.7	13,732.0
Operaciones Bursátiles Letras del Tesoro de El Salvador	20,450.6	2,647.3
Operaciones Bursátiles Empresas Privada	7,219.0	3,232.9
Operaciones Bursátiles con bancos	<u>425.5</u>	<u>80.0</u>
Total	<u>33,750.8</u>	<u>19,692.2</u>

### 5. INVERSIONES FINANCIERAS

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, tales como Letras del Tesoro de El Salvador y Certificados de Liquidez, emitidos por el Gobierno de El Salvador; los cuales son adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias, los cuales se detallan en la siguiente página:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Títulos valores disponibles para la venta:		
Emitidos por el Estado	55,812.7	45,681.8
Emitidos por empresas privadas	-	-
	<u>55,812.7</u>	<u>45,681.8</u>
Intereses provisionados	1,737.3	423.4
Total	<u>57,550.0</u>	<u>46,105.2</u>

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el valor del activo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se tenían registradas provisiones relativas a las inversiones, por ello la tasa de cobertura es cero.

En abril de 2014, se adquirió inversiones derivadas de la titularización por \$5,500.0, con Hencorp Valores, S.A., con vencimiento a 14 de abril de 2022. El saldo al 31 de diciembre de 2019 ascendió a \$0.0 (\$125.0 en 2018).

La tasa de rendimiento promedio de las inversiones financieras es de 7.55% (7.42% en 2018). La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado.

## 6. CARTERA DE PRÉSTAMOS

La cartera de préstamos de la entidad se encuentra diversificada en los sectores de la economía que se detallan a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<b>Préstamos vigentes:</b>		
Préstamos a empresas privadas	314,628.1	352,153.3
Préstamos para la adquisición de vivienda	128,549.3	119,431.1
Préstamos para el consumo	335,424.7	316,952.2
	<u>778,602.1</u>	<u>788,536.6</u>
<b>Préstamos refinanciados o reprogramados:</b>		
Préstamos a empresas privadas	12,507.2	6,605.4
Préstamos para la adquisición de vivienda	1,908.1	2,408.6
Préstamos para el consumo	8,695.8	7,934.0
	<u>23,111.11</u>	<u>16,948.0</u>

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<b>Préstamos reestructurados:</b>		
Préstamos a empresas privadas	15,180.6	19,845.1
Préstamos para la adquisición de vivienda	4,162.0	6,304.6
Préstamos para consumo	<u>2,774.4</u>	<u>4,691.6</u>
	<u>22,117.0</u>	<u>30,841.3</u>
<b>Prestamos vencidos:</b>		
Préstamos a empresas privadas	9,304.3	2,571.8
Préstamos para la adquisición de vivienda	3,680.4	1,482.8
Préstamos para consumo	11,260.9	11,777.3
Recuperaciones de préstamos vía judicial	<u>(42.5)</u>	<u>(42.5)</u>
	<u>24,203.1</u>	<u>15,789.4</u>
	848,033.3	852,115.3
Intereses sobre préstamos	6,998.5	9,516.6
Menos - Reserva de saneamiento	<u>(24,211.4)</u>	<u>(16,106.0)</u>
	<u>830,820.4</u>	<u>845,525.9</u>

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 13.04% (13.03% en 2018).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos (incluidos los intereses y comisiones) entre el saldo promedio mensual de la cartera bruta de préstamos por el período reportado.

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 100% de la cartera de préstamos.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el período reportado ascienden a \$2,126.6 (\$2,000.8 en 2018).

## 7. RESERVAS DE SANEAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la entidad mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$24,211.4 y \$16,106.0, respectivamente.

El movimiento registrado durante el período en las cuentas de reservas de saneamiento se resume a continuación:

### **a. Reservas por deudores de créditos a empresas privadas:**

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Saldo inicial	3,106.3	2,636.2
Más - Constitución de reservas	6,497.0	1,424.0
Menos - Traslado por daciones en pago	(716.6)	(125.2)
Más - Liberación de reserva	-	(20.9)
Menos - Saneamiento	<u>(623.0)</u>	<u>(807.8)</u>
Saldo final	<u>8,263.7</u>	<u>3,106.3</u>

Tasa de cobertura 2.35% (0.81% en 2018).

**b. Reservas por deudores de créditos para la vivienda:**

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Saldo inicial	1,064.2	722.8
Más - Constitución de reservas	1,080.0	409.2
Menos - Traslado por dación en pago	(124.2)	(67.8)
Menos - Saneamientos	(64.0)	-
	<u>1,956.0</u>	<u>1,064.2</u>

Tasa de cobertura 1.41% (0.82% en 2018).

**c. Reservas por deudores de créditos para consumo:**

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Saldo inicial	11,685.5	10,000.9
Más - Constitución de reservas	28,122.2	23,123.6
Menos - Traslados por daciones en pago	(65.0)	(24.0)
Menos - Saneamientos	(28,408.4)	(21,415.0)
	<u>11,334.3</u>	<u>11,685.5</u>

Tasa de cobertura 3.16% (3.42% en 2018).

**d. Otras reservas voluntarias:**

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Saldo inicial	250.0	-
Más: Constitución de reserva voluntaria	2,657.4	250.0
Menos: Liberación de reservas.	(250.0)	-
	<u>2,657.4</u>	<u>250.0</u>

La tasa de cobertura es el coeficiente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

**8. CARTERA PIGNORADA**

La Subsidiaria ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como a continuación se describe:

- a. Préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador al 31 de diciembre de 2019 por \$108,590.7 (\$80,889.8 en 2018), los cuales están garantizados con créditos categoría "A" y "B" (créditos normales y subnormales), por un monto de \$116,739.0 (\$82,048.1 en 2018); a la fecha el saldo del préstamo más intereses es de \$15,110.0 (\$14,773.8 en 2018) y la garantía de \$14,534.5 (\$16,696.7 en 2018).
- b. Préstamos recibidos del Banco Centroamericano de Integración Económica al 31 de diciembre de 2019 se mantiene por \$11,229.9 (\$4,786.8 en 2018), el cual está garantizado con créditos categoría "A" por un monto de \$11,336.8 (\$6,595.2 en 2018), a la fecha el saldo del préstamo más intereses es de \$11,252.0 (\$4,799.5 en 2018) y la garantía de \$11,365.0 (\$4,898.8 en 2018).

Los créditos referidos constan en registros que permiten su identificación plena, a efecto de responder ante los acreedores por las responsabilidades legales derivadas de los contratos respectivos.

## 9. BIENES RECIBIDOS EN PAGO (ACTIVOS EXTRAORDINARIOS)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Subsidiaria mantiene saldos por activos extraordinarios netos de reservas por un monto de \$7,525.3 y \$3,808.3 respectivamente.

El movimiento de activos extraordinarios, registrado durante los períodos reportados, se resume a continuación:

	<b>Valor de los activos US\$</b>	<b>Valor de las Reservas US\$</b>	<b>Valor neto de reserva US\$</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	8,899.0	4,498.7	4,400.3
Más - Constitución de reservas	-	1,394.2	(1,394.2)
Más - Traslado por daciones en pago	3,286.9	217.0	3,069.9
Menos - Retiros por venta	<u>(4,753.5)</u>	<u>(2,485.8)</u>	<u>(2,267.7)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	7,432.4	3,624.1	3,808.3
Más - Constitución de reservas	-	1,435.5	(1,435.5)
Más - Traslado por daciones en pago	7,832.1	905.8	6,926.3
Menos - Retiros por liquidación	(208.3)	(208.3)	-
Menos - Retiros por venta	<u>(3,079.5)</u>	<u>(1,305.7)</u>	<u>(1,773.8)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>11,976.7</u>	<u>4,451.4</u>	<u>7,525.3</u>

Los activos de la Subsidiaria que tienen más de dos años de haber sido adquiridos ascienden a \$3,440.5 (\$3,396.1 en 2018), del cual un monto de \$716.7 ha sido reconocido como pérdida en el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2019 y \$824.9, en el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2018. Por estos bienes no se ha obtenido prórroga alguna según lo establecido en el Art. 72 de la Ley de Bancos.

Los activos de la Subsidiaria que tienen más de cinco años de haber sido adquiridos ascienden a \$803.6 (\$747.2 en 2018) por los cuales no se han reconocido pérdidas al 31 de diciembre de 2019.

En los períodos reportados se dieron de baja a activos extraordinarios por los conceptos siguientes:

Por ventas:

	<b>Precio de venta US\$</b>	<b>Costo de adquisición US\$</b>	<b>Provisión constituida US\$</b>	<b>Utilidad US\$</b>
2019	<u>2,753.4</u>	<u>3,079.5</u>	<u>(1,305.7)</u>	<u>979.6</u>
2018	<u>3,697.9</u>	<u>4,753.5</u>	<u>(2,485.8)</u>	<u>1,430.2</u>

Al 31 de diciembre de 2019 se efectuaron liquidaciones de activos según el detalle siguiente:

<u>Costo de adquisición</u>	<u>Provisión Constituida</u>
208.3	(208.3)

#### 10. ACTIVO FIJO (BIENES MUEBLES E INMUEBLES)

Los bienes muebles e inmuebles de la sociedad se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b>Costo:</b>		
Edificaciones	11,472.2	11,472.2
Mobiliario y equipo	19,359.2	18,383.8
Mejoras a propiedades arrendadas	3,609.8	3,482.8
	<u>34,441.2</u>	<u>33,338.8</u>
<b>Menos:</b>		
Depreciación acumulada	<u>(19,771.3)</u>	<u>(17,520.8)</u>
	<u>14,669.9</u>	<u>15,818.0</u>
<b>Más:</b>		
Terrenos	<u>1,850.7</u>	<u>1,850.7</u>
	<u>1,850.7</u>	<u>1,850.7</u>
Total	<u>16,520.6</u>	<u>17,668.7</u>

El movimiento del activo fijo en los ejercicios reportados se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Saldo inicial	17,668.7	17,227.3
Más - Adquisiciones	1,244.7	1,755.6
Menos - Corrección de error en depreciaciones 2018	(576.5)	-
Menos - Depreciaciones y amortizaciones	<u>(1,816.3)</u>	<u>(1,314.2)</u>
Saldo final	<u>16,520.6</u>	<u>17,668.7</u>

En el periodo 2018, la Administración de la Subsidiaria cambió el estimado de las vidas útiles de las edificaciones y mejoras a propiedades arrendadas, y por error el cambio en el estimado de algunos activos fue aplicado de forma retroactiva, generando una disminución del gasto por depreciación de \$576.5 en los resultados de ese año. La corrección fue efectuada en el año 2019, disminuyendo el valor en libros de los activos y las utilidades distribuibles por el mismo valor.

## 11. DEPÓSITOS DE CLIENTES

La cartera de depósitos de la Subsidiaria que se consolida con la Sociedad Controladora se encuentra distribuida así:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Depósitos del público	792,418.6	740,035.4
Depósitos de Otros Bancos	23,234.8	19,948.6
Depósitos de entidades estatales	107,099.0	106,298.5
Depósitos restringidos e inactivos	18,727.5	8,490.2
Intereses	<u>1,012.6</u>	<u>1,025.1</u>
Total	<u>942,492.5</u>	<u>875,797.8</u>

La cartera de depósitos de la Subsidiaria constituidos en moneda extranjera, equivalente en dólares de los Estados Unidos de América, por los períodos reportados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a \$12.7 y \$115.7, respectivamente, y corresponden a depósitos del público.

Las diferentes clases de depósitos de la subsidiaria son los siguientes:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Depósitos en cuenta corriente	291,206.0	251,489.1
Depósitos en cuenta de ahorro	193,853.5	164,496.0
Depósitos a plazo	<u>457,433.0</u>	<u>459,812.7</u>
Total	<u>942,492.5</u>	<u>875,797.8</u>

Tasa de costo promedio 3.0% (3.03% en 2018).

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro costo de captación de depósitos entre el saldo promedio de la cartera de depósitos.

## 12. PRESTAMOS DEL BANCO CENTRAL DE RESERVA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Subsidiaria no presenta saldos por este concepto de conformidad al artículo 57 de Ley de Bancos.

## 13. PRÉSTAMOS DEL BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de préstamos e intereses por pagar a Banco de Desarrollo de El Salvador ascienden a \$15,110.0 y \$14,773.8, respectivamente. El detalle de estos préstamos se presenta a continuación:

- a. Préstamo por \$585.0 (\$585.0 en 2018) destinado al sector agricultura Focam con un saldo de principal más intereses de \$6.0 (\$20.9 en 2018), a una tasa de interés anual del 2.0%, garantizado con créditos categorías "A" y "B". Esta obligación vence el 6 de junio de 2020 y 30 de junio 2021.

- b. Préstamo por \$81,850.9 (\$54,150.0 en 2018) destinado al sector empresas industriales y agroindustriales con un saldo de principal más intereses de \$14,945.5 (\$14,364.9 en 2018), a una tasa de interés anual que oscila entre el 5.0% y 6.0% (4.5% y 5.9% en 2018), garantizado con créditos categorías "A" y "B". Estas obligaciones vencen entre el 31 de diciembre de 2019 y el 27 de febrero de 2028. Los pagos de los préstamos que vencieron al 31 de diciembre de 2019 fueron pagados en enero 2020 (nota 36)
- c. Préstamo por \$24,052.5 (\$24,052.5 en 2018) destinado al sector construcción y vivienda con un saldo de principal más intereses de \$ 29.6 (\$134.1 en 2018) a una tasa de interés anual del 5.6% (5.2% y 5.9% en 2018), garantizado con créditos categorías "A" y "B". Estas obligaciones vencen entre el 07 de julio de 2021 y el 31 de agosto de 2022.
- d. Préstamo por \$2,102.3 (\$2,102.3 en 2018) destinado para línea de educación con un saldo de principal más intereses de \$128.9 (\$253.9 en 2018), a una tasa de interés anual que oscila entre el 4.0% y 5.0% (4.0% y 5.0% en 2018), garantizado con créditos categorías "A" y "B". Estas obligaciones vencen entre el 20 de octubre de 2021 y el 25 de agosto de 2029.

#### **14. PRÉSTAMOS DE OTROS BANCOS**

Las obligaciones por préstamos con bancos nacionales y extranjeros, a la fecha de referencia de los estados financieros son:

##### **a. Con Bancos Nacionales**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la subsidiaria no presenta obligaciones por préstamos con bancos nacionales.

##### **b. Con Bancos Extranjeros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Subsidiaria mantiene obligaciones con el Banco Centroamericano de Integración Económica por un monto de \$11,252.0 (\$4,799.5 en 2018), el cual incluye capital e intereses, a una tasa de interés anual de 5.8% (7.5% en 2018) garantizado con créditos categorías "A", con vencimientos entre el 26 de enero de 2020 y 15 de abril de 2031. Los pagos de las garantías que vencían en enero de 2020 serán cancelados el 20 de febrero de 2020 (nota 36).

Préstamos otorgados por Citibank, N.A. durante el 2019 el monto recibido fue de \$3,389.6 (\$7,202.9 en 2018). Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de capital e intereses ascendió a \$3,434.5 (\$7,246.7 en 2018), sin garantía real y con vencimientos en marzo de 2020.

Préstamos otorgados por Bladex, durante el 2019 el monto recibido fue de \$10,000.0 (\$7,995.4 en 2018). Al 31 de diciembre de 2019 el saldo del capital e intereses ascendió a \$10,139.2 (\$8,169.7 en 2018), sin garantía real y con vencimiento en septiembre de 2020.

Préstamos otorgados por DEG, durante el 2019 el monto recibido fue de \$8,750.0 (\$11,250.0 en 2018). Al 31 de diciembre de 2019 el saldo del capital e intereses ascendió a \$8,827.5 (\$11,359.7 en 2018), sin garantía real y con vencimiento en mayo de 2023.

Préstamos otorgados por FMO, durante el 2019 el monto recibido fue de \$18,181.8 (\$15,000.0 en 2018). Al 31 de diciembre de 2019 el saldo del capital e intereses ascendió a \$18,358.3 (\$15,151.4 en 2018), sin garantía real y con vencimiento en mayo de 2027.

Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones por financiamiento para comercio exterior garantizadas por International Finance Corporation (IFC) y Banco Interamericano de Desarrollo (BID), fue de \$4,370.6 (\$8,689.2 en 2018). Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de capital e intereses ascendió a \$4,380.8 (\$8,815.7 en 2018), con vencimientos en junio de 2020.

**c. Otros Préstamos Entidades Extranjeras**

Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones por financiamiento de OFID, ascienden a \$15,218.1 (\$15,180.0 en 2018) el cual incluye capital e intereses, sin garantía real y con vencimiento el 27 de julio de 2021.

Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones por financiamiento de NORFUND, ascienden a \$4,078.2 (\$6,124.9 en 2018) el cual incluye capital e intereses, sin garantía real y con vencimiento el 26 de noviembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones por financiamiento de PROPARCO, ascienden a \$15,259.5 (\$0.0 en 2018) el cual incluye capital e intereses, sin garantía real y con vencimiento el 1 de octubre de 2026.

**d. Otros Préstamos.**

Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones por financiamiento de Small & Medium Enterprises Bond, S.A, ascienden a \$22,351.5 (\$16,053.1 en 2018), el cual incluye capital e intereses, sin garantía real y con vencimiento el 28 de septiembre de 2021 y 17 de octubre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2019, la Subsidiaria no posee obligaciones por financiamiento de Dual Fund, y al 31 de diciembre de 2018 era de \$7,087.8, el cual incluía capital e intereses.

Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones por financiamiento de International Finance Corporation (IFC) ascienden a \$11,659.5 (\$17,512.5 en 2018), el cual incluye capital e intereses, sin garantía real y con vencimiento el 15 de septiembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones por financiamiento de Microfinance Enhancement Facility S.A, SICAV – SIF ascienden a \$10,164.9 (\$15,268.0 en 2018) el cual incluye capital e intereses, sin garantía real y con vencimiento el 28 de septiembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones por financiamiento de BLUEORCHARD FINANCE S.A ascienden a \$6,681.4 (\$10,018.7 en 2018), el cual incluye capital e intereses, sin garantía real y con vencimiento el 12 de diciembre de 2021.

Las obligaciones por préstamos con otros bancos del exterior al 31 de diciembre de 2019 devengaban una tasa de interés promedio de 4.8% (5.6% en 2018).

## **15. OTROS PRESTAMOS TITULARIZACIÓN.**

Con fecha 19 de abril de 2014, Hencorp Valores, S.A. Titularizadora realizó colocación de Títulos de Deuda con cargo al Fondo de Titularización - Hencorp Valores - Banco Promérica 01. Esta colocación se realizó en 2 tramos: un primer tramo por \$7,696.0 a 5 años plazo con una tasa de 5.25% anual y vencimiento el 14 de abril de 2019 y un segundo tramo por \$17,954.0 a 8 años plazo con una tasa de 6.6% anual y vencimiento el 14 de abril de 2022. Los intereses serán revisados cada seis meses y junto con el capital son pagaderos de forma mensual y consecutiva. Esta deuda está amparada con contrato de cesión de derechos sobre flujos financieros futuros de una porción de los ingresos de cada mes correspondientes a la recolección de las cuentas por cobrar que se generan a favor de Banco Promérica, S.A. hasta la suma de \$36,384.0, en razón de los pagos realizados a los beneficiarios del envío de remesas familiares en virtud de la relación contractual con las empresas de servicios de transferencias de dinero y supletoriamente cualquier otro ingreso que el Banco estuviere facultado legal o contractualmente a percibir.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la obligación de los Títulos de Deuda ascendió a \$14,009.7 (\$17,103.3 en 2018), correspondiendo al tramo 2 de la emisión, que incluye fondo de titularización e intereses. La última cuota del primer tramo de la colocación fue pagada el 14 de abril de 2019.

## **16. DEUDA SUBORDINADA**

El 18 de junio de 2012, la subsidiaria contrató deuda subordinada a 10 años plazo, deuda que vence el 15 de abril de 2022, por un monto de \$10,000.0, con DEG - Deutsche Investitions- Und Entwicklungsgesellschaft Mbh. El primer desembolso se realizó el 29 de junio de 2012, por \$5,000.0, y el segundo desembolso se realizó el 31 de octubre de 2012, por \$5,000.0.

Con fecha 30 de noviembre de 2018 se realizó modificación y ampliación al contrato de deuda subordinada, cuya fecha efectiva fue a partir del 18 de diciembre de 2018. Producto de dicha modificación se amplió el crédito en \$10,000.0, desembolso que fue efectuado el 21 de diciembre de 2018. La tasa de interés devengada por el contrato de deuda subordinada es LIBOR 90 + 7.4% anual y será cancelado mediante cuotas trimestrales a partir del 15 de febrero de 2023 al 15 de noviembre de 2024.

Con fecha 6 de diciembre de 2019 se firmó con NORFUND – Fondo Noruego de Inversión para Países en vías de desarrollo – un contrato de deuda subordinada por \$10,000.0 por un plazo de 10 años a tasa de interés flotante consistente en LIBOR 90 + 6.75% anual y será cancelado mediante cuotas semestrales.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de principal más intereses es de las deudas subordinadas anteriores \$30,302.1 (\$20,257.9 en 2018).

De conformidad con el artículo 42 de la ley de Bancos, las deudas subordinadas son aquellas obligaciones que la Subsidiaria contrate y que en caso de disolución y liquidación se pagan al final a todos los acreedores, pero antes que a los accionistas de la subsidiaria. La deuda subordinada no puede garantizarse con activos de la subsidiaria y para efectos de cálculo del fondo patrimonial de la subsidiaria (Nota 32) se considera como capital complementario hasta por un monto equivalente al 50% del capital primario.

## 17. REPORTOS Y OTRAS OBLIGACIONES BURSÁTILES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las obligaciones por reportos y obligaciones bursátiles, no presentan saldo.

## 18. TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no presenta obligaciones por títulos valores emitidos con base en el Artículo 53 de la Ley de Bancos.

## 19. BONOS CONVERTIBLES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no presenta saldos por este concepto, relacionado al artículo 43 de la Ley de Bancos.

## 20. PRÉSTAMOS CONVERTIBLES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no presenta saldos por este concepto de conformidad al artículo 78 de la Ley de Bancos.

## 21. RECUPERACIONES DE ACTIVOS CASTIGADOS

Al 31 de diciembre de 2019 las operaciones por recuperaciones en especie de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores es por un monto de \$226.3 (\$220.2 en 2018).

## 22. VENCIMIENTO DE OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS

Al 31 de diciembre de 2019 los vencimientos pactados de los activos y pasivos de los próximos cinco años y siguientes se muestran a continuación:

	2020	2021	2022	2023	2024	Más de	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	2025	US\$
Activos						US\$	
Operaciones bursátiles	33,750.8	-	-	-	-	-	33,750.8
Inversiones financieras	55,812.7	-	-	-	-	-	55,812.7
Préstamos	204,522.3	97,346.3	97,798.8	69,087.1	68,994.2	293,071.7	830,820.4
Total de activos	<u>294,085.8</u>	<u>97,346.3</u>	<u>97,798.8</u>	<u>69,087.1</u>	<u>68,994.2</u>	<u>293,071.7</u>	<u>920,383.9</u>
Pasivos							
Depósitos	942,031.1	461.4	-	-	-	-	942,492.5
Préstamos	28,402.9	49,237.8	37,686.7	11,114.1	2,230.2	42,253.4	170,925.1
Deuda subordinada	302.1	-	-	10,000.0	10,000.0	10,000.0	30,302.1
Total de pasivos	<u>970,736.1</u>	<u>49,699.2</u>	<u>37,686.7</u>	<u>21,114.1</u>	<u>12,230.2</u>	<u>52,253.4</u>	<u>1,143,719.7</u>
Monto neto	<u>(676,650.3)</u>	<u>47,647.1</u>	<u>60,112.1</u>	<u>47,973.0</u>	<u>56,764.0</u>	<u>240,818.3</u>	<u>(223,335.8)</u>

31 de diciembre de 2018, los referidos vencimientos pactados, se detalla a continuación:

	<u>2019</u> US\$	<u>2020</u> US\$	<u>2021</u> US\$	<u>2022</u> US\$	<u>2023</u> US\$	<u>Más de</u> <u>2024</u> US\$	<u>Total</u> US\$
Total de activos	245,217.6	106,534.5	95,195.1	80,815.8	80,815.8	302,321.1	910,899.9
Total de pasivos	<u>933,410.4</u>	<u>298.9</u>	<u>65,760.8</u>	<u>18,068.8</u>	<u>24,136.6</u>	<u>29,045.0</u>	<u>1,070,720.5</u>
Monto neto	(688,192.8)	<u>106,235.6</u>	<u>29,434.3</u>	<u>62,747.0</u>	<u>56,679.2</u>	<u>273,276.1</u>	<u>(159,820.6)</u>

Para efectos de esta divulgación, los depósitos de ahorro y cuentas corrientes por \$485,059.5 en 2019 y \$415,985.1 en 2018, que no tienen vencimiento definido, se incluyen como parte de los vencimientos del primer año, y no se incluye el efectivo en caja y bancos con saldos de \$303,295.6 y \$249,469.9, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

### 23. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción expresada en dólares de los Estados Unidos de América, por los períodos reportados se detalla a continuación:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Utilidad por acción	<u>0.03</u>	<u>0.11</u>

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta \$1,902.9 (\$6,913.4 en 2018) mostrada en el estado de resultados y un promedio de acciones en circulación de 63,157,992 en 2019 y 62,321,788 en 2018.

### 24. RESERVA LEGAL

Con base al Art. 39 de la Ley de Bancos, la Sociedad controladora debe separar de sus utilidades anuales el diez por ciento (10%) y constituir una reserva legal que ascenderá por lo menos al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado; en el año 2019, el monto separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de \$190.3 (\$691.3 en 2018). Al 31 diciembre de 2019, el saldo de la reserva legal es de \$9,934.8 (\$9,744.5 en 2018), que representa el 14.8% (15.6% en 2018) del capital social.

### 25. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo No. 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia a partir del 1 de enero de 1992. Al 31 de diciembre de 2019, el monto del impuesto sobre la renta determinado asciende a \$1,846.5 (\$3,173.3 en 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 La Subsidiaria reconoció un activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido de \$1,577.1 y \$381.3, respectivamente (\$343.9 y \$0.0, respectivamente en 2018) que provienen de diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases fiscales. Por tanto, el impuesto reconocido en resultados bajo este concepto en 2019 fue de \$1,195.8 y \$343.9 en 2018. Estos montos han sido incluidos en el rubro de Otros ingresos y gastos

- neto en el estado de resultados por disposición de la normativa contable regulatoria vigente.

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto diferido	(381.3)	-
Ingreso por impuesto diferido	<u>1,577.1</u>	<u>343.9</u>
Total impuesto diferido - neto	<u><u>1,195.8</u></u>	<u><u>343.9</u></u>

De conformidad con el Decreto Legislativo No. 957 vigente del 1 de enero de 2012, los sujetos pasivos que paguen, acrediten utilidades o compensen pérdidas provenientes de 2011 en adelante a sus accionistas, estarán obligados a retener un 5% de tales sumas. Dicha retención constituirá pago definitivo a cargo del sujeto al que se le realizó la retención, sea este domiciliado o no, de igual forma, por las disminuciones de capital o patrimonio deberá retenerse el mismo porcentaje sobre las sumas pagadas o acreditadas en la parte que corresponda a capitalizaciones o reinversiones de utilidades.

## **26. CONTRIBUCIÓN ESPECIAL PLAN DE SEGURIDAD CIUDADANA**

De conformidad con las disposiciones vigentes a partir del 5 de noviembre de 2015 de la Ley de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes Para el Plan de Seguridad Ciudadana, Decreto Legislativo No. 161, los sujetos pasivos que constituyan ganancias netas iguales o mayores a Quinientos Mil Dólares de los Estados Unidos (\$500.0), aplicaran la tasa del 5% sobre el monto total de las mismas.

De conformidad a la guía de orientación No. DG-004/2015 Lineamientos para facilitar la aplicación de la contribución especial a los grandes contribuyentes para el Plan de Seguridad Ciudadana, el cálculo por contribución especial al 31 de diciembre de 2019 ascendió a \$225.5 (\$252.0 en 2018).

## **27. SUPERÁVIT DE VALUACIÓN**

La Junta General de Accionistas celebrada el 2 de diciembre de 1998 acordó que no obstante, la desvalorización de la cartera de créditos por \$7,960.7 registrada a esa fecha, dicha cartera se seguiría cobrando, por lo que cualquier revalorización de la misma, pasará a la cuenta de superávit de valuación; asimismo, una vez se recupere parcialmente la cartera y/o determine que el resto de la misma es irrecuperable, llamarán a Junta General de Accionistas pues es la intención y el compromiso de los accionistas, que en esa misma Junta General se acuerde la capitalización del superávit constituido por la recuperación de esa cartera, y que dicha capitalización se distribuya entre los accionistas en la misma proporción en que ellos sufrieron la disminución al aprobar la desvalorización de la cartera. Las nuevas acciones deberán adquirirse a valor nominal o valor contable, optando por el que fuera mayor en el momento de la capitalización. Al 31 de diciembre de 2019 el superávit de valuación relacionado con esta cartera ascendía a \$369.8 (\$369.8 en 2018).

## 28. GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Gastos de funcionarios y empleados -		
Remuneraciones	11,429.0	10,725.8
Prestaciones al personal	4,189.2	3,817.4
Indemnizaciones al personal	254.8	152.6
Gastos del directorio	102.4	159.0
Otros gastos del personal	629.6	654.1
Pensiones y jubilaciones	<u>1,010.2</u>	<u>942.6</u>
	<u>17,615.2</u>	<u>16,451.5</u>
Gastos generales	19,394.0	21,296.9
Depreciaciones y amortizaciones	<u>5,222.7</u>	<u>4,711.3</u>
Total	<u><u>42,231.9</u></u>	<u><u>42,459.7</u></u>

## 29. FIDEICOMISOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Subsidiaria no registra saldos por este concepto.

## 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los valores registrados en estas cuentas son aquellos derechos que potencialmente se convertirán en activos o pasivos al cerrarse el ciclo de la transacción o al ocurrir el hecho futuro e incierto. Los saldos de estas cuentas se muestran a continuación:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Aperturas de cartas de crédito	119.3	752.8
Avales y fianzas	<u>9,522.4</u>	<u>13,243.9</u>
Total	<u><u>9,641.7</u></u>	<u><u>13,996.7</u></u>

## 31. LITIGIOS PENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Subsidiaria no tiene litigios judiciales y/o administrativos a favor ni en contra de significativa materialidad. La Administración del Conglomerado ha determinado la significativa materialidad para la divulgación de los litigios pendientes en las notas a los estados financieros, en el equivalente del 0.5% del patrimonio.

## 32. REQUERIMIENTOS DE FONDO PATRIMONIAL O PATRIMONIO NETO

Según el artículo 127 de la Ley de Bancos, el fondo patrimonial del Conglomerado financiero se determina a partir del balance consolidado; y esta medición no debe ser inferior a la suma de los requisitos de capital de cada una de las entidades que forman el conglomerado financiero. También establece que el fondo patrimonial consolidado se calcula según las normas establecidas en el artículo 42 de la citada Ley.

Al 31 de diciembre de 2018, la suma de los requisitos de capital de las sociedades que forman el conglomerado financiero asciende a \$107,702.6 (\$116,070.9 en 2018) y el fondo patrimonial de la Sociedad Controladora es de \$106,619.3 (\$112,739.1 en 2018), por consiguiente, la Sociedad Controladora cumple con el requisito de fondo patrimonial.

El fondo patrimonial de la Sociedad Controladora como un todo se calcula a partir de los balances individuales de cada una de las entidades que forman el conglomerado.

Al 31 de diciembre de 2019, la suma de los fondos patrimoniales de cada una de las entidades del conglomerado asciende a \$245,528.2 (\$246,796.0 en 2018), y la suma de los requerimientos de fondo patrimonial de las mismas asciende a \$112,232.2 (\$108,868.3 en 2018) por consiguiente al ser la primera mayor el conglomerado cumple con los requisitos de fondo patrimonial.

### **33. SUMARIO DE DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS ENTRE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y LAS NORMAS CONTABLES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO**

La Administración de la Subsidiaria ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales entre las normas internacionales de información financiera (NIIF) y las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

<b>No.</b>	<b>Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)</b>	<b>Normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero</b>
1	<p>La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos dentro del alcance de dicha norma deben ser posteriormente medidos al costo amortizado o valor razonable, basado en el modelo de negocios de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de cada activo financiero.</p> <p>i. Las inversiones en instrumentos de deuda que son mantenidas en un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que corresponden solamente a pagos del principal e intereses sobre el saldo remanente de principal (SPPI), son posteriormente medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.</p> <p>ii. Las inversiones en instrumentos de deuda que son mantenidas en un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tengan flujos de efectivo</p>	<p>De acuerdo a la NCB 16 NORMAS PARA LA CONTABILIZACIÓN Y VALORIZACIÓN DE LOS TITULOS VALORES DE LA CARTERA DE INVERSIONES DE LOS BANCOS</p> <p>Las inversiones financieras se registran al costo de adquisición o al valor del mercado, el menor. El valor de mercado para los instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño se establece por el promedio simple de las transacciones ocurridas en las últimas cuatro semanas; para los títulos valores emitidos por entidades radicadas y no radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño se establece una reserva con base a la categoría de riesgo asignada por una calificadora de riesgos; y para los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin clasificación de riesgo se valúan a su valor presente.</p> <p>Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su valor de adquisición.</p>

No.	Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	Normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero
	<p>contractuales que corresponden a SPPI, son posteriormente medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI).</p> <p>iii. Todos los otros instrumentos de deuda o de patrimonio, son posteriormente medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).</p> <p><b>Referencia: NIIF 9 párrafo 4.1</b></p>	
2	<p>Las NIIF requiere ciertas divulgaciones relacionadas con el uso de los instrumentos financieros; por ejemplo:</p> <p>i. Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.</p> <p><b>Referencia: NIIF 7 párrafo 33</b></p> <p>ii. La información sobre la naturaleza de los riesgos cubiertos, tales como riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado (originados por tasas de cambio, tasas de interés y otros riesgos de precio).</p> <p><b>Referencia: NIIF 7 párrafo 33</b></p> <p>iii. Información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.</p> <p><b>Referencia: NIIF 7 párrafo 25</b></p>	De acuerdo con las normas para preparación de los estados financieros no requiere este tipo de divulgaciones.
3	<p>Con relación al riesgo de liquidez, las NIIF requieren que para todos los pasivos no derivados y derivados (incluyendo contratos de garantía financiera emitidos) se divulgue un análisis de vencimientos que muestre los vencimientos contractuales remanentes.</p> <p><b>Referencia: NIIF 7 párrafo 39 (a) (b)</b></p>	<p>Con relación al riesgo de liquidez de acuerdo con las normas para preparación de los estados financieros no se efectúa el análisis de vencimientos de los contratos de garantía financiera emitidos. Adicionalmente se divulgan las agrupaciones significativas de plazo, basados en los periodos que restan entre la fecha del balance y la fecha contractual del vencimiento, para ciertos activos y pasivos financieros.</p>

No.	Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	Normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero
4	<p>De acuerdo a la NIIF 9 se debe establecer un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto de cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE. El modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo las NIIF, Estas provisiones deben medirse así: a) la pérdida crediticia esperada a 12 meses que representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe y b) La pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero; el uso de este último es obligatorio cuando ha sucedido un aumento considerable en el riesgo crediticio desde la fecha de otorgamiento.</p> <p><b>Referencia: NIIF 9 párrafo B 5.5.31</b></p>	<p>Las provisiones para riesgos de crédito, reservas de saneamiento de préstamos, intereses por cobrar y otros activos de riesgo se han establecido de conformidad con los instructivos emitidos por la Superintendencia del Sistema Financiero, que requieren la evaluación y clasificación de los activos de riesgo crediticio según la calidad de los deudores, lo cual determina la categoría de riesgo de crédito de cada deudor y su consecuente porcentaje de reserva establecido por el regulador, el cual no necesariamente representa la historia de eventos de incumplimientos y pérdidas de los deudores de la Subsidiaria y que no son ajustados a expectativas de pérdidas futuras. Los porcentajes requeridos por reserva de saneamiento están claramente establecidos según la clasificación de los instrumentos, dictada por la misma norma.</p> <p>De acuerdo a las normas del regulador un crédito se considera vencido cuando supera los 90 días sin recibir el pago de una cuota a partir del vencimiento de la misma. De igual forma, para la determinación de la categoría de riesgo de un deudor no necesariamente debe estar vencido el crédito, ya que, a partir de los 30 días de presentar mora, la categoría de riesgo de un cliente se degrada a A2 y desde ese momento se calcula una reserva de saneamiento del deudor.</p>
5	<p>Las NIIF requieren que una entidad reconozca en el resultado del período como una ganancia o pérdida de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas o reversiones en que se requiere sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación.</p> <p><b>Referencia: NIIF 9 párrafo 5.5.8</b></p>	<p>Las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos fuera de la utilidad (pérdida) de operación.</p>
6	<p>Las NIIF requiere el reconocimiento contable de intereses de todos los activos financieros, así como el respectivo deterioro.</p>	<p>La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos.</p>

No.	Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	Normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero
	<b>Referencia: NIIF 9 párrafo 5.4.1</b>	
7	Las NIIF requieren la divulgación de información cualitativa y cuantitativa sobre la exposición a los riesgos derivados de instrumentos financieros, incluyendo los riesgos de crédito, liquidez y mercado. <b>Referencia: NIIF 7 párrafo 33.34</b>	De acuerdo con las normas para preparación de los estados financieros no requiere la divulgación de este tipo de información.
8	Las NIIF consideran como componente del gasto (ingreso) por el impuesto a las ganancias el importe del gasto o ingreso por impuestos diferidos relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias. Así mismo, requieren la presentación de activos y pasivos por impuestos diferidos en el balance general. <b>Referencia: NIC 1 párrafo 1.85, 85A, 85B, 83(d) y NIC 12 párrafo 77.</b>	Las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero requieren que dicho gasto e ingreso se revele en el estado de resultados en la línea de Otros ingresos y gastos – neto. En el caso de los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan en el balance general dentro del rubro de Otros Activos – Diversos y Otros pasivos – diversos.
9	Las NIIF requieren que Las ganancias y pérdidas actuariales generadas por las actualizaciones de la provisión por retiro voluntario, en ciertas circunstancias, sean reconocidas como un componente del Otro Resultado Integral dentro del Patrimonio netas del impuesto diferido correspondiente. <b>Referencia: NIC 12 párrafo 81 (ab)</b>	Bajo las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero se registran en los resultados del período en que se generan.
10	Posterior a su reconocimiento inicial, los activos recibidos en pago de créditos deben reconocerse bajo la NIIF 5, de acuerdo con la cual debe reconocerse una pérdida por deterioro para cualquier activo dado de baja al momento inicial o subsecuente al valor justo menos los costos para vender. Bajo NIIF las reservas constituidas por Ley para los activos extraordinarios no forman parte de los resultados del ejercicio; éstas son apropiaciones de las utilidades retenidas. <b>Referencia: NIIF 5 párrafo 20</b>	Los bienes recibidos en pago de créditos se contabilizan de acuerdo a valúo pericial realizado por perito registrado en la Superintendencia. En adición, las normas contables requieren aplicar provisiones por pérdidas en un plazo de cuatro años hasta completar el cien por ciento del activo.
11	La NIIF 16 inicio su vigencia a partir del 1 de enero de 2019, cambiando principalmente, el tratamiento contable a los arrendamientos operativos, ya	El Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en su sesión del CN-19/2019 del 11 en diciembre de 2019, acordó que NIIF 16 no será de

No.	Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	Normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero
	<p>requiere que las entidades incluyan la mayoría de esos arrendamientos en el balance general, por lo que tendrán que reconocer activos asociados al derecho de uso de tales arrendamientos y pasivos por las obligaciones del pago de renta de los mismos arrendamientos en su balance general.</p> <p><b>Referencia: NIIF 16</b></p>	<p>aplicación obligatoria en el año 2019 para los integrantes del sistema financiero, por lo que deberán continuar con el tratamiento contable vigente, que consiste en reconocer en los resultados del período las cuotas de arrendamiento operativo, a medida se devengan.</p>

### 34. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO.

#### ***Gestión Integral de Riesgos***

La Subsidiaria ha configurado una estructura organizacional para administrar la Gestión Integral de Riesgos.

El Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), es uno de los comités superiores directamente vinculados con la Junta Directiva. Tiene por objetivo conocer y aprobar los modelos y metodologías para administración de los riesgos, así como aprobar métricas y políticas de tolerancia.

La Gerencia de Administración de Riesgos, tiene a cargo desarrollar transversalmente en la Subsidiaria la gestión integral de riesgos, lo cual consiste en identificar, medir, mitigar y controlar las principales exposiciones; para ello se cuenta con cuatro unidades especializadas: Unidad de riesgos financieros, Unidad de riesgos operativos, Unidad de riesgo transaccional y Unidad de administración de cartera.

La gestión de riesgos desarrollada durante el año 2019 se presenta a continuación:

#### ***Riesgo de Crédito***

La gestión de riesgo de crédito se realizó en el marco de políticas de crédito con un equilibrio entre riesgo y rendimiento. Como resultado, al cierre del ejercicio 2019, la concentración de cartera "A1" y "A2" fue de 87.9%, la categoría "B" con participación del 3.7% y el resto de la cartera representa un 8.4%. Tal como se muestra en el cuadro siguiente:

Categorías de riesgo	2019			2018		
	Saldo de cartera	%	Reserva requerida SSF	Saldo de cartera	%	Reserva requerida SSF
	US\$		US\$	US\$		US\$
A1	709,727.6	83.0	-	718,565.5	83.4	-
A2	41,600.0	4.9	228.7	45,065.1	5.2	243.1
B	31,798.0	3.7	878.6	35,987.5	4.2	1,135.4
C1	23,151.3	2.7	1,037.9	23,875.7	2.8	1,716.0
C2	11,853.9	1.4	1,767.1	17,934.7	2.1	2,246.0
D1	10,609.9	1.2	3,627.9	8,832.6	1.0	3,233.3
D2	8,243.8	1.0	4,193.4	4,416.3	0.5	2,430.4
E	18,047.3	2.1	9,820.4	6,954.5	0.8	4,851.8
Totales	<u>855,031.8</u>	<u>100.0</u>	<u>21,554.0</u>	<u>861,631.9</u>	<u>100.0</u>	<u>15,856.0</u>

El índice de cartera vencida al cierre del año fue de 2.8%, el límite máximo prudencial es de 4.0%.

El índice de cobertura de cartera vencida fue 100.0%.

Para el año 2019, la probabilidad de incumplimiento de la cartera de consumo, tuvo una leve tendencia a la baja, cerrando con 8.5%. La probabilidad de la cartera de empresa, mostró una leve tendencia al alza, siendo de 4.7%. La probabilidad de incumplimiento de la cartera de vivienda, ha mostrado en el final del año una tendencia a la baja, terminando con 2.9%. La probabilidad de la cartera de tarjeta de crédito terminó con 5.1%.

La asignación de reservas a los activos de riesgo se gestionó con apego al marco regulatorio (NCB-022), siendo las coberturas de reservas a cartera vencida adecuadas y de conformidad a la exposición resultante de deducir la cobertura de garantía reales según la naturaleza de cada línea de negocios.

La probabilidad de incumplimiento (PD) como métrica de medición del riesgo de crédito mostró tendencia decreciente en todos los segmentos de consumo, empresa y vivienda, resultado de la gestión de negocios y procesos apegados a las políticas de Junta Directiva, produciendo una cartera de Activos de Riesgo de alta calidad y bajo nivel de pérdidas esperadas.

### **Riesgo de Liquidez**

Las inversiones financieras han sido gestionadas dentro de un marco de Políticas de Inversión que priorizan el riesgo sobre el rendimiento. Como resultado, los títulos valores se concentran en emisiones del Banco Central de Reserva de El Salvador y del Estado de El Salvador.

En el año 2019, la cobertura promedio de los Activos Líquidos sobre el Valor en Riesgo de las Fuentes de Fondeo fue igual a 3.8 veces.

### ***Riesgo de Precio***

No existe exposición relevante. La cartera de inversiones está constituida por títulos emitidos por el Estado de El Salvador. No son títulos con cotizaciones flotantes en mercados de capitales.

### ***Riesgo Operacional***

Durante el año 2019 se realizaron diferentes actividades como parte de la Gestión del Riesgo Operativo. Se adquirió un curso virtual para la capacitación de los empleados de la Subsidiaria con un enfoque de riesgo operativo. Se apoyó en la implementación de mejoras a matrices y políticas de cumplimiento. Se concluyó la segunda etapa que engloba la adquisición de un software para la gestión de riesgo operativo, con la incorporación del ORM Analytics. Se incentivó el apoyo en la formulación y actualización de políticas de créditos, canales y servicios, riesgos, operativas y de cumplimiento.

### ***Riesgo Reputacional***

La Subsidiaria desarrolló la primera evaluación interna de los riesgos reputacionales inherentes al negocio. Asimismo, ha realizado diversas actividades para el fortalecimiento de la imagen corporativa a través de: responsabilidad social, manejo de redes sociales, inversión en marca, mejoras a la estrategia de mercado, protocolos de acción y contingencia, entre otros.

## **35. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

La información que se utiliza regularmente de forma interna por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación del Conglomerado para propósitos de asignar los recursos y evaluar su rendimiento se enfoca en la Subsidiaria como un solo segmento.

## **36. HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES**

Los hechos de mayor relevancia ocurridos en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se resumen en la siguiente página:

1. Las garantías por financiamiento contratado con el Banco de Desarrollo de El Salvador que vencían al 31 de diciembre de 2019, fueron canceladas el 2 de enero de 2020; asimismo, las garantías con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) que vencían el 26 de enero de 2020, serán canceladas según los planes de pago acordadas con el BCIE el 20 de febrero de 2020.
2. En junta General Extraordinaria de Accionistas, asentada en acta 40/2019 celebrada el día 4 de diciembre de 2019 se acordó aumentar el capital social de la Controladora, mediante el aporte en efectivo de los accionistas por un monto en al menos de \$2,000.0; el capital social de la Controladora ascenderá a un monto de \$69,339.0 representado por 69,339,014 acciones comunes y nominativas de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una, capital que se encuentra totalmente suscrito y pagado. A la fecha se encuentra en proceso de autorización la modificación del pacto social correspondiente. 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 Conglomerado financiero.

3. En Junta Directiva, según acta 23/2019 celebrada el día 13 de septiembre de 2019, el Licenciado Eduardo Alberto Quevedo Moreno, presento su renuncia al cargo de Director Vicepresidente de la Junta Directiva de la Controladora, la cual sería efectiva a partir del 1 de octubre de 2019, renuncia fue inscrita en el Registro de Comercio para los efectos del artículo 268 del Código de Comercio, al número 5 del libro 4137, del folio 12 al folio 14, el 2 de octubre de 2019.
4. En Junta Directiva de la Subsidiaria, asentada en acta 444-12/2019 celebrada el día 8 de octubre del año 2019 se acordó nombrar al Lic. Lázaro Carlos Ernesto Figueroa Mendoza como nuevo Presidente Ejecutivo; cargo que será efectivo a partir del día 15 de octubre del 2019.
5. En junta General Extraordinaria de Accionistas, asentada en acta 39/2019 celebrada el día 26 de junio de 2019 se acordó aumentar el capital social de la Controladora, mediante el aporte en efectivo de los accionistas por el monto de \$5,017.3; el capital social de la Controladora queda estructurado por un monto de \$67,339.0 representado por 67,339,014 acciones comunes y nominativas de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una, capital que se encuentra totalmente suscrito y pagado.
6. Con fecha 31 de mayo de 2019, la Administración determinó una subestimación en la reserva de la cartera de tarjeta de créditos por un monto de \$14,735.5, monto que fue reconocido como una reducción en las utilidades distribuibles lo cual fue aprobado por la Superintendencia del Sistema Financiero. Al 31 de diciembre de 2019 el saldo recuperado de la cartera saneada de tarjetas de crédito asciende a \$437.1, monto que fue reconocido como incremento en las utilidades distribuibles.
7. Con fecha 30 de noviembre de 2018, la Subsidiaria realizó modificación y ampliación al contrato de deuda subordinada con la DEG; producto de dicha modificación se amplió el crédito en \$10,000.0, desembolso que fue efectuado el 21 de diciembre de 2018.
8. Con fecha 14 de noviembre de 2018 Inversiones Financieras Promérica, S.A. hace del conocimiento público que Promerica Financial Corporation (PFC), su accionista mayoritario, anunció la colocación inaugural de \$200,000.0 en bonos en el mercado de capitales internacional con vencimiento el 14 de mayo de 2024, cupón del 9.7% anuales pagaderos semestralmente. El ISIN con el que se encuentra listado el título valor es US74348BAA98. Esta primera emisión de Promérica está documentada bajo la ley de Nueva York y registrada en la Bolsa de Valores de Luxemburgo.
9. En el mes de noviembre 2019, la Subsidiaria realizó traslado de la agencia Punto Remesero Jocoro, Morazán.
10. En el mes de diciembre 2018, la Subsidiaria apertura Caja Express SERTRACEN pasatiempo, La Libertad.
11. En el mes de noviembre 2018, la Subsidiaria realizó traslado de la agencia Santa Rosa de Lima, La Unión.
12. En el mes de octubre 2018, la Subsidiaria apertura Caja Express SERTRACEN Plaza Mundo Soyapango, San Salvador.

13. En el mes de octubre 2018, la Subsidiaria apertura Caja Express SERTRACEN San Miguel, San Miguel.
14. En el mes de octubre 2018, la Subsidiaria apertura Caja Express SERTRACEN Santa Ana, Santa Ana.
15. En el mes de septiembre 2018, la Subsidiaria se apertura Caja Express SERTRACEN oficina central, San Salvador.
16. En el mes de septiembre 2018, la Subsidiaria apertura Caja Express SERTRACEN las Cascadas, Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
17. Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2019, la Subsidiaria realizó transacción de venta, cesión y traspaso de saldos de cartera saneada a favor de Gestionadora de Créditos, S.A. de C.V. y Gesel, S.A. de C.V., el monto de los ingresos generados de dichas ventas se encuentra reconocido en el rubro de Otros ingresos y gastos del estado de resultados. Un resumen de los montos de la cartera de tarjeta de crédito saneada y vendida, préstamos y precio de venta, se presentan a continuación:

	<b>Gestionadora de Créditos</b>	<b>Gesel, S.A. de C.V.</b>	<b>Totales</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>31 de diciembre de 2019</b>			
Cartera saneada y vendida:			
Tarjetas de crédito	18,266.3	-	18,266.3
Préstamos	<u>19,618.8</u>	-	<u>19,618.8</u>
Total	<u><u>37,885.1</u></u>	<u>-</u>	<u><u>37,885.1</u></u>
Precio de venta (incluido en el rubro de Otros ingresos y gastos del estado de resultados)			
	<u>3,933.6</u>	<u>-</u>	<u>3,933.6</u>
<b>31 de diciembre de 2018</b>			
Cartera saneada y vendida:			
Tarjetas de crédito	6,097.4	353.1	6,450.5
Préstamos	<u>4,946.9</u>	<u>509.7</u>	<u>5,456.6</u>
Total	<u><u>11,044.3</u></u>	<u><u>862.8</u></u>	<u><u>11,907.1</u></u>
Precio de venta (incluido en el rubro de Otros ingresos y gastos del estado de resultados)			
	<u>924.9</u>	<u>94.9</u>	<u>1,019.8</u>

18. La Subsidiaria, tiene contratos de arrendamiento de locales que ocupa sus agencias. Las erogaciones por arrendamiento se registran como gasto del período correspondiente. Al 31 de diciembre de 2019, La Subsidiaria registró como gasto por este concepto un total de \$2,154.2 (\$2,033.6 en 2018).

19. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Subsidiaria mantiene saldos de cartera en administración, los cuales se detallan a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Empresas privadas	<u>18,376.5</u>	<u>19,526.0</u>
Total	<u>18,376.5</u>	<u>19,526.0</u>

### **37. LEY DE SUPERVISIÓN Y REGULACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO**

Con fecha 14 de enero de 2011, la Asamblea Legislativa de El Salvador aprobó el Decreto Legislativo No. 592, en el cual, se promulgó la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero. El Sistema de Supervisión y Regulación Financiera quedó constituido por la Superintendencia del Sistema Financiero y El Banco Central de Reserva de El Salvador, siendo esta superintendencia la responsable de la supervisión de los integrantes del sistema financiero y demás supervisada de conformidad con dicha Ley. El marco normativo y prudencial necesario para la adecuada aplicación de ésta Ley y demás Leyes que regulan a los integrantes del sistema financiero y demás supervisado, le corresponde al Banco Central de Reserva de El Salvador.

**Inversiones Financieras**  
**Promérica, S.A. y Subsidiaria**  
(Sociedad controladora de finalidad  
exclusiva)

Estados financieros consolidados por  
los años que terminaron el 31 de  
diciembre de 2020 y 2019, e informe  
de los Auditores Independientes del  
22 de febrero de 2021

**Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria  
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)**

**Informe de los auditores independientes y  
estados financieros consolidados de 2020 y  
2019**

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Informe de los auditores independientes	1
Balances generales consolidados	5
Estados de resultados consolidados	6
Estados de cambios en el patrimonio consolidado	7
Estados de flujos de efectivo consolidados	8
Notas a los estados financieros consolidados	9

## **Informe de los auditores independientes A la Junta Directiva y a los Accionistas de Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria**

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria (el Conglomerado Financiero), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2020, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria que terminaron el 31 de diciembre de 2020 han sido preparados en todos los aspectos importantes, de conformidad con las normas contables para sociedades controladoras de finalidad exclusiva vigentes en El Salvador.

### ***Fundamento para la opinión***

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de este informe. Somos independientes de Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de El Salvador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### ***Cuestiones claves de auditoría***

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio 2020. Estas han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones descritas a continuación son las cuestiones claves de auditoría que deben ser comunicadas en nuestro informe:

### **Determinación de la reserva de saneamiento de la cartera de préstamos de Banca Empresas (Ver notas 2, 6 y 7 a los estados financieros).**

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de la reserva de saneamiento de la cartera de préstamos de Banca Empresas ascendió a \$6,110.5 miles relacionada con préstamos brutos otorgados a empresas que ascienden a \$349,704.6 miles.

La determinación de esta reserva fue de especial atención en nuestra auditoría debido al grado de juicio que se requiere para determinar las categorías de riesgo crediticio de la cartera de préstamos de Banca Empresas, lo cual incluye el análisis individual, evaluación de la capacidad financiera de cada deudor, comportamiento de pago y la consideración de las garantías existentes. La Gerencia de Banca Empresarial y Regional establece las reservas de saneamiento de préstamos e intereses por cobrar de conformidad con la Norma de Contabilidad para Bancos NCB -22, la cual tiene por objeto regular la evaluación y clasificación de los activos de riesgo crediticio según la calidad de los deudores y exigir la constitución de reservas mínimas de saneamiento de acuerdo con las pérdidas esperadas de los respectivos activos. Para todos aquellos deudores de la Banca Empresas con un riesgo de crédito consolidado arriba de \$350.0 miles, la evaluación y clasificación de los créditos en las categorías definidas en el artículo 18 se efectúa de conformidad con los criterios definidos en dicha Norma. Para ello, el Banco efectúa una evaluación técnica sobre la calidad de cada deudor, basado principalmente en su comportamiento, capacidad de pago y antecedentes del deudor determinando el porcentaje del crédito que se presume podría perderse o no recuperarse. Dicha evaluación lleva implícito cierto grado de juicio por parte de la administración del Banco en la aplicación de los criterios para la evaluación y clasificación de deudores de créditos para empresa establecidos en la norma.

De acuerdo con nuestro plan de auditoría para el ejercicio 2020 hemos realizado las siguientes pruebas:

- Realizamos pruebas sobre el diseño, implementación y eficacia operativa de los controles clave orientados al proceso de revisión y asignación de categoría de riesgo de créditos de los deudores de la Banca Empresas.
- Nuestra revisión comprendió pruebas de detalle sobre una muestra selectiva con el objetivo de comprobar la adecuada asignación de la categoría de riesgo de deudores de Banca Empresas y efectuamos un cálculo independiente de la reserva de saneamiento.
- Habiendo verificado los hechos y circunstancias significativos que constituyen los elementos base para las reservas de saneamiento de la cartera de préstamos de Banca Empresas, efectuamos un recalcado independiente de acuerdo con los criterios establecidos por NCB-22 para dichas reservas, el cual comparamos con los montos registrados por la administración.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

### **Otro Asunto**

Llamamos la atención a las Notas 36 y 37 de los estados financieros que se acompañan, la cual describe la incertidumbre surgida por la posible afectación del COVID-19. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

### **Otra información**

La Administración del Conglomerado financiero es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria de labores, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro correspondiente informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información que identificamos más arriba cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría, o si parece que existe un error material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos la memoria de labores, si concluimos que contiene un error material, estamos obligados a comunicar la cuestión a los responsables del gobierno del Conglomerado Financiero y a los accionistas.

### **Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados**

La Administración del Conglomerado Financiero es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las normas contables para sociedades controladoras de finalidad exclusiva vigentes en El Salvador, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Conglomerado Financiero de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar el Conglomerado o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno del Conglomerado Financiero son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada del Conglomerado Financiero.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte errores materiales cuanto existan. Los errores pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Conglomerado Financiero.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado del uso por la Administración de la base contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que pueden originar una duda significativa sobre la capacidad del Conglomerado Financiero para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a señalar en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si tales revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Conglomerado Financiero cese de continuar como negocio en marcha.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

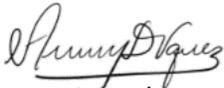
Nos comunicamos con aquellos encargados de gobierno del Conglomerado Financiero con respecto a, entre otros asuntos, el enfoque planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno del Conglomerado Financiero una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los encargados del gobierno del Conglomerado Financiero, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, la cuestión clave de la auditoría. Describimos esa cuestión en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión, o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

**Deloitte El Salvador, S.A. de C.V.**

Auditores Externos  
Registro No. 3732



Ana Delmy Vásquez Santos  
Socia  
Registro No. 4016

Antiguo Cuscatlán, El Salvador  
22 de febrero de 2021



**Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria**  
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

**Balances generales consolidados**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2020	2019
<b>Activo</b>			
Activos de intermediación:			
Caja y bancos	3	\$ 267,797.3	\$ 303,295.6
Operaciones bursátiles	4	-	33,750.8
Inversiones financieras	5	183,549.6	57,550.0
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento	6, 7 y 8	<u>807,840.2</u>	<u>830,820.4</u>
		<u>1,259,187.1</u>	<u>1,225,416.8</u>
Otros activos:			
Bienes recibidos en pago, neto de reservas de saneamiento de \$6,913.2 (\$4,451.4 en 2019)	9	6,353.5	7,525.3
Diversos		<u>40,953.3</u>	<u>28,256.3</u>
		<u>47,306.8</u>	<u>35,781.6</u>
Activo fijo:			
Bienes muebles e inmuebles, neto de depreciación acumulada	10	<u>17,186.5</u>	<u>16,520.6</u>
Total activo		<u>\$ 1,323,680.4</u>	<u>\$ 1,277,719.0</u>
<b>Pasivo y patrimonio:</b>			
Pasivos de intermediación:			
Depósitos de clientes	11	\$ 1,009,213.0	\$ 942,492.5
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	8 y 13	2,875.9	15,110.0
Préstamos de otros bancos	8 y 14	76,856.7	90,948.1
Préstamos de otros organismos internacionales	14	51,498.3	50,857.3
Otros préstamos – titularización	15	8,963.9	14,009.7
Diversos		<u>7,607.9</u>	<u>4,537.6</u>
		<u>1,157,015.7</u>	<u>1,117,955.2</u>
Otros pasivos:			
Cuentas por pagar		13,615.3	14,261.5
Provisiones		3,518.8	1,857.0
Diversos		<u>4,730.5</u>	<u>5,640.6</u>
		<u>21,864.6</u>	<u>21,759.1</u>
Deuda subordinada:			
Deuda subordinada	16	<u>30,417.1</u>	<u>30,302.1</u>
Total pasivo		<u>1,209,297.4</u>	<u>1,170,016.4</u>
Patrimonio:			
Capital social pagado		69,344.8	67,339.0
Reserva de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		<u>45,038.2</u>	<u>40,363.6</u>
Total patrimonio		<u>114,383.0</u>	<u>107,702.6</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 1,323,680.4</u>	<u>\$ 1,277,719.0</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

**Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria**  
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

**Estados de resultados consolidados**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2020	2019
<b>Ingresos de operación:</b>			
Intereses de préstamos		\$ 93,186.5	\$ 92,716.3
Comisiones y otros ingresos de préstamos		13,517.5	18,884.4
Intereses de inversiones		8,061.1	5,301.9
Utilidad en venta de títulos valores		42.5	941.2
Reportos y operaciones bursátiles		145.6	468.9
Intereses sobre depósitos		1,746.0	4,981.1
Operaciones en moneda extranjera		1,598.8	1,931.3
Otros servicios y contingencias		6,941.6	7,601.1
		<u>125,239.6</u>	<u>132,826.2</u>
<b>Menos - costos de operación:</b>			
Intereses y otros costos de depósitos		26,637.3	27,664.0
Intereses sobre préstamos		11,410.6	14,418.4
Pérdida por venta de títulos valores		1.8	-
Otros servicios y contingencias		12,548.1	12,768.7
		<u>50,597.8</u>	<u>54,851.1</u>
Reservas de saneamiento	7	<u>24,212.2</u>	<u>38,356.6</u>
		<u>74,810.0</u>	<u>93,207.7</u>
Utilidad antes de gastos		<u>50,429.6</u>	<u>39,618.5</u>
<b>Gastos de operación:</b>			
De funcionarios y empleados	28	20,206.2	17,615.2
Generales		19,100.3	19,394.0
Depreciaciones y amortizaciones		5,588.4	5,222.7
		<u>44,894.9</u>	<u>42,231.9</u>
Utilidad de operación		5,534.7	(2,613.4)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>4,604.2</u>	<u>6,588.3</u>
Utilidad antes de impuesto		10,138.9	3,974.9
Impuesto sobre la renta	25	(4,864.8)	(1,846.5)
Contribución especial plan de seguridad ciudadana	26	<u>(493.1)</u>	<u>(225.5)</u>
Utilidad neta		<u>\$ 4,781.0</u>	<u>\$ 1,902.9</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

**Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria**  
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

## Estados de cambios en el patrimonio consolidado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el número y valor por acción)

	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2020
<b>Patrimonio</b>							
Capital social pagado (a)	\$ 62,321.7	\$ 5,017.3	-	\$ 67,339.0	\$ 2,005.8	-	\$ 69,344.8
Reserva legal (Nota 24)	9,744.5	190.3	-	9,934.8	478.1	-	10,412.9
Superávit de valuación (Nota 27)	369.8	-	-	369.8	-	-	369.8
Utilidades distribuibles	<u>43,414.7</u>	<u>1,902.9</u>	<u>\$ (15,484.9)</u>	<u>29,832.7</u>	<u>4,781.0</u>	<u>\$ (572.6)</u>	<u>34,041.1</u>
Total	<u>115,850.7</u>	<u>7,110.5</u>	<u>(15,484.9)</u>	<u>107,476.3</u>	<u>7,264.9</u>	<u>(572.6)</u>	<u>114,168.6</u>
Patrimonio restringido							
Recuperación activos castigados (Nota 21)	<u>220.2</u>	<u>9.1</u>	<u>(3.0)</u>	<u>226.3</u>	<u>146.1</u>	<u>(158.0)</u>	<u>214.4</u>
Total patrimonio	<u>\$ 116,070.9</u>	<u>\$ 7,119.6</u>	<u>\$ (15,487.9)</u>	<u>\$ 107,702.6</u>	<u>\$ 7,411.0</u>	<u>\$ (730.6)</u>	<u>\$ 114,383.0</u>
Valor contable de las acciones (En dólares de los Estados Unidos de América) Valor contable de la acción	<u>\$ 1.86</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1.60</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1.65</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 el capital social de la sociedad controladora está representado por 69,344,801 (67,339,014 en 2019) acciones comunes y nominativas de \$1.00 dólares de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

**Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria**  
**(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)**

**Estados de flujos de efectivo consolidados**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2020	2019
Actividades de operación:			
Utilidad neta		\$ 4,781.0	\$ 1,902.9
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación -			
Reservas para saneamiento de activos de riesgo		23,544.1	38,106.6
Disminución de utilidades de ejercicios anteriores		(94.3)	(14,718.4)
Reservas de activos extraordinarios		(2,801.6)	(1,733.2)
Ganancia en venta de activos extraordinarios		(535.6)	(281.5)
Depreciaciones y amortizaciones	28	5,588.4	5,222.7
Intereses y comisiones por recibir		(3,021.0)	1,204.3
Intereses y comisiones por pagar		(1,018.5)	(140.9)
Cartera de préstamos		1,455.8	(28,666.8)
Otros activos		(16,361.1)	(2,432.5)
Depósitos del público		66,799.7	66,707.2
Otros pasivos		3,176.0	1,588.1
		<u>81,512.9</u>	<u>66,758.5</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación.			
Actividades de inversión:			
Inversiones en títulos valores		(88,468.2)	(24,189.5)
Adquisiciones de activo fijo	10	(2,590.6)	(1,244.7)
Venta de activos extraordinarios		1,717.9	1,051.3
		<u>(89,340.9)</u>	<u>(24,382.9)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión			
Actividades de financiamiento:			
Préstamo del Banco de Desarrollo de El Salvador		(12,016.5)	213.3
Préstamos pagados de otros bancos	16	(81,693.0)	(63,282.8)
Préstamos recibidos de otros bancos	14	69,063.3	72,586.2
Otros préstamos pagados-Titularización		(5,029.9)	(3,083.9)
Aumento capital social		2,005.8	5,017.3
		<u>(27,670.3)</u>	<u>11,450.1</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento			
(Disminución) aumento de efectivo		(35,498.3)	53,825.7
Efectivo al inicio del año		<u>303,295.6</u>	<u>249,469.9</u>
Efectivo al final del año		<u>\$ 267,797.3</u>	<u>\$ 303,295.6</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

## **Inversiones Financieras Promérica, S.A. y Subsidiaria** (Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

# **Notas a los estados financieros consolidados**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

### **1. Operaciones**

Inversiones Financieras Promérica, S.A. Es una sociedad controladora de finalidad exclusiva; está incorporada bajo las leyes de la República de El Salvador desde junio de 1998, y su finalidad exclusiva es la inversión en el capital accionario de sociedades salvadoreñas dedicadas a los negocios bancarios. Los estados financieros se expresan en miles de dólares de los Estados Unidos de América.

### **2. Principales políticas contables**

Las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

**Ley de supervisión y regulación del sistema financiero** - Con fecha 14 de enero de 2011, la Asamblea Legislativa de El Salvador aprobó el Decreto Legislativo No. 592, en el cual, se promulgó la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero. El Sistema de Supervisión y Regulación Financiera quedó constituido por la Superintendencia del Sistema Financiero y El Banco Central de Reserva de El Salvador, siendo esta superintendencia la responsable de la supervisión de los integrantes del sistema financiero y demás supervisados de conformidad con dicha Ley. El marco normativo y prudencial necesario para la adecuada aplicación de ésta Ley y demás Leyes que regulan a los integrantes de los sistemas financieros y demás supervisados, le corresponde al Banco Central de Reserva de El Salvador.

A continuación, se presenta un resumen de las principales políticas contables:

#### **a. Normas técnicas y principios de contabilidad**

Los presentes Estados Financieros consolidados han sido preparados por Inversiones Financieras Promérica, S.A., la Sociedad Controladora con base a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las normas internacionales de información financiera NIIF (Nota 33). Las Sociedades Controladoras utilizarán las NIIF en su opción más conservadora cuando la Superintendencia no se haya manifestado por algunas de las opciones permitidas; en el caso que la transacción u operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de las referidas normas.

Los requerimientos de presentación de los estados financieros consolidados y notas, así como el contenido divulgativo de los mismos, está establecido por la NCB 019 Normas para la Elaboración de Estados Financieros consolidados de las Sociedades Controladoras de finalidad exclusiva. Inversiones Financieras

Promérica, S.A. publica sus estados financieros consolidados con base a la NCB 020 Normas para la Publicación de Estados Financieros consolidados de las Sociedades Controladoras de finalidad exclusiva.

**b. Principios de consolidación**

Inversiones Financieras Promérica, S.A. consolida sus estados financieros con Banco Promérica, S.A. (la Subsidiaria) en el cual es titular de más del cincuenta por ciento de las acciones comunes. Estas sociedades son a las que se refieren los artículos 23, 24, 118 y 145 de la Ley de Bancos, denominándolas subsidiarias. Todas las cuentas y transacciones importantes entre el Conglomerado han sido eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

La subsidiaria del Conglomerado se presenta a continuación:

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial Fecha	Monto	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
<b>2020</b>						
Banco Promérica, S.A.	Banco	99.99%	Julio 1, 1998	\$ 7,958.5	\$ 115,560.2	\$ 4,656.4
<b>2019</b>						
Banco Promérica, S.A.	Banco	99.99%	Julio 1, 1998	\$ 7,958.5	\$ 110,998.3	\$ 2,016.0

**c. Inversiones financieras**

La cartera de inversiones se valúa al valor de mercado cuando se trata de instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño, su valor de mercado se establece por el promedio simple de las transacciones ocurridas en las últimas cuatro semanas; para los títulos valores emitidos por entidades radicadas y no radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño se establece una reserva con base a la categoría de riesgo asignada por una clasificadora de riesgos; y para los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin clasificación de riesgo se valúan a su valor presente.

Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su valor de adquisición.

**d. Provisiones de intereses y suspensión de la provisión**

Los intereses por cobrar se contabilizan en cuentas patrimoniales sobre la base de lo devengado. La provisión de intereses sobre préstamos se suspende cuando estos tienen mora superior a noventa días.

**e. Reconocimiento de ingresos**

Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son cobrados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de orden.

Las comisiones derivadas de operaciones de préstamos o contingentes con plazo hasta 30 días se reconocen como ingresos en la fecha que se cobren o provisionen. Las provisiones o cobros en efectivo por comisiones por otorgamiento, administración u otros conceptos relacionadas con operaciones de préstamos o contingentes mayores a 30 días se registran en ingresos diferidos, neto de los costos directos por otorgamiento de los mismos. El reconocimiento de ingresos diferidos se hace periódicamente según la forma de pago establecido originalmente utilizando el método del interés efectivo, usando la tasa interna de retorno.

Las amortizaciones de comisiones por operaciones contingentes y servicios se hacen mensualmente a prorrata durante el plazo estipulado por el otorgamiento de avales, fianzas, garantías y otros servicios, neto de los costos directos por otorgamiento de los mismos. Se suspende el reconocimiento de ingresos

diferidos cuando los préstamos o las operaciones contingentes se reclasifiquen a cartera vencida y se reconocen hasta que se recuperen dichos saldos.

Los intereses que pasan a formar parte del activo como consecuencia de otorgar un refinanciamiento, se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos hasta que se perciben de acuerdo al plazo.

**f. Préstamos e intereses vencidos**

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital, de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa días o cuando la entidad ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no existe la morosidad antes indicada. El criterio para el traslado de los préstamos e intereses vigentes a vencidos está de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

**g. Reservas de saneamiento de activos de riesgo**

Las reservas de saneamiento de préstamos, intereses por cobrar y otros activos de riesgo se han establecido de conformidad con la NCB-022 que establece las “Normas para clasificar los activos de riesgo crediticio y constituir las reservas de saneamiento” la cual fue emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero, en los cuales se permite evaluar los riesgos de cada deudor de la institución, con base a los criterios siguientes: capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

Los porcentajes de reserva a aplicar según la categoría de riesgo de cada deudor son los siguientes:

<b>Clasificación/Categoría</b>	<b>Porcentaje de reserva</b>
Normales:	
Categoría A1	0%
Categoría A2	1%
Subnormales:	
Categoría B	5%
Deficientes:	
Categoría C1	15%
Categoría C2	25%
De difícil recuperación:	
Categoría D1	50%
Categoría D2	75%
Irrecuperables:	
Categoría E	100%

Los incrementos de estas provisiones o reservas pueden ocurrir por aumentos del riesgo de cada uno de los deudores en particular; las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo, por retiros del activo de los saldos a cargo de deudores hasta por el valor provisionado; cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica a gastos.

Las reservas genéricas se constituyen cuando existen deficiencias de información que, a juicio de la Superintendencia, afectan los estados financieros.

Las reservas de saneamiento por exceso de créditos relacionados se constituyen en cumplimiento de requerimiento de la Superintendencia con base al artículo 206 de la Ley de Bancos, el cual regula los créditos relacionados por presunción. El monto de estas provisiones corresponde al exceso de créditos relacionados determinados por la Superintendencia, el cual se disminuirá con crédito a los resultados conforme se elimine el exceso correspondiente.

Las reservas por riesgo de calificación de deudores se constituyen cuando como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia se determina que es necesario reclasificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada. El monto de estas reservas se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia y se disminuye con autorización de esa Institución cuando a su juicio la Subsidiaria haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

Adicionalmente se permite establecer reservas voluntarias de carácter general, basado principalmente en el criterio conservador de la Administración, a fin de minimizar cualquier impacto futuro de un posible incremento en el riesgo crediticio.

***h. Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar***

El Conglomerado financiero y su subsidiaria reconocen como pérdidas de la cartera de préstamos, aplicando el saldo a la reserva de saneamiento constituida, bajo los siguientes criterios: a) los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial; b) los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial; c) los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial; d) los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible ejecutar embargo; e) los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor; f) cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y g) cuando a juicio de la subsidiaria no exista posibilidad de recuperación.

***i. Activo fijo***

Los bienes inmuebles y muebles se registran a su costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta utilizando las siguientes tasas de depreciación: Equipo de cómputo 50.0%, mobiliario y equipo 50.0%, vehículos 20.0%, edificaciones entre 2.5% y 5% y mejoras a propiedades arrendadas 20.0%, lo cual no excede los plazos de los respectivos contratos de arrendamientos. Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas de activos, así como los gastos por mantenimiento y reparaciones, que no extiendan significativamente la vida útil del bien, se incluyen en los resultados del año en que se incurrían.

***j. Activos extraordinarios***

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor. El costo se establece por el valor fijado en la escritura de dación, en caso de dación en pago; o al valor fijado en el acta de adjudicación, en caso de adjudicación judicial; más las mejoras que aumentan el valor intrínseco del bien. Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios, el valúo pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia.

Los activos extraordinarios adquiridos deben ser liquidados dentro de un plazo de cinco años a partir de la fecha de su adquisición, debiendo provisionarlos como pérdida durante los primeros cuatro años, mediante provisiones mensuales uniformes.

La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se cobre el capital financiado.

***k. Cargos por riesgos generales de la banca***

En el caso de que la entidad haya efectuado cargos por los riesgos genéricos de la banca, los cuales incluyen pérdidas futuras u otros riesgos no previsibles, deben describirse los criterios utilizados para tal cálculo.

***l. Intereses por pagar***

Los intereses sobre los depósitos, títulos emitidos, préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de lo devengado.

**m. *Indemnizaciones***

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la subsidiaria según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegarles a ser pagadas en caso de despido por causa no justificada. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la contingencia máxima por este concepto se estima en \$5,226.8 y \$5,779.6 respectivamente, y la política de la Subsidiaria es registrar gastos por indemnizaciones en el período que la Subsidiaria despide a un empleado sin causa justificada. Durante el año 2020, la subsidiaria pagó por este concepto \$702.4 (\$254.8 en 2019)

**n. *Prestación por renuncia voluntaria***

De conformidad con la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria se estableció un beneficio de carácter económico por retiro voluntario a favor de los empleados que renuncien y que hayan cumplido como mínimo dos años continuos de servicio. El beneficio consiste en el pago de una prestación económica equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio, la cual, no debe exceder a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. La política de la subsidiaria es registrar una obligación determinada sobre la base de cálculos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, monto que se encuentra reconocido en Otros pasivos – provisiones del balance general.

**o. *Comisiones cobradas y pagadas***

Las comisiones cobradas a establecimientos afiliados se basan en un porcentaje de las ventas efectuadas por los establecimientos y se reconocen como ingresos cuando los establecimientos afiliados presentan sus facturas al cobro. Las comisiones pagadas a otras entidades emisoras de tarjeta de crédito se reconocen en los resultados al momento de la liquidación de las transacciones.

**p. *Cargos por membresía***

Estos cargos se reconocen como ingresos a medida que se emiten y renuevan las tarjetas de crédito.

**q. *Cargos por garantía y protección contra fraude***

Los cargos por garantía de deuda y protección contra fraude se reconocen como ingresos cuando se cargan a los tarjetahabientes. Los siniestros y reclamos por cargos fraudulentos y tarjetas robadas, denunciadas oportunamente, se cargan directamente a gastos.

**r. *Programa de lealtad***

La subsidiaria reconoce en los resultados del año el monto equivalente a la cantidad de puntos redimidos por los tarjetahabientes.

**s. *Transacciones en moneda extranjera***

Las transacciones en moneda extranjera que se realicen en divisas, que no sean el colón salvadoreño o el dólar de los Estados Unidos de América, se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre mensual; las ganancias o pérdidas de cambio derivadas de este ajuste se reconocen en los resultados del ejercicio corriente.

**t. *Unidad monetaria***

La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre 2000, establece que a partir del 1 de enero de 2001 el dólar de los Estados Unidos de América será moneda de curso legal y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero se expresarán en dólares. Los libros de la sociedad se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

**u. Reserva riesgo país**

La subsidiaria constituye provisiones por riesgo país por las actividades de colocación de recursos en el exterior. Este riesgo es imputable al país de domicilio del deudor u obligado al pago y desde el cual se debe obtener el retorno de los recursos invertidos, salvo que el Conglomerado actúe en calidad de deudor solidario y/o cuando el garante esté domiciliado en un país con calificación en grado de inversión.

Las instituciones que coloquen o comprometan sus recursos en otros países utilizan para determinar el grado de riesgo país, las calificaciones de riesgo soberano de los países, emitidas por las sociedades calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente, para las obligaciones de largo plazo.

Los incrementos de las provisiones causarán un débito en la cuenta de resultados por aplicar - utilidades de ejercicios anteriores y un crédito en la cuenta de patrimonio restringido - utilidades de ejercicios anteriores. Las disminuciones en las provisiones causarán una reversión de la aplicación contable de constitución.

**v. Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Sociedad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de los ingresos durante el período que se informa. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la Administración, a la fecha de los estados financieros los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y supuestos claves en los estados financieros corresponden principalmente a aquellos relacionados con las Reservas de saneamiento de activos de riesgo (2.f).

**3. Caja y bancos**

Este rubro se encuentra integrado por el efectivo disponible en moneda de curso legal como en moneda extranjera y asciende a \$267,797.3 (\$303,295.6 en 2019). De los cuales \$267,775.6 (\$303,049.0 en 2019) corresponden a depósitos en moneda de curso legal y \$21.7 (\$246.6 en 2019) corresponden a depósitos en moneda extranjera, los depósitos en el Banco Central de Reserva y otros bancos por un monto de \$230,174.6 (\$262,323.7 en 2019) devenga intereses. Un resumen de este rubro se presenta a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Caja	\$ 29,240.8	\$ 28,748.4
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador	106,930.9	146,601.5
Depósitos en Banco Central de Reserva- Tercer Tramo	50,503.8	100,477.2
Depósitos en bancos nacionales	4,711.1	5,949.7
Depósitos en bancos extranjeros	68,028.8	9,295.3
Documentos a cargo de otros bancos	<u>8,381.9</u>	<u>12,223.5</u>
Totales	<u>\$ 267,797.3</u>	<u>\$ 303,295.6</u>

Al 31 de diciembre de 2020 no se tienen depósitos restringidos, asimismo, el valor de la reserva de liquidez requerida por los depósitos de clientes asciende a \$101,007.7 (\$200,954.3 en 2019), la cual se encuentra respaldada en la cuenta de depósitos a la vista en el Banco Central de Reserva.

**4. Reportos y operaciones bursátiles**

Este rubro representa los títulos valores transados en una bolsa de valores por el Banco. Al 31 de diciembre de 2020 la Subsidiaria no presenta operaciones bursátiles (\$33,750.8 en 2019), se detalla en la siguiente página:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Operaciones Bursátiles Euros	\$ -	\$ 5,655.7
Operaciones Bursátiles Letras del Tesoro de El Salvador	-	20,450.6
Operaciones Bursátiles Empresas Privada	-	7,219.0
Operaciones Bursátiles con bancos	-	425.5
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>\$ -</u>	<u>\$ 33,750.8</u>

## 5. Inversiones financieras

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias, los cuales se detallan a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Títulos valores disponibles para la venta:</b>		
Emitidos por el Estado	\$ 145,037.5	\$ 55,812.7
Emitidos por otras Entidades del Sistema Financiero	3,000.0	-
Emitidos por Instituciones Extranjeras	29,994.2	-
	<hr/>	<hr/>
	178,031.7	55,812.7
Intereses provisionados	5,517.9	1,737.3
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>\$ 183,549.6</u>	<u>\$ 57,550.0</u>

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el valor del activo. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se tenían registradas provisiones relativas a las inversiones, por ello la tasa de cobertura es cero.

La tasa de rendimiento promedio de las inversiones financieras es de 6.53% (7.55% en 2019). La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado.

## 6. Cartera de préstamos

La cartera de préstamos de la entidad se encuentra diversificada en los sectores de la economía que se detallan a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Préstamos vigentes:</b>		
Préstamos a empresas privadas	\$ 315,812.7	\$ 314,628.1
Préstamos para la adquisición de vivienda	130,169.6	128,549.3
Préstamos para el consumo	322,681.7	335,424.7
	<hr/>	<hr/>
	768,664.0	778,602.1
<b>Préstamos refinanciados o reprogramados:</b>		
Préstamos a empresas privadas	21,761.1	12,507.2
Préstamos para la adquisición de vivienda	1,828.2	1,908.1
Préstamos para el consumo	8,660.3	8,695.8
	<hr/>	<hr/>
	32,249.6	23,111.1
<b>Préstamos reestructurados:</b>		
Préstamos a empresas privadas	8,171.1	15,180.6
Préstamos para la adquisición de vivienda	4,801.8	4,162.0
Préstamos para consumo	5,922.8	2,774.4
	<hr/>	<hr/>

(Continúa)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<u>18,895.7</u>	<u>22,117.0</u>
<b>Préstamos vencidos:</b>		
Préstamos a empresas privadas	3,959.7	9,304.3
Préstamos para la adquisición de vivienda	1,129.7	3,680.4
Préstamos para consumo	3,197.3	11,260.9
Recuperaciones de préstamos vía judicial	<u>(42.5)</u>	<u>(42.5)</u>
	<u>8,244.2</u>	<u>24,203.1</u>
	<u>828,053.5</u>	<u>848,033.3</u>
Intereses sobre préstamos	6,238.9	6,998.5
Menos - Reserva de saneamiento	<u>(26,452.2)</u>	<u>(24,211.4)</u>
Cartera neta	<u>\$ 807,840.2</u>	<u>\$ 830,820.4</u>

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 12.65% (13.04% en 2019).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos (incluidos los intereses y comisiones) entre el saldo promedio mensual de la cartera bruta de préstamos por el período reportado.

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 100% de la cartera de préstamos.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el período reportado ascienden a \$2,190.0 (\$2,126.6 en 2019).

## 7. Reservas de saneamiento

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la entidad mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$26,452.2 y \$24,211.4, respectivamente.

El movimiento registrado durante el período en las cuentas de reservas de saneamiento se resume a continuación:

### a. Reservas por deudores de créditos a empresas privadas:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Saldo inicial	\$ 8,263.7	\$ 3,106.3
Más - Constitución de reservas	1,536.8	6,497.0
Menos - Traslado por daciones en pago	(784.8)	(716.6)
Más - Liberación de reserva	(608.2)	-
Menos - Saneamiento	<u>(2,297.0)</u>	<u>(623.0)</u>
Saldo final	<u>\$ 6,110.5</u>	<u>\$ 8,263.7</u>

Tasa de cobertura 1.75 % (2.35% en 2019).

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del saldo de la cartera de préstamos.

**b. Reservas por deudores de créditos para la vivienda:**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Saldo inicial	\$ 1,956.0	\$ 1,064.2
Más - Constitución de reservas	780.1	1,080.0
Menos - Traslado por dación en pago	(141.7)	(124.2)
Menos - Saneamientos	(1,614.6)	(64.0)
Más - Liberación de reservas	<u>(272.0)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>\$ 707.8</u>	<u>\$ 1,956.0</u>

Tasa de cobertura 0.51% (1.41% en 2019).

**c. Reservas por deudores de créditos para consumo:**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Saldo inicial	\$ 11,334.3	\$ 11,685.5
Más - Constitución de reservas	10,669.1	28,122.2
Menos - Traslados por daciones en pago	(7.3)	(65.0)
Menos - Saneamientos	<u>(15,577.7)</u>	<u>(28,408.4)</u>
Saldo final	<u>\$ 6,418.4</u>	<u>\$ 11,334.3</u>

Tasa de cobertura 1.89% (3.16% en 2019).

**d. Otras reservas voluntarias:**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Saldo inicial	\$ 2,657.4	\$ 250.0
Más: Constitución de reserva voluntaria	10,558.1	2,657.4
Menos: Liberación de reservas.	<u>-</u>	<u>(250.0)</u>
Saldo final	<u>\$ 13,215.5</u>	<u>\$ 2,657.4</u>

La tasa de cobertura es el coeficiente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

## **8. Cartera pignorada**

La Subsidiaria ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como a continuación se describe:

- a. Préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de la República de El Salvador al 31 de diciembre de 2020 por \$111,902.9 (\$108,590.7 en 2019), los cuales están garantizados con créditos categoría "A" y "B" (créditos normales y subnormales), por un monto de \$119,761.4 (\$116,739.0 en 2019); a la fecha el saldo del préstamo más intereses es de \$2,875.9 (\$15,110.0 en 2019) y la garantía de \$4,635.3 (\$14,534.5 en 2019).
- b. Préstamos recibidos del Banco Centroamericano de Integración Económica al 31 de diciembre de 2020 por \$13,482.7 (\$11,229.9 en 2019), el cual está garantizado con créditos categoría "A" por un monto de \$13,485.2 (\$11,336.8 en 2019), a la fecha el saldo del préstamo más intereses es de \$13,501.9 (\$11,252.0 en 2019) y la garantía de \$13,508.9 (\$11,365.0 en 2019).

Los créditos referidos constan en registros que permiten su identificación plena, a efecto de responder ante los acreedores por las responsabilidades legales derivadas de los contratos respectivos.

## 9. Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Subsidiaria mantiene saldos por activos extraordinarios netos de reservas por un monto de \$6,353.5 y \$7,525.3 respectivamente.

El movimiento de activos extraordinarios, registrado durante los períodos reportados, se resume a continuación:

	Valor de los activos	Valor de las Reservas	Valor neto de reserva
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 7,432.4	\$ 3,624.1	\$ 3,808.3
Más - Constitución de reservas	-	1,435.5	(1,435.5)
Más - Traslado por daciones en pago	7,832.1	905.8	6,926.3
Menos - Retiros por liquidación	(208.3)	(208.3)	-
Menos - Retiros por venta	<u>(3,079.5)</u>	<u>(1,305.7)</u>	<u>(1,773.8)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	11,976.7	4,451.4	7,525.3
Más - Constitución de reservas	-	2,094.5	(2,094.5)
Más - Traslado por daciones en pago	3,365.9	933.7	2,432.2
Menos - Retiros por liquidación	-	-	-
Menos - Retiros por venta	<u>(2,669.9)</u>	<u>(1,160.4)</u>	<u>(1,509.5)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 12,672.7</u>	<u>\$ 6,319.2</u>	<u>\$ 6,353.5</u>

Los activos de la Subsidiaria que tienen más de dos años de haber sido adquiridos ascienden a \$2,630.3 (\$3,440.5 en 2019), del cual un monto de \$327.2 ha sido reconocido como pérdida en el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2020 y \$716.7, en el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2019. Por estos bienes no se ha obtenido prórroga alguna según lo establecido en el Art. 72 de la Ley de Bancos.

Los activos de la Subsidiaria que tienen más de cinco años de haber sido adquiridos ascienden a \$695.8 (\$803.6 en 2019) por los cuales no se han reconocido pérdidas al 31 de diciembre de 2020.

En los períodos reportados se dieron de baja a activos extraordinarios por los conceptos siguientes:

Por ventas:

	Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad
2020	<u>\$ 2,466.9</u>	<u>\$ 2,669.9</u>	<u>\$ (1,160.4)</u>	<u>\$ 957.4</u>
2019	<u>\$ 2,753.4</u>	<u>\$ 3,079.5</u>	<u>\$ (1,305.7)</u>	<u>\$ 979.6</u>

Al 31 de diciembre de 2019 se efectuaron liquidaciones de activos según el detalle siguiente:

Costo de adquisición	Provisión Constituida
<u>208.3</u>	<u>(208.3)</u>

Y durante el año 2020 no se efectuaron liquidaciones de activos.

## 10. Activo fijo (bienes muebles e inmuebles)

Los bienes muebles e inmuebles de la sociedad se detallan a continuación:

	2020	2019
<b>Costo:</b>		
Edificaciones	\$ 11,472.2	\$ 11,472.2
Mobiliario y equipo	21,945.3	19,359.2
Mejoras a propiedades arrendadas	<u>3,607.8</u>	<u>3,609.8</u>
	<u>37,025.3</u>	<u>34,441.2</u>
<b>Menos:</b>		
Depreciación acumulada	<u>(21,689.4)</u>	<u>(19,771.3)</u>
	<u>15,335.9</u>	<u>14,669.9</u>
<b>Más:</b>		
Terrenos	<u>1,850.6</u>	<u>1,850.7</u>
	<u>1,850.6</u>	<u>1,850.7</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 17,186.5</u>	<u>\$ 16,520.6</u>

El movimiento del activo fijo en los ejercicios reportados se detalla a continuación:

	2020	2019
Saldo inicial	\$ 16,520.6	\$ 17,668.7
Más - Adquisiciones	2,590.6	1,244.7
Más - Ajustes	0.8	-
Menos - Corrección de error en depreciaciones 2018	-	(576.5)
Menos - Depreciaciones y amortizaciones	<u>(1,925.5)</u>	<u>(1,816.3)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>\$ 17,186.5</u>	<u>\$ 16,520.6</u>

En el periodo 2018, la Administración de la Subsidiaria cambió el estimado de las vidas útiles de las edificaciones y mejoras a propiedades arrendadas, y por error el cambio en el estimado de algunos activos fue aplicado de forma retroactiva, generando una disminución del gasto por depreciación de \$576.5 en los resultados de ese año. La corrección fue efectuada en el año 2019, disminuyendo el valor en libros de los activos y las utilidades distribuibles por el mismo valor.

## 11. Depósitos de clientes

La cartera de depósitos de la Subsidiaria que se consolida con la Sociedad Controladora se encuentra distribuida así:

	2020	2019
Depósitos del público	\$ 829,856.4	\$ 792,418.6
Depósitos de Otros Bancos	39,462.8	23,234.8
Depósitos de entidades estatales	117,290.1	107,099.0
Depósitos restringidos e inactivos	21,670.4	18,727.5
Intereses	<u>933.3</u>	<u>1,012.6</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 1,009,213.0</u>	<u>\$ 942,492.5</u>

La cartera de depósitos de la Subsidiaria constituidos en moneda extranjera, equivalente en dólares de los Estados Unidos de América, por los periodos reportados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, asciende a \$78.9 y \$12.7 respectivamente, y corresponden a depósitos del público.

Las diferentes clases de depósitos de la subsidiaria son los siguientes:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Depósitos en cuenta corriente	\$ 344,143.9	\$ 291,206.0
Depósitos en cuenta de ahorro	203,982.4	193,853.5
Depósitos a plazo	<u>461,086.7</u>	<u>457,433.0</u>
Total	<u>\$ 1,009,213.0</u>	<u>\$ 942,492.5</u>

Tasa de costo promedio 2.75% (3.0% en 2019).

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro costo de captación de depósitos entre el saldo promedio de la cartera de depósitos.

## **12. Préstamos del banco central de reserva**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Subsidiaria no presenta saldos por este concepto de conformidad al artículo 57 de Ley de Bancos.

## **13. Préstamos del banco de desarrollo de el salvador**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos de préstamos e intereses por pagar a Banco de Desarrollo de El Salvador ascienden a \$ 2,875.9 y \$15,110.0, respectivamente. El detalle de estos préstamos se presenta a continuación:

- a. Préstamo por \$585.0 (\$585.0 en 2019) destinado al sector agricultura Focam con un saldo de principal más intereses de \$0.0 (\$6.0 en 2019), a una tasa de interés anual del 2.0%, garantizado con créditos categorías “A” y “B”. Esta obligación vence el 30 de junio 2021.
- b. Préstamo por \$85,163.1 (\$81,850.9 en 2019) destinado al sector empresas industriales y agroindustriales con un saldo de principal más intereses de \$2,797.1 (\$14,945.5 en 2019), a una tasa de interés anual que oscila entre el 5.0% y 6.0% (5.0% y 6.0 en 2019), garantizado con créditos categorías “A” y “B”. Estas obligaciones vencen entre el 05 de enero de 2021 y el 27 de febrero de 2028.
- c. Préstamo por \$24,052.5 (\$24,052.5 en 2019) destinado al sector construcción y vivienda con un saldo de principal más intereses de \$9.9 (\$29.6 en 2019) a una tasa de interés anual del 5.6% (5.6% en 2019), garantizado con créditos categorías “A” y “B”. Estas obligaciones vencen entre el 9 de julio de 2021 y el 31 de agosto de 2022.
- d. Préstamo por \$2,102.3 (\$2,102.3 en 2019) destinado para línea de educación con un saldo de principal más intereses de \$68.9 (\$128.9 en 2019), a una tasa de interés anual que oscila entre el 4.0% y 5.0% (4.0% y 5.0% en 2019), garantizado con créditos categorías “A” y “B”. Estas obligaciones vencen entre el 16 de octubre de 2022 y el 31 de agosto de 2026.

#### 14. Préstamos de otros bancos

Las obligaciones por préstamos con bancos nacionales y extranjeros, a la fecha de referencia de los estados financieros son:

##### a. *Con Bancos Nacionales*

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Subsidiaria no presenta obligaciones por préstamos con bancos nacionales.

##### b. *Con Bancos Extranjeros*

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Subsidiaria mantiene obligaciones con el Banco Centroamericano de Integración Económica por un monto de \$13,501.8 (\$11,252.0 en 2019), el cual incluye capital e intereses, a una tasa de interés anual de 4.6% (5.8% en 2019) garantizado con créditos categorías "A", con vencimientos entre el 26 de enero de 2020 y 15 de abril de 2031. Los pagos de las garantías que vencían en enero de 2020 fueron cancelados el 20 de febrero de 2020 (nota 36).

Préstamos otorgados por Citibank durante el 2020 el monto recibido fue de \$0.0 (\$3,389.6 en 2019). Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de capital e intereses ascendió a \$0.0 (\$3,434.5 en 2019), sin garantía real y con vencimientos en marzo de 2020.

Préstamos otorgados por Bladex, durante el 2020 el monto recibido fue de \$0.0 (\$10,000.0 en 2019). Al 31 de diciembre de 2020 el saldo del capital e intereses ascendió a \$0.0 (\$10,139.2 en 2019), sin garantía real y con vencimiento en septiembre de 2020.

Préstamos otorgados por DEG, durante el 2020 el monto recibido fue de \$6,250.0 (\$8,750.0 en 2019). Al 31 de diciembre de 2020 el saldo del capital e intereses ascendió a \$6,290.8 (\$8,827.5 en 2019), sin garantía real y con vencimiento en mayo de 2023.

Préstamos otorgados por FMO, durante el 2020 el monto recibido fue de \$25,757.6 (\$18,181.8 en 2019). Al 31 de diciembre de 2020 el saldo del capital e intereses ascendió a \$25,895.1 (\$18,358.3 en 2019), sin garantía real y con vencimiento en mayo de 2027.

Al 31 de diciembre de 2020, las obligaciones por financiamiento para comercio exterior garantizadas por International Finance Corporation (IFC) y Banco Interamericano de Desarrollo (BID), fue de \$0.0 (\$4,370.6 en 2019). Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de capital e intereses ascendió a \$0.0 (\$4,380.8 en 2019), con vencimientos en junio 2020.

##### c. *Otros Préstamos Entidades Extranjeras*

Al 31 de diciembre de 2020, las obligaciones por financiamiento de OFID, ascienden a \$15,136.6 (\$15,218.1 en 2019) el cual incluye capital e intereses, sin garantía real y con vencimiento el 27 de julio de 2021.

Al 31 de diciembre de 2020, las obligaciones por financiamiento de NORFUND, ascienden a \$ 2,028.7 (\$4,078.2 en 2019) el cual incluye capital e intereses, sin garantía real y con vencimiento el 26 de noviembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2020, las obligaciones por financiamiento de PROPARCO, ascienden a \$14,003.7 (\$15,259.5 en 2019) el cual incluye capital e intereses, sin garantía real y con vencimiento el 1 de octubre de 2026.

##### d. *Otros Préstamos.*

Al 31 de diciembre de 2020, las obligaciones por financiamiento de Small & Medium Enterprises Bond, S.A. ascienden a \$22,274.2 (\$22,351.5 en 2019), el cual incluye capital e intereses, sin garantía real y con vencimiento el 17 de octubre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2020, las obligaciones por financiamiento de International Finance Corporation (IFC) ascienden a \$5,800.6 (\$11,659.5 en 2019), el cual incluye capital e intereses, sin garantía real y con vencimiento el 15 de septiembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2020, las obligaciones por financiamiento de Microfinance Enhancement Facility, S.A. SICAV – SIF ascienden a \$5,059.1 (\$10,164.9 en 2019) el cual incluye capital e intereses, sin garantía real y con vencimiento el 28 de septiembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2020, las obligaciones por financiamiento de Global Impact Investment Sarl, S.A ascienden a \$10,013.9 (\$0.0 en 2019), el cual incluye capital e intereses, sin garantía real y con vencimiento el 21 de diciembre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2020, las obligaciones por financiamiento de Blueorchard Finance, S.A ascienden a \$8,350.6 (\$6,681.4 en 2019), el cual incluye capital e intereses, sin garantía real y con vencimiento el 12 de diciembre de 2021.

Las obligaciones por préstamos con otros bancos del exterior al 31 de diciembre de 2020 devengaban una tasa de interés promedio de 3.0% (4.8% en 2019).

## **15. Otros préstamos titularización**

Con fecha 19 de abril de 2014, Hencorp Valores, S.A. Titularizadora realizó colocación de Títulos de Deuda con cargo al Fondo de Titularización - Hencorp Valores - Banco Promérica 01. Esta colocación se realizó en 2 tramos: un primer tramo por \$7,696.0 a 5 años plazo con una tasa de 5.25% anual y vencimiento el 14 de abril de 2019 y un segundo tramo por \$17,954.0 a 8 años plazo con una tasa de 6.6% anual y vencimiento el 14 de abril de 2022.

Los intereses serán revisados cada seis meses y junto con el capital son pagaderos de forma mensual y consecutiva. Esta deuda está amparada con contrato de cesión de derechos sobre flujos financieros futuros de una porción de los ingresos de cada mes correspondientes a la recolección de las cuentas por cobrar que se generan a favor de Banco Promérica, S.A. hasta la suma de \$36,384.0, en razón de los pagos realizados a los beneficiarios del envío de remesas familiares en virtud de la relación contractual con las empresas de servicios de transferencias de dinero y supletoriamente cualquier otro ingreso que el Banco estuviere facultado legal o contractualmente a percibir.

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de la obligación de los Títulos de Deuda ascendió a \$8,963.9 (\$14,009.7 en 2019), correspondiendo al tramo 2 de la emisión, que incluye fondo de titularización e intereses. La última cuota del primer tramo de la colocación fue pagada el 14 de abril de 2019.

## **16. Deuda subordinada**

El 18 de junio de 2012, la Subsidiaria contrató deuda subordinada a 10 años plazo, deuda que vence el 15 de abril de 2022, por un monto de \$10,000.0, con DEG - Deutsche Investitions- Und Entwicklungsgesellschaft Mbh. El primer desembolso se realizó el 29 de junio de 2012, por \$5,000.0, y el segundo desembolso se realizó el 31 de octubre de 2012, por \$5,000.0.

Con fecha 30 de noviembre de 2018 se realizó modificación y ampliación al contrato de deuda subordinada, cuya fecha efectiva fue a partir del 18 de diciembre de 2018. Producto de dicha modificación se amplió el crédito en \$10,000.0, desembolso que fue efectuado el 21 de diciembre de 2018. La tasa de interés devengada por el contrato de deuda subordinada es LIBOR 90 +7.4% y será cancelado mediante cuotas trimestrales a partir del 15 de febrero de 2023 al 15 de noviembre de 2024.

Con fecha 04 de diciembre de 2020 se realizó la segunda modificación y ampliación al contrato de deuda subordinada, cuya fecha efectiva fue a partir del 09 de diciembre de 2020. Producto de dicha modificación se amplió el plazo de la deuda por 4 años adicionales. La tasa de interés devengada por el contrato de deuda subordinada es USD Swap Rate +7.4% y será cancelado mediante cuotas trimestrales a partir del 15 de febrero de 2027 al 15 de noviembre de 2028.

Con fecha 6 de diciembre de 2019 la Subsidiaria firmó con NORFUND – Fondo Noruego de Inversión para Países en vías de desarrollo – un contrato de deuda subordinada por \$10,000.0 por un plazo de 10 años a tasa de interés flotante consistente en LIBOR 90 +6.75% anual y será cancelado mediante cuotas semestrales.

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de principal más intereses de las deudas subordinadas anteriores es de \$30,417.1 (\$30,302.1 en 2019).

De conformidad con el artículo 42 de la ley de Bancos, las deudas subordinadas son aquellas obligaciones que el Banco contrate y que en caso de disolución y liquidación se pagan al final a todos los acreedores, pero antes que a los accionistas del Banco.

La deuda subordinada no puede garantizarse con activos del banco deudor y para efectos de cálculo del fondo patrimonial del Banco (Nota 32) se considera como capital complementario hasta por un monto equivalente al 50% del capital primario.

### 17. Reportos y otras obligaciones bursátiles

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las obligaciones por reportos y obligaciones bursátiles, no presentan saldo.

### 18. Títulos de emisión propia

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no presenta obligaciones por títulos valores emitidos con base en el Artículo 53 de la Ley de Bancos.

### 19. Bonos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no presenta saldos por este concepto, relacionado al artículo 43 de la Ley de Bancos.

### 20. Préstamos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no presenta saldos por este concepto de conformidad al artículo 78 de la Ley de Bancos.

### 21. Recuperaciones de activos castigados

Al 31 de diciembre de 2020 las operaciones por recuperaciones en especie de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores es por un monto de \$ 214.4 (\$226.3 en 2019).

### 22. Vencimiento de operaciones activas y pasivas

Al 31 de diciembre de 2020 los vencimientos pactados de los activos y pasivos de los próximos cinco años y siguientes se muestran a continuación:

	2021	2022	2023	2024	2025	2026 En adelante	Total
<b>Activos</b>							
Operaciones bursátiles							
Inversiones financieras	\$ 181,105.8	-	-	-	-	\$ 2,443.8	183,549.6
Préstamos	<u>178,754.8</u>	<u>\$ 89,745.9</u>	<u>\$ 90,299.5</u>	<u>\$ 74,362.5</u>	<u>\$ 74,916.2</u>	<u>299,761.3</u>	<u>807,840.2</u>
Total de activos	<u>\$ 359,860.6</u>	<u>\$ 89,745.9</u>	<u>\$ 90,299.5</u>	<u>\$ 74,362.5</u>	<u>\$ 74,916.2</u>	<u>\$ 302,205.1</u>	<u>991,389.8</u>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos	\$ 1,009,160.6	\$ 52.4	-	-	-	-	\$ 1,009,213.0
Préstamos	33,516.9	31,705.7	\$ 7,793.7	\$ 25,052.3	\$ 5,147.3	\$ 36,978.9	140,194.8
Deuda subordinada	<u>417.1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,000.0</u>	<u>30,417.1</u>
Total de pasivos	<u>\$ 1,043,094.6</u>	<u>\$ 31,758.1</u>	<u>\$ 7,793.7</u>	<u>\$ 25,052.3</u>	<u>\$ 5,147.3</u>	<u>\$ 66,978.8</u>	<u>\$ 1,179,824.9</u>
Monto neto	<u>\$ (683,234.0)</u>	<u>\$ 57,987.8</u>	<u>\$ 82,505.8</u>	<u>\$ 49,310.2</u>	<u>\$ 69,768.9</u>	<u>\$ 235,226.2</u>	<u>(188,435.1)</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los referidos vencimientos pactados, se detalla a continuación:

	2020	2021	2022	2023	2024	Más de 2025	Total
Total de activos	\$ 294,085.8	\$ 97,346.3	\$ 97,798.8	\$ 69,087.1	\$ 68,994.2	\$ 293,071.7	\$ 920,383.9
Total de pasivos	<u>970,736.0</u>	<u>49,699.2</u>	<u>37,686.7</u>	<u>21,114.1</u>	<u>12,230.2</u>	<u>52,253.4</u>	<u>1,143,719.6</u>
Monto neto	<u>\$ (676,650.2)</u>	<u>\$ 47,647.1</u>	<u>\$ 60,112.1</u>	<u>\$ 47,973.0</u>	<u>\$ 56,764.0</u>	<u>\$ 240,818.3</u>	<u>\$ (223,335.7)</u>

Para efectos de esta divulgación, los depósitos de ahorro y cuentas corrientes por \$ 548,121.8 en 2020 (\$485,059.5 en 2019) que no tienen vencimiento definido, se incluyen como parte de los vencimientos del primer año, y no se incluye el efectivo en caja y bancos con saldos de \$ 267,797.3 (\$303,295.6 en 2019), respectivamente.

### 23. Utilidad por acción

La utilidad por acción expresada en dólares de los Estados Unidos de América, por los períodos reportados se detalla a continuación:

	2020	2019
Utilidad por acción	<u>\$ 0.07</u>	<u>\$ 0.03</u>

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta \$4,781.0 (\$1,902.9 en 2019) mostrada en el estado de resultados y un promedio de acciones en circulación de 69,344,801 en 2020 y 63,157,992 en 2019.

### 24. Reserva legal

Con base al Art. 39 de la Ley de Bancos, la Sociedad controladora debe separar de sus utilidades anuales el diez por ciento (10%) y constituir una reserva legal que ascenderá por lo menos al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado; en el año 2020, el monto separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de \$478.1 (\$190.3 en 2019). Al 31 diciembre de 2020, el saldo de la reserva legal es de \$10,412.9 (\$9,934.8 en 2019), que representa el 15% (14.8% en 2019) del capital social.

### 25. Impuesto sobre la renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo No. 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia a partir del 1 de enero de 1992. Al 31 de diciembre de 2020, el monto del impuesto sobre la renta determinado asciende a \$4,864.8 (\$1,846.5 en 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 La Subsidiaria reconoció un activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido de \$3,588.3 y \$212.9, respectivamente (\$1,577.1 y \$381.3, respectivamente en 2019) que provienen de diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases fiscales. Por tanto, el impuesto reconocido en resultados bajo este concepto en 2020 fue de \$3,375.4 y \$1,195.8 en 2019. Estos montos han sido incluidos en el rubro de Otros ingresos y gastos – neto en el estado de resultados por disposición de la normativa contable regulatoria vigente.

	2020	2019
Gasto por impuesto diferido	\$ (212.9)	\$ (381.3)
Ingreso por impuesto diferido	<u>3,588.3</u>	<u>1,577.1</u>
Total impuesto diferido - neto	<u>\$ 3,375.4</u>	<u>\$ 1,195.8</u>

De conformidad con el Decreto Legislativo No. 957 vigente del 1 de enero de 2012, los sujetos pasivos que paguen, acrediten utilidades o compensen pérdidas provenientes de 2011 en adelante a sus accionistas, estarán obligados a retener un 5% de tales sumas. Dicha retención constituirá pago definitivo a cargo del sujeto al que se le realizó la retención, sea este domiciliado o no, de igual forma, por las disminuciones de capital o patrimonio deberá retenerse el mismo porcentaje sobre las sumas pagadas o acreditadas en la parte que corresponda a capitalizaciones o reinversiones de utilidades.

## 26. Contribución especial plan de seguridad ciudadana

De conformidad con las disposiciones vigentes a partir del 5 de noviembre de 2015 de la Ley de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes Para el Plan de Seguridad Ciudadana, Decreto Legislativo No. 161, los sujetos pasivos que constituyan ganancias netas iguales o mayores a Quinientos Mil Dólares de los Estados Unidos (\$500.0), aplicaran la tasa del 5% sobre el monto total de las mismas.

De conformidad a la guía de orientación No. DG-004/2015 Lineamientos para facilitar la aplicación de la contribución especial a los grandes contribuyentes para el Plan de Seguridad Ciudadana, el cálculo por contribución especial al 31 de diciembre de 2020 ascendió a \$493.1 (\$225.5 en 2019). Dicha Ley caducó el 5 de noviembre de 2020.

## 27. Superávit de valuación

La Junta General de Accionistas celebrada el 2 de diciembre de 1998 acordó que no obstante, la desvalorización de la cartera de créditos por \$7,960.7 registrada a esa fecha, dicha cartera se seguiría cobrando, por lo que cualquier revalorización de la misma, pasará a la cuenta de superávit de valuación; asimismo, una vez se recupere parcialmente la cartera y/o determine que el resto de la misma es irrecuperable, llamarán a Junta General de Accionistas pues es la intención y el compromiso de los accionistas, que en esa misma Junta General se acuerde la capitalización del superávit constituido por la recuperación de esa cartera, y que dicha capitalización se distribuya entre los accionistas en la misma proporción en que ellos sufrieron la disminución al aprobar la desvalorización de la cartera. Las nuevas acciones deberán adquirirse a valor nominal o valor contable, optando por el que fuera mayor en el momento de la capitalización. Al 31 de diciembre de 2020 el superávit de valuación relacionado con esta cartera ascendía a \$368.8 (\$369.8 en 2019).

## 28. Gastos de operación

Los gastos de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se detallan a continuación:

	2020	2019
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	\$ 12,031.0	\$ 11,429.0
Prestaciones al personal	5,701.8	4,189.2
Indemnizaciones al personal	702.4	254.8
Gastos del directorio	127.7	102.4
Otros gastos del personal	657.7	629.6
Pensiones y jubilaciones	985.6	1,010.2
	<u>20,206.2</u>	<u>17,615.2</u>
Gastos generales	19,100.3	19,394.0
Depreciaciones y amortizaciones	5,588.4	5,222.7
	<u>24,688.7</u>	<u>24,616.7</u>
Total	<u>\$ 44,894.9</u>	<u>\$ 42,231.9</u>

## 29. Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Subsidiaria no registra saldos por este concepto.

## 30. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los valores registrados en estas cuentas son aquellos derechos que potencialmente se convertirán en activos o pasivos al cerrarse el ciclo de la transacción o al ocurrir el hecho futuro e incierto. Los saldos de estas cuentas se muestran a continuación:

	2020	2019
Aperturas de cartas de crédito	-	\$ 119.3
Avales y fianzas	\$ 9,990.9	9,522.4
Total	\$ 9,990.9	\$ 9,641.7

## 31. Litigios pendientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Subsidiaria no tiene litigios judiciales y/o administrativos a favor ni en contra de significativa materialidad. La Administración del Conglomerado ha determinado la significativa materialidad para la divulgación de los litigios pendientes en las notas a los estados financieros, en el equivalente del 0.5% del patrimonio.

## 32. Requerimientos de fondo patrimonial o patrimonio neto

Según el artículo 127 de la Ley de Bancos, el fondo patrimonial del Conglomerado financiero se determina a partir del balance consolidado; y esta medición no debe ser inferior a la suma de los requisitos de capital de cada una de las entidades que forman el conglomerado financiero. También establece que el fondo patrimonial consolidado se calcula según las normas establecidas en el artículo 42 de la citada Ley.

Al 31 de diciembre de 2020, la suma de los requisitos de capital de las sociedades que forman el conglomerado financiero asciende a \$112,016.5 (\$107,318.3 en 2019) y el fondo patrimonial de la Sociedad Controladora es de \$112,016.5 (\$106,619.3 en 2019), por consiguiente, la Sociedad Controladora cumple con el requisito de fondo patrimonial.

El fondo patrimonial de la Sociedad Controladora como un todo se calcula a partir de los balances individuales de cada una de las entidades que forman el conglomerado.

Al 31 de diciembre de 2020, la suma de los fondos patrimoniales de cada una de las entidades del conglomerado asciende a \$151,950.6 (\$138,908.9 en 2019), y la suma de los requerimientos de fondo patrimonial de las mismas asciende a \$111,763.8 (\$107,319.4 en 2019) por consiguiente al ser la primera mayor el conglomerado cumple con los requisitos de fondo patrimonial.

## 33. Sumario de diferencias significativas entre las normas internacionales de información financiera y las normas contables emitidas por la superintendencia del sistema financiero

La Administración de la Subsidiaria ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales entre las normas internacionales de información financiera (NIIF) y las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

No.	Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	Normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero
1	La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos dentro del alcance de dicha norma deben ser posteriormente medidos al costo amortizado o a valor razonable, basado en el modelo de negocios de la entidad para	De acuerdo con las normas para preparación de los estados financieros, las inversiones financieras se registran al costo de adquisición o al valor del mercado, el menor. El valor de mercado para los instrumentos que se transan con regularidad en el

No.	Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	Normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero
	<p>gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de cada activo financiero.</p> <p>i. Las inversiones en instrumentos de deuda que son mantenidas en un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que corresponden solamente a pagos del principal e intereses sobre el saldo remanente de principal (SPPI), son posteriormente medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.</p> <p>ii. Las inversiones en instrumentos de deuda que son mantenidas en un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tengan flujos de efectivo contractuales que corresponden a SPPI, son posteriormente medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI).</p> <p>iii. Todos los otros instrumentos de deuda o de patrimonio, son posteriormente medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).</p> <p>Adicional a lo mencionado previamente, existen ciertas elecciones/designaciones irrevocables que pueden ser aplicadas en el reconocimiento inicial de un activo financiero sobre una base específica.</p> <p><b>Referencia: NIIF 9 párrafo 4.1.1 al 4.1.5</b></p>	<p>mercado bursátil salvadoreño se establece por el promedio simple de las transacciones ocurridas en las últimas cuatro semanas; para los títulos valores emitidos por entidades radicadas y no radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño se establece una reserva con base a la categoría de riesgo asignada por una clasificadora de riesgos; y para los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin clasificación de riesgo se valúan a su valor presente.</p> <p>Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su valor de adquisición.</p>
2	<p>De acuerdo a la NIIF 9 se debe establecer un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto de cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE. El modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo las NIIF, Estas provisiones deben medirse así: a) la pérdida crediticia esperada a 12 meses que representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe y b) La pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento</p>	<p>De acuerdo con las normas para preparación de los estados financieros las provisiones para riesgos de crédito, reservas de saneamiento de préstamos, intereses por cobrar y otros activos de riesgo se han establecido de conformidad con los instructivos emitidos por la Superintendencia del Sistema Financiero, que requieren la evaluación y clasificación de los activos de riesgo crediticio según la calidad de los deudores, lo cual determina la categoría de riesgo de crédito de cada deudor y su consecuente porcentaje de reserva establecido por el regulador, el cual no necesariamente representa la historia de eventos de incumplimientos y pérdidas de los deudores del Banco y que no son ajustados a expectativas de pérdidas futuras. Los porcentajes requeridos por reserva de saneamiento están claramente</p>

No.	Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	Normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero
	<p>posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero.</p> <p>El uso de este último es obligatorio cuando ha sucedido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde la fecha de otorgamiento.</p> <p><b>Referencia: NIIF 9 párrafo 5.5.1 a 5.5.11</b></p>	<p>establecidos según la clasificación de los instrumentos, dictada por la misma norma.</p> <p>De acuerdo a las normas del regulador un crédito se considera vencido cuando supera los 90 días sin recibir el pago de una cuota a partir del vencimiento de la misma. De igual forma, para la determinación de la categoría de riesgo de un deudor no necesariamente debe estar vencido el crédito, ya que, a partir de los 30 días de presentar mora, la categoría de riesgo de un cliente se degrada a A2 y desde ese momento se calcula una reserva de saneamiento del deudor.</p>
3	<p>Las NIIF requieren que una entidad reconozca en el resultado del período como una ganancia o pérdida de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas o reversiones en que se requiere sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación.</p> <p>Referencia: NIIF 9 párrafo 5.5.8</p>	<p>De acuerdo con las normas para preparación de los estados financieros las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos fuera de la utilidad (pérdida) de operación.</p>
4	<p>Las NIIF requiere el reconocimiento contable de intereses de todos los activos financieros, así como el respectivo deterioro.</p> <p>Referencia: NIIF 9 párrafo 5.4.1</p>	<p>De acuerdo con las normas para preparación de los estados financieros la política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos.</p>
5	<p>Las NIIF requiere ciertas divulgaciones relacionadas con el uso de los instrumentos financieros; por ejemplo:</p> <p>Información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.</p> <p><b>Referencia: NIIF 7 párrafo 25</b></p>	<p>De acuerdo con las normas para preparación de los estados financieros no requiere este tipo de divulgaciones.</p>
6	<p>Las NIIF requieren la divulgación de información cualitativa y cuantitativa sobre la exposición a los riesgos derivados de instrumentos financieros, incluyendo los riesgos de crédito, liquidez y mercado.</p> <p><b>Referencia: NIIF 7 párrafo 33.34</b></p>	<p>De acuerdo con las normas para preparación de los estados financieros no requiere la divulgación de este tipo de información.</p>
	<p>Con relación al riesgo de liquidez, las NIIF requieren que para todos los pasivos no derivados y derivados (incluyendo contratos de garantía financiera emitidos) se divulgue un análisis de vencimientos que muestre los vencimientos contractuales remanentes.</p> <p><b>Referencia: NIIF 7 párrafo 39 (a) (b)</b></p>	<p>De acuerdo con las normas para preparación de los estados financieros no requiere este tipo de divulgaciones.</p>

No.	Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	Normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero
7	<p>La NIIF 15 requiere que una entidad reconozca sus ingresos de actividades ordinarias para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener el derecho, a cambio de bienes o servicios comprometidos. Los cinco (5) pasos para su reconocimiento se resumen a continuación:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. Identificación del contrato con el cliente: Un contrato puede ser escrito, verbal o implícito, debe ser aprobado por las partes contratantes, se deben de identificar los derechos de cada parte sobre los bienes o servicios a transferir, poseer fundamento comercial y sea probable que la entidad recaude la contraprestación.</li> <li>ii. Identificación de las obligaciones de desempeño del contrato: Una entidad evaluará los bienes o servicios comprometidos en un contrato con un cliente e identificará como una obligación de desempeño cada compromiso a transferir al cliente un bien o servicio que es distinto.</li> <li>iii. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el importe de la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.</li> <li>iv. Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato: Distribuir el precio de la transacción a cada obligación de desempeño por un importe que represente la parte de la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.</li> <li>v. Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño: Una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos (es decir, uno o varios activos) al cliente. Un activo se</li> </ul>	<p>De acuerdo con las normas para preparación de los estados financieros se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son cobrados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de orden.</p>

No.	Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	Normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero
	<p>transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo.</p> <p><b>Referencia: NIIF 15 párrafo 9, 22, 31, 47 y 73</b></p>	
8	<p>Las NIIF consideran como componente del gasto (ingreso) por el impuesto a las ganancias el importe del gasto o ingreso por impuestos diferidos relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias. Así mismo, requieren la presentación de activos y pasivos por impuestos diferidos en el balance general.</p> <p><b>NIC 12 párrafo 77</b></p>	<p>De acuerdo con las normas para preparación de los estados financieros se requieren que dicho gasto e ingreso se revele en el estado de resultados en la línea de Otros ingresos y gastos – neto. En el caso de los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan en el balance general dentro del rubro de Otros Activos – Diversos y Otros pasivos – diversos.</p>
9	<p>Las NIIF requieren que Las ganancias y pérdidas actuariales generadas por las actualizaciones de la provisión por retiro voluntario, en ciertas circunstancias, sean reconocidas como un componente del Otro Resultado Integral dentro del Patrimonio netas del impuesto diferido correspondiente.</p> <p><b>Referencia: NIC 19 párrafo 122</b></p>	<p>De acuerdo con las normas para preparación de los estados financieros se registran en los resultados del período en que se generan.</p>
10	<p>Posterior a su reconocimiento inicial, los activos recibidos en pago de créditos deben reconocerse bajo la NIIF 5, de acuerdo con la cual debe reconocerse una pérdida por deterioro para cualquier activo dado de baja al momento inicial o subsecuente al valor justo menos los costos para vender. Bajo NIIF las reservas constituidas por Ley para los activos extraordinarios no forman parte de los resultados del ejercicio; éstas son apropiaciones de las utilidades retenidas.</p> <p><b>Referencia: NIIF 5 párrafo 6, 20, 23</b></p>	<p>De acuerdo con las normas para preparación de los estados financieros los bienes recibidos en pago de créditos se contabilizan de acuerdo a valúo pericial realizado por perito registrado en la Superintendencia. En adición, las normas contables requieren aplicar provisiones por pérdidas en un plazo de cuatro años hasta completar el cien por ciento del activo.</p>
11	<p>La NIIF 16 inicio su vigencia a partir del 1 de enero de 2019, cambiando principalmente el tratamiento contable a los arrendamientos operativos. La norma requiere que las entidades incluyan estos arrendamientos en el balance general, por lo que tendrán que reconocer activos asociados al derecho de uso de tales arrendamientos y pasivos por las obligaciones del pago de renta de los mismos arrendamientos en su balance general.</p> <p>La norma tiene ciertas exenciones que permiten reconocer ciertos pagos por arrendamiento como un gasto.</p> <p><b>Referencia: NIIF 16</b></p>	<p>El Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en su sesión del CN-19/2019 del 11 en diciembre de 2019, acordó que NIIF 16 no será de aplicación obligatoria en el año 2019 para los integrantes del sistema financiero, por lo que deberán continuar con el tratamiento contable vigente, que consiste en reconocer en los resultados del período las cuotas de arrendamiento operativo, a medida se devengan.</p> <p>A la fecha el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador no se ha pronunciado sobre la aplicación de la NIIF 16 para el año que terminara al 31 de diciembre de 2020.</p>

### 34. Administración del riesgo

#### *Gestión Integral de Riesgos*

La Subsidiaria ha configurado una estructura organizacional para administrar la Gestión Integral de Riesgos.

El Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), es uno de los comités superiores directamente vinculados con la Junta Directiva. Tiene por objetivo conocer y aprobar los modelos y metodologías para administración de los riesgos, así como aprobar métricas y políticas de tolerancia.

La Dirección de Administración de Riesgos, tiene a cargo desarrollar transversalmente en el Banco la gestión integral de riesgos, lo cual consiste en identificar, medir, mitigar y controlar las principales exposiciones; para ello se cuenta con seis unidades especializadas: Riesgo de Banca de Personas, Riesgos de Banca Empresas, Modelos de Riesgos, Activos de Riesgos, Riesgo Operacional y Seguridad de la Información.

La gestión de riesgos desarrollada durante el año 2020 se presenta a continuación:

#### **Riesgo de Crédito**

La gestión de riesgo de crédito se realizó en el marco de políticas de crédito con un equilibrio entre riesgo y rendimiento. Como resultado, al cierre del ejercicio 2020, la concentración de cartera “A1” y “A2” fue de 91.1% (87.9% en 2019), la categoría “B” con participación del 3.1% (3.7% en 2019) y el resto de la cartera representa un 5.8% (8.4% en 2019). Tal como se muestra en el cuadro siguiente:

Categorías de riesgo	2020			2019		
	Saldo de cartera	%	Reserva requerida SSF	Saldo de cartera	%	Reserva requerida SSF
A1	\$ 715,030	85.7	-	\$ 709,727.6	83.0	-
A2	44,947.6	5.4	\$ 201.9	41,600.0	4.9	\$ 228.7
B	26,209.8	3.1	671.0	31,798.0	3.7	878.6
C1	10,581.5	1.3	680.9	23,151.3	2.7	1,037.9
C2	14,615.5	1.8	915.2	11,853.9	1.4	1,767.1
D1	6,134.7	0.7	1,643.7	10,609.9	1.2	3,627.9
D2	3,561.4	0.4	1,616.5	8,243.8	1.0	4,193.4
E	13,211.9	1.6	7,507.5	18,047.3	2.1	9,820.4
Totales	<u>\$ 834,292.4</u>	<u>100</u>	<u>\$ 13,236.7</u>	<u>\$ 855,031.8</u>	<u>100.0</u>	<u>\$ 21,554.0</u>

El índice de cartera vencida al cierre del año fue de 1.0% (2.8% en 2019), el límite máximo prudencial es de 4.0%.

El índice de cobertura de cartera vencida fue 320.9% para 2020 y 100.0% 2019.

La asignación de reservas a los activos de riesgo se gestionó con apego al marco regulatorio (NCB-022), siendo las coberturas de reservas a cartera vencida adecuadas y de conformidad a la exposición resultante de deducir la cobertura de garantía reales según la naturaleza de cada línea de negocios.

La probabilidad de incumplimiento (PD) como métrica de medición del riesgo de crédito mostró tendencia decreciente en todos los segmentos de consumo, empresa y vivienda, resultado de la gestión de negocios y procesos apegados a las políticas de Junta Directiva, produciendo una cartera de Activos de Riesgo de alta calidad y bajo nivel de pérdidas esperadas.

### ***Riesgo de Liquidez***

Las inversiones financieras han sido gestionadas dentro de un marco de Políticas de Inversión que priorizan el riesgo sobre el rendimiento. Como resultado, los títulos valores se concentran en emisiones del Banco Central de Reserva de El Salvador y del Estado de El Salvador.

En el año 2020, la cobertura promedio de los Activos Líquidos sobre el Valor en Riesgo de las Fuentes de Fondeo fue igual a 7.8 veces.

### ***Riesgo de Precio***

No existe exposición relevante. La cartera de inversiones está constituida por títulos emitidos por el Estado de El Salvador. No son títulos con cotizaciones flotantes en mercados de capitales.

### ***Riesgo Operacional***

Durante el año 2020 se apoyó en la implementación de estrategias, metodologías, políticas, manuales y procedimientos para la atención de la emergencia por covid-19, esto con el propósito de mitigar los riesgos operacionales, legales, tecnológicos y de continuidad del negocio. Se evaluó el riesgo en la incursión de nuevos productos, servicios y canales, así como en cambios operativos y tecnológicos relevantes. Se brindó seguimiento a indicadores de alerta temprana, eventos de riesgo, y a la prevención de fraudes. Por otro lado, se mantuvo el fortalecimiento permanente de la cultura de riesgos, a través de capacitaciones virtuales

### ***Riesgo Reputacional***

La Subsidiaria ha implementado políticas, manuales y procedimientos para la adecuada gestión de los Riesgos Reputacionales, así como también, el Manual de Crisis para la atención de eventos e incidentes potenciales ante la amenaza de poner en riesgo la imagen del Banco

## **35. Información por segmentos**

La información que se utiliza regularmente de forma interna por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación del Conglomerado para propósitos de asignar los recursos y evaluar su rendimiento se enfoca en la Subsidiaria como un solo segmento.

## **36. Hechos relevantes y subsecuentes**

Los hechos de mayor relevancia ocurridos en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se resumen a continuación:

1. En Junta Directiva de la Controladora, asentada en acta 29/2019 celebrada el día 16 de noviembre de 2020, se acordó nombrar al Lic. Lázaro Carlos Ernesto Figueroa Mendoza como Presidente Ejecutivo; cargo que será efectivo a partir del día 23 de noviembre de 2020.
2. En Junta General Extraordinaria de Accionistas, asentada en acta 40/2019 celebrada el día 4 de diciembre de 2019 se acordó aumentar el capital social de la Controladora, mediante el aporte en efectivo de los accionistas por un monto de \$2,005.8; producto de dicho aporte, el capital social de la Controladora ascendió a un monto de \$69,344.8 representado por 69,344,801 acciones comunes y nominativas de un valor nominal de un dólar 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. La modificación al Pacto Social de la Controladora fue inscrito en el Centro Nacional de Registro el 21 de octubre de 2020.
3. La Subsidiaria, tiene contratos de arrendamiento de locales que ocupan sus agencias. Las erogaciones por arrendamiento se registran como gasto del período correspondiente. Al 31 de diciembre de 2020, la Subsidiaria registró como gasto por este concepto un total de \$2,171.1 (\$2,154.2 en 2019).
4. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Subsidiaria mantiene saldos de cartera en administración, los cuales se detallan en la siguiente página:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Empresas privadas	\$ 18,376.5	\$ 18,376.5
Total	<u>\$ 18,376.5</u>	<u>\$ 18,376.5</u>

5. En el mes de agosto 2020, la Subsidiaria realizó el cierre de la mini agencia Galerías, San Salvador.
6. En el mes de agosto 2020, la Subsidiaria realizó el cierre de la agencia Metrocentro 8ª etapa, San Salvador.
7. En el mes de agosto 2020, la Subsidiaria realizó el cierre de la agencia de Banca Privada, Santa Ana.
8. En el mes de noviembre 2019, la Subsidiaria realizó traslado de la agencia Punto Remesero Jocoro, Morazán.
9. Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2020, la Subsidiaria realizó transacción de venta, cesión y traspaso de saldos de cartera saneada a favor de Gestionadora de Créditos, S.A. de C.V. el monto de los ingresos generados de dichas ventas se encuentra reconocido en el rubro de Otros ingresos y gastos del estado de resultados. Un resumen de los montos de la cartera de tarjeta de crédito saneada y vendida, préstamos y precio de venta, se presentan a continuación:

	<b>Monto</b>
<b>31 de diciembre de 2020</b>	
Cartera saneada y vendida:	
Tarjetas de crédito	\$ 2,931.0
Préstamos	<u>2,894.7</u>
Total	<u>\$ 5,825.7</u>
Precio de venta (incluido en el rubro de Otros ingresos y gastos del estado de resultados)	<u>\$ 536.5</u>
<b>31 de diciembre de 2019</b>	
Cartera saneada y vendida:	
Tarjetas de crédito	\$ 18,266.3
Préstamos	<u>19,618.8</u>
Total	<u>\$ 37,885.1</u>
Precio de venta (incluido en el rubro de Otros ingresos y gastos del estado de resultados)	<u>\$ 3,933.6</u>

10. Las garantías por financiamiento contratado con el Banco de Desarrollo de El Salvador que vencían al 31 de diciembre de 2019, fueron canceladas el 2 de enero de 2020; asimismo, las garantías con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) que vencían el 26 de enero de 2020, fueron canceladas según los planes de pago acordadas con el BCIE el 20 de febrero de 2020.
11. Con Fecha 04 de diciembre de 2019 la Subsidiaria, contrató y recibió deuda subordinada (tier II) con Norfund (Fondo Noruego de Inversión para países en vías de desarrollo), por un monto de \$10,000.0 a plazo de 10 años, con 5 años de gracia.
12. En Junta Directiva de la Subsidiaria, asentada en acta 444-12/2019 celebrada el día 8 de octubre del año 2019 se acordó nombrar al Lic. Lázaro Carlos Ernesto Figueroa Mendoza como nuevo Presidente Ejecutivo; cargo que será efectivo a partir del día 15 de octubre del 2019.
13. En Junta Directiva según acta 23/2019 celebrada el día 13 de septiembre de 2019, la Controladora aceptó la renuncia del cargo del Director Vicepresidente, dicha renuncia es efectiva a partir del 1 de octubre de 2019,

renuncia fue inscrita en el Registro de Comercio para los efectos del artículo 268 del Código de Comercio, al número 5 del libro 4137, del folio 12 al folio 14, el 2 de octubre de 2019.

14. En Junta General Extraordinaria de Accionistas, asentada en acta 39/2019 celebrada el día 26 de junio de 2019 se acordó aumentar el capital social de la Controladora, mediante el aporte en efectivo de los accionistas por el monto de \$5,017.3; el capital social de la Controladora queda estructurado por un monto de \$67,339.0 representado por 67,339,014 acciones comunes y nominativas de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una, capital que se encuentra totalmente suscrito y pagado.
15. Con fecha 31 de mayo de 2019, la Administración determinó una subestimación en la reserva de la cartera de tarjeta de créditos por un monto de \$14,735.5, monto que fue reconocido como una reducción en las utilidades distribuibles lo cual fue aprobado por la Superintendencia del Sistema Financiero. Al 31 de diciembre de 2020 el saldo recuperado de la cartera saneada de tarjetas de crédito fue de \$316.0 (en 2019 \$437.1).

### **37. Efectos de leyes transitorias por COVID 19**

En marzo de 2020 la Asamblea Legislativa decretó Estado de Emergencia Nacional de la Pandemia COVID-19 facultando al Comité de Normas del Banco Central de Reserva a dictar normativa, aprobando en sesión No. CNBCR-04/2020 de fecha 18 de marzo de 2020 las “Normas Técnicas Temporales para enfrentar Incumplimientos y Obligaciones Contractuales” con el objeto de incentivar la búsqueda de mecanismos de apoyo a la situación crediticia de los deudores que puedan presentar dificultades de pago en sus préstamos, dicha norma estuvo vigente del 19 de marzo al 14 de septiembre de 2020. En sesión CNBCR-14/20 de fecha 10 de septiembre 2020 el Comité de Normas del Banco Central de Reserva aprobó las “Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19” (NPBT-01) con el objeto de posibilitar mecanismos de apoyo a la situación crediticia de los deudores que presenten o hayan presentado dificultades de pagos en sus préstamos, norma con vigencia del 15 de septiembre de 2020 al 13 de marzo de 2021.

Lo anterior ha dado paso a implementar acciones que permitan mantener el negocio en marcha, con todos los servicios disponibles para los clientes, pero limitados a la situación particular de la pandemia y en cumplimiento a las disposiciones del Gobierno y de las entidades reguladoras. En esa línea la Subsidiaria activó un programa de alivio financiero a través del establecimiento de lineamientos y acciones para atender las necesidades crediticias de los clientes y el manejo de las implicaciones de la pandemia, entre los cuales tenemos:

- A. Medidas Temporales para enfrentar incumplimientos y obligaciones contractuales
- B. Medidas Técnicas temporales para el otorgamiento de créditos
- C. Medidas Técnicas temporales para el cálculo de la reserva de liquidez sobre depósitos y otras obligaciones.

La Subsidiaria estableció controles internos para el otorgamiento de créditos en cualquier modalidad, la gestión del portafolio existente, la consolidación, la reestructuración y el refinanciamiento de los créditos de los clientes afectados por el COVID-19. Dichos cambios fueron remitidos a la Superintendencia en el mes de abril de 2020.

\* \* \* \* \*

**INVERSIONES FINANCIERAS PROMERICA, S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE MAYO DE 2021**  
**EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

**ACTIVO CORRIENTES**

Bancos \$ 55,635.33 **\$ 55,635.33**

**ACTIVO NO CORRIENTES**

Inversiones y Valores \$ 70,175,545.05  
 Participación 45,384,704.30  
 Otros Deudores 5,716.94  
**\$ 115,565,966.29**

**PASIVO CORRIENTES**

Acreedores Varios \$ 1,075,244.88 **\$ 1,075,645.33**  
 Cuentas Transitorias 400.45

**PATRIMONIO**

Capital Social \$ 69,344,801.00 **\$ 114,545,956.29**  
 Reserva Legal 10,412,920.62  
 Superavit de Valuación 369,798.85  
 Superavit Ganado \$ 369,798.85  
 Utilidades (Perdidas) Acumuladas **34,418,435.82**  
 Utilidad de Ejercicios Anteriores 34,040,435.82  
 Utilidad (perdida) del Presente Ejercicio 378,000.00

**TOTAL ACTIVOS**

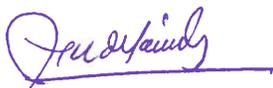
**\$ 115,621,601.62**

**TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS**

**\$ 115,621,601.62**

  
**Lázaro Carlos Ernesto Figueroa Mendoza**  
 Representante Legal



  
**Julia Lorena Navarro**  
 Contadora General



**INVERSIONES FINANCIERAS PROMERICA, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MAYO DE 2021**  
**EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**

<b><u>INGRESOS DE OPERACIÓN</u></b>		<b>\$ <u>378,000.00</u></b>
Ingresos por Participación	-	
Otros Ingresos	378,000.00	
<b>Costos</b>		<b>\$ <u>-</u></b>
Costos	-	
<b>Menos:</b>		
<b>Pedida o Utilidad Bruta</b>		<b>\$ <u>378,000.00</u></b>
<b><u>GASTOS DE OPERACIÓN</u></b>		<b>\$ <u>-</u></b>
Gastos de Administración	-	
Gastos Financieros	-	
Otros Egresos	-	
<b>UTILIDAD ANTE DE IMPUESTO Y RESERVA</b>		<b>\$ <u><u>378,000.00</u></u></b>
<b>Reserva Legal</b>		<b>\$ <u>-</u></b>
<b><u>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</u></b>		<b>\$ <u><u>378,000.00</u></u></b>



Lázaro Carlos Ernesto Figueroa Mendoza  
Representante Legal




Julia Lorena Navarro  
Contadora General





## **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 e Informe de los Auditores Independientes del 16 de abril de 2021

# **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

## **Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2020**

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 4
Estado consolidado de situación financiera	5
Estado consolidado de ganancia o pérdida	6
Estado consolidado de otro resultado integral	7
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	8
Estado consolidado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	10 – 131

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores  
Accionistas y Junta Directiva de  
**Promerica Financial Corp. y Subsidiarias**

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Promerica Financial Corp. y Subsidiarias** (“el Grupo”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el estado consolidado de otro resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Promerica Financial Corp. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Base para la Opinión**

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo V de la Ley 57 del 1 de septiembre de 1978), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Asuntos Clave de la Auditoría**

Los asuntos clave de auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

#### **Asunto Clave de Auditoría**

##### **Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos**

*Ver Notas 3.4, 4.2 y 14 de los estados financieros consolidados.*

La estimación para la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos es uno de los estimados más significativos y complejos en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

Las PCE en préstamos es un área altamente subjetiva debido al nivel de juicio aplicado por la Administración en la medición de las provisiones por deterioro sobre préstamos, los cuales representan el 62% de los activos del Grupo, al 31 de diciembre de 2020.

#### **Cómo el Asunto fue Abordado en Nuestra Auditoría**

Nuestro trabajo sobre la estimación de la provisión para las PCE en préstamos se ha enfocado en la evaluación de los controles internos, así como la realización de pruebas de detalle sobre las provisiones de riesgo de crédito. Específicamente nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:

- Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retamos las asunciones de la Administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante el reproceso de la calificación crediticia del crédito utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.

## Deloitte.

Los procesos de estos modelos requieren un nivel incrementado de juicio en la determinación de las PCE considerando factores como la identificación y clasificación por etapas de los activos deteriorados o con un incremento significativo en el riesgo de crédito, desarrollo de la probabilidad de incumplimiento (PI) y pérdida dada el incumplimiento (PDI) y el uso de supuestos como escenarios macroeconómicos y criterios de segmentación.

Además, debido a la moratoria aplicada en la República de Panamá, se ha aplicado un ajuste post-modelo para tomar en cuenta los riesgos e incertidumbres que no pueden reflejarse adecuadamente en el modelo existente como resultado de las severas condiciones económicas e incertidumbre derivadas de a Covid-19.

Además, las revelaciones con respecto a la aplicación de la NIIF 9 por parte de la Compañía son clave para explicar los juicios clave y las aportaciones materiales a los resultados de las ECL.

### Plusvalía

Identificamos la plusvalía para Promerica Financial Corp. Y Subsidiarias como un asunto clave de auditoría debido a los juicios importantes realizados por la administración para estimar el valor razonable en relación con la determinación de la tasa de descuento y el pronóstico.

La Compañía calculó el valor razonable de sus unidades de reporte considerando el modelo de dividendos descontados. El enfoque de ingresos calcula el valor razonable de la unidad de reporte usando un enfoque de modelo de descuento de dividendos. Los flujos de efectivo futuros proyectados internamente, que la Compañía cree que se aproximan razonablemente a los supuestos de los participantes del mercado, se descuentan utilizando un costo de capital promedio ponderado (Tasa de descuento) desarrollado para cada unidad de reporte. La Tasa de Descuento se desarrolla utilizando datos observables del mercado, así como considerando si existe o no una medida de riesgo relacionada con el desempeño previsto de la unidad de reporte específica.

Las incertidumbres clave en estos cálculos son las suposiciones utilizadas para determinar el desempeño futuro pronosticado de la unidad de informes, incluido el crecimiento de los ingresos y los márgenes operativos, así como el riesgo percibido asociado con esos pronósticos.

- Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la Administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos por garantía a través de la revisión de la información que da el derecho al Grupo sobre la garantía y la revisión de los valuadores independientes del Grupo. (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recomputando el valor de las PCE.

- Pruebas de control, asistidas por nuestros especialistas en sistemas de información para probar las morosidades de la cartera de préstamos y para probar la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo de los parámetros para el establecimiento de las PCE.

- Efectuamos una evaluación de los juicios y supuestos utilizados por la Administración al determinar el impacto prospectivo causado por COVID-19 en la determinación de la PCE.

- Involucramos especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la Administración en la determinación de las provisiones para las PCE.

- También probamos el ajuste post-modelo incorporado, con un enfoque en los efectos razonados con COVID-19, con el fin de evaluar la razonabilidad del ajuste desafiando supuestos clave e inspeccionando y reprocesando la metodología de cálculo.

- Involucramos especialistas para reprocesar la metodología utilizada por la Administración en la determinación de las provisiones para las PCE. Probamos los modelos principales con respecto a: i) metodología utilizada para la estimación de los parámetros de pérdida esperada; ii) metodología utilizada para la generación de los escenarios macroeconómicos; iii) información utilizada en el cálculo y generación y iv) criterios para el incremento significativo del riesgo de crédito y la clasificación por etapas de los préstamos.

- Evaluamos si las revelaciones revelan y abordan adecuadamente la incertidumbre que existe al determinar la ECL. Además, evaluamos si la revelación de los juicios clave y los supuestos realizados era lo suficientemente clara.

Abordar el asunto implicó la realización de procedimientos y la evaluación de la evidencia de auditoría en relación con la formación de nuestra opinión general sobre los estados financieros consolidados.

- Estos procedimientos incluyeron, entre otros, probar el proceso de la administración para determinar el monto recuperable de la UGE, evaluar la idoneidad del modelo de descuento de dividendos y probar la integridad, precisión y relevancia de los datos subyacentes utilizados en el modelo.

- Estos procedimientos también incluyeron la evaluación de los supuestos importantes utilizados por la administración, incluidas las tasas de descuento, las tasas de crecimiento terminal y los flujos de efectivo futuros utilizando el modelo de descuento de dividendos.
- Se utilizaron profesionales con habilidades y conocimientos especializados para ayudar a evaluar el modelo de descuento de dividendos de la administración y ciertas suposiciones importantes, incluidas las tasas de descuento y las tasas de crecimiento terminal.
- La evaluación de los supuestos de la administración relacionados con las tasas de crecimiento terminal y los flujos de efectivo futuros involucró evaluar si los supuestos utilizados por la administración eran razonables considerando (i) el desempeño actual y pasado de la UGE, (ii) si estos supuestos eran consistentes con la evidencia obtenida en otras áreas de la auditoría

### **Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados financieros consolidados**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizar la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar la Compañía cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados**

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios en base a estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.

## **Deloitte.**

- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada relacionada con la información financiera de las entidades o actividades de negocios que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Nosotros somos los únicos responsables por nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno corporativo sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio a cargo de la auditoría que ha preparado este informe de los auditores independientes es Gilberto Mora.

The logo consists of the word "Deloitte" written in a stylized, cursive script font.

16 de abril de 2021  
Panamá, Rep. de Panamá

# Promerica Financiera Corporation y Subsidiarias

## Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	Notas	2020	2019
<b>Activos</b>			
Efectivo y efectos de caja		449,655,275	362,792,856
Depósitos en bancos:			
A la vista		2,820,012,047	2,344,991,405
A plazo fijo		259,705,452	276,189,894
Total de depósitos en bancos		3,079,717,499	2,621,181,299
Total de efectivo y depósitos en bancos	9	3,529,372,774	2,983,974,155
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	9,966	33,762,380
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	13,579,615	16,969,175
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	1,513,558,672	781,702,972
Inversiones a costo amortizado, neto	13	283,363,661	299,935,997
Préstamos	8	10,215,033,886	10,076,206,949
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		341,549,044	272,280,371
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		23,735,481	27,060,219
Préstamos, neto	14	9,849,749,361	9,776,866,359
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto	15	255,416,414	235,900,438
Activos varios:			
Activos intangibles, neto	17	27,333,642	32,596,382
Plusvalías	18	82,348,158	82,348,158
Impuesto sobre la renta diferido	37	43,814,262	36,173,984
Bienes adjudicados, neto	19	86,290,292	83,525,941
Derecho de uso de activos arrendados	33	64,476,932	85,100,623
Propiedades de inversión	20	28,151,728	39,541,901
Fondo de liquidez regulatorio	21	252,246,898	338,743,088
Intereses acumulados por cobrar	8	233,755,244	153,797,709
Otros activos	8, 22	262,789,848	245,422,152
Total de activos varios		1,081,207,004	1,097,249,938
<b>Total de activos</b>		<b>16,526,257,467</b>	<b>15,226,361,414</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivos</b>			
Depósitos recibidos	8, 23	12,534,357,021	11,225,612,293
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	88,517,164	100,760,428
Financiamientos recibidos, neto	25	1,416,078,694	1,448,877,502
Bonos por pagar, neto	26	198,402,207	197,983,586
Deuda subordinada, neta	8, 27	366,757,667	360,300,319
Pasivos por arrendamientos	8, 33	69,080,442	86,932,397
Pasivos varios:			
Impuesto sobre la renta diferido	37	58,886,056	45,548,116
Intereses acumulados por pagar	8	95,762,693	98,079,881
Otros pasivos	28	321,545,900	339,458,280
Total de pasivos varios		476,194,649	483,086,277
Total de pasivos		15,149,387,844	13,903,552,802
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Acciones comunes	29	439,800,000	418,492,633
Acciones preferidas	30	160,200,000	180,000,000
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros		23,656,411	10,298,148
Reservas regulatorias	31	234,893,090	223,074,532
Ajuste por conversión de moneda extranjera		(85,020,844)	(75,218,290)
Utilidades no distribuidas		287,505,341	255,932,531
Total de patrimonio atribuible a los accionistas mayoritarios		1,061,033,998	1,012,579,554
Participación no controladora en subsidiarias	32	315,835,625	310,229,058
Total de patrimonio		1,376,869,623	1,322,808,612
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>16,526,257,467</b>	<b>15,226,361,414</b>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020  
 (En balboas)

	Notas	2020	2019
Ingresos por intereses			
Préstamos	8	1,179,533,885	1,189,959,521
Depósitos en bancos		5,148,070	11,290,147
Inversiones		83,371,262	78,851,618
Total de ingresos por intereses		1,268,053,217	1,280,101,286
Gastos por intereses			
Depósitos recibidos	8	(402,635,594)	(378,250,068)
Obligaciones financieras y colocaciones	8	(131,232,574)	(146,935,930)
Pasivos por arrendamientos	8	(6,612,850)	(7,662,567)
Total de gastos por intereses		(540,481,018)	(532,848,565)
<b>Ingreso neto por intereses</b>		<b>727,572,199</b>	<b>747,252,721</b>
Ingresos por comisiones	8	292,658,144	343,121,806
Gastos por comisiones	8	(95,489,704)	(111,728,197)
<b>Ingreso neto por comisiones</b>		<b>197,168,440</b>	<b>231,393,609</b>
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisiones</b>		<b>924,740,639</b>	<b>978,646,330</b>
Provisión para deterioro en préstamos	14	275,993,746	285,322,685
Provisión (reversión de provisión) para deterioro en inversiones	12, 13	3,643,947	(766,753)
Provisión para deterioro en bienes adjudicados	19	2,252,101	1,411,923
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		642,850,845	692,678,475
Otros ingresos:			
Ganancia en venta de valores	34	9,315,945	10,711,290
Ganancia en compra / venta de moneda		41,288,775	49,018,482
Otros ingresos	8, 34	54,519,124	58,669,412
Total de otros ingresos		105,123,844	118,399,184
<b>Total de ingresos de operaciones, neto</b>		<b>747,974,689</b>	<b>811,077,659</b>
Gastos generales y administrativos:			
Gastos de personal		278,240,021	291,965,750
Honorarios y servicios profesionales		55,225,747	57,434,005
Contribuciones y cuotas		44,170,228	42,057,689
Publicidad y promoción		17,463,370	23,084,611
Depreciación	15	38,718,165	38,540,024
Reparación y mantenimiento		17,489,906	16,327,366
Alquileres	33	1,613,777	2,224,774
Otros gastos	8, 34	190,627,445	207,782,874
Total de gastos generales y administrativos		643,548,659	679,417,093
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>104,426,030</b>	<b>131,660,566</b>
Impuesto sobre la renta, neto	37	35,777,110	39,934,574
<b>Utilidad neta del año</b>		<b>68,648,920</b>	<b>91,725,992</b>
<b>Utilidad neta atribuible a:</b>			
Accionistas mayoritarios		52,477,740	60,724,695
Participación no controladora		16,171,180	31,001,297
<b>Utilidad neta del año</b>		<b>68,648,920</b>	<b>91,725,992</b>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Estado consolidado de otro resultado integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	Notas	2020	2019
<b>Utilidad neta del año</b>		<u>68,648,920</u>	<u>91,725,992</u>
<b>Partidas del otro resultado integral, que podrían ser reclasificadas a ganancia o pérdida:</b>			
Ajuste por conversión de moneda extranjera		(12,966,302)	(12,793,110)
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral:			
Cambios netos en valor razonable		20,196,141	21,937,589
Ganancia neta realizada transferida a resultados		<u>(7,957,462)</u>	<u>(8,652,003)</u>
Subtotal	12	12,238,679	13,285,586
Deterioro en inversiones	12	<u>4,534,733</u>	<u>(1,064,744)</u>
Subtotal		16,773,412	12,220,842
Impuesto sobre la renta diferido por valoración de instrumentos financieros		<u>(3,021,670)</u>	<u>(2,488,801)</u>
<b>Total del resultado integral del año</b>		<u><u>69,434,360</u></u>	<u><u>88,664,923</u></u>
<b>Total del resultado integral del año atribuible a:</b>			
Accionistas mayoritarios		56,032,979	63,754,869
Participación no controladora		<u>13,401,381</u>	<u>24,910,054</u>
<b>Resultado integral del año</b>		<u><u>69,434,360</u></u>	<u><u>88,664,923</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

**Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

**Estado consolidado de cambios en el patrimonio**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(En balboas)

		Atribuible a los accionistas mayoritarios					Total de patrimonio atribuible a los accionistas mayoritarios	Atribuible a participación no controladora	Total
Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	Reservas regulatorias	Ajustes por conversión de moneda extranjera	Utilidades no distribuidas			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>418,492,633</u>	<u>170,000,000</u>	<u>(773,166)</u>	<u>186,171,361</u>	<u>(67,179,768)</u>	<u>245,287,773</u>	<u>951,998,833</u>	<u>322,522,686</u>	<u>1,274,521,519</u>
<b>Más utilidades integrales compuestas por:</b>									
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	60,724,695	60,724,695	31,001,297	91,725,992
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	(8,038,522)	-	(8,038,522)	(4,754,588)	(12,793,110)
Impuesto sobre la renta diferido sobre valoración de instrumentos financieros	37	-	(2,419,423)	-	-	-	(2,419,423)	(69,378)	(2,488,801)
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	12	-	13,488,119	-	-	-	13,488,119	(1,267,277)	12,220,842
Total de utilidades integrales del año	-	-	11,068,696	-	(8,038,522)	60,724,695	63,754,869	24,910,054	88,664,923
<b>Otras transacciones de patrimonio:</b>									
Emisión de acciones preferidas (capitalización de utilidades)	30	-	10,000,000	-	-	(10,000,000)	-	-	-
Reserva de capital	-	-	-	333,869	-	(333,869)	-	-	-
Reserva regulatoria	-	-	-	21,958,785	-	(21,958,785)	-	-	-
Reserva riesgo país	31.4	-	-	10,480,125	-	(10,480,125)	-	-	-
Reserva dinámica	31.3	-	-	4,083,246	-	(4,083,246)	-	-	-
Modificación de la participación no controladora	-	-	2,618	47,146	-	122,605	172,369	(172,369)	-
Compra de participación no controladora	16	-	-	-	-	3,658,010	3,658,010	(28,981,439)	(25,323,429)
Disminución por liquidación de fideicomiso de cartera	-	-	-	-	-	(1,751,846)	(1,751,846)	(1,064,256)	(2,816,102)
Dividendos pagados accionistas mayoritarios	29	-	-	-	-	(5,000,000)	(5,000,000)	-	(5,000,000)
Dividendos pagados accionistas minoritarios	32	-	-	-	-	(252,681)	(252,681)	(7,008,624)	(7,261,305)
Aporte de capital accionistas minoritarios	32	-	-	-	-	-	-	23,006	23,006
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>418,492,633</u>	<u>180,000,000</u>	<u>10,298,148</u>	<u>223,074,532</u>	<u>(75,218,290)</u>	<u>255,932,531</u>	<u>1,012,579,554</u>	<u>310,229,058</u>	<u>1,322,808,612</u>
<b>Más utilidades integrales compuestas por:</b>									
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	52,477,740	52,477,740	16,171,180	68,648,920
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	(9,802,554)	-	(9,802,554)	(3,163,748)	(12,966,302)
Impuesto sobre la renta diferido sobre valoración de instrumentos financieros	37	-	(2,857,890)	-	-	-	(2,857,890)	(163,780)	(3,021,670)
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	12	-	16,215,683	-	-	-	16,215,683	557,729	16,773,412
Total de utilidades integrales del año	-	-	13,357,793	-	(9,802,554)	52,477,740	56,032,979	13,401,381	69,434,360
<b>Otras transacciones de patrimonio:</b>									
Emisión de acciones comunes (capitalización de utilidades)	29	1,507,367	-	-	-	(1,507,367)	-	-	-
Redención de acciones preferidas	30	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de acciones preferentes a acciones comunes	29	19,800,000	(19,800,000)	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	-	-	-	726,268	-	(726,268)	-	-	-
Reserva regulatoria	-	-	-	10,676,735	-	(10,676,735)	-	-	-
Reserva riesgo país	31.4	-	-	366,924	-	(366,924)	-	-	-
Reserva dinámica	31.3	-	-	14,622	-	(14,622)	-	-	-
Compra de participación no controladora	16	-	-	-	-	4,601	4,601	(1,515,746)	(1,511,145)
Modificación de la participación no controladora	-	-	470	34,009	-	5,585	40,064	(40,064)	-
Dividendos pagados accionistas mayoritarios	30	-	-	-	-	(5,000,000)	(5,000,000)	-	(5,000,000)
Dividendos pagados accionistas minoritarios	32	-	-	-	-	(265,594)	(265,594)	(6,239,004)	(6,504,598)
Impuesto complementario (sobre dividendos futuros)	-	-	-	-	-	(2,357,606)	(2,357,606)	-	(2,357,606)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<u>439,800,000</u>	<u>160,200,000</u>	<u>23,656,411</u>	<u>234,893,090</u>	<u>(85,020,844)</u>	<u>287,505,341</u>	<u>1,061,033,998</u>	<u>315,835,625</u>	<u>1,376,869,623</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

**Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

**Estado consolidado de flujos de efectivo**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(En balboas)

	Notas	2020	2019
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del año		68,648,920	91,725,992
Ajustes por:			
Provisión para préstamos e intereses incobrables	14	275,993,746	285,322,685
Provisión por deterioro en bienes adjudicados	19	2,252,101	1,411,923
Provisión (reversión) para inversiones	12, 13	3,643,947	(766,753)
Depreciación	15	38,718,165	38,540,024
Ganancia en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	(1,009,552)	(1,241,426)
Ganancia realizada por venta de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12, 34	(7,957,462)	(8,652,003)
Ganancia realizada por venta o redención de inversiones a costo amortizado	13, 34	(49,644)	(422,717)
Ganancia en venta de activos fijos		(741,784)	(575,497)
(Ganancia) pérdida neta en venta de bienes adjudicados	34	(5,484,842)	3,451,303
Pérdida por valoración de propiedades de inversión	20	597,243	830,305
Amortización de activo intangible	17, 34	5,262,740	6,509,151
Amortización de software	22, 34	26,608,374	24,253,018
Amortización de activos por derecho de uso	33, 34	17,450,235	18,590,821
Amortización de primas y descuentos, netos	12, 13, 26	45,704,693	13,132,906
Amortización de costos de originación de financiamientos, deuda subordinada y bonos por pagar	25, 26, 27	3,444,498	2,595,092
Impuesto sobre la renta corriente	37	33,101,424	42,931,343
Impuesto sobre la renta diferido	37	2,675,686	(2,996,769)
Ingresos por intereses		(1,268,053,217)	(1,280,101,286)
Gastos por intereses		540,481,018	532,848,565
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución en depósitos con vencimientos a más de 90 días	9	(37,255,508)	186,721,011
Disminución (aumento) en valores comprados bajo acuerdo de reventa		33,752,414	(13,898,385)
Aumento en préstamos		(351,449,768)	(741,966,008)
Disminución en intereses y comisiones descontadas no devengadas		(3,324,738)	(1,859,731)
Disminución (aumento) en otros activos		50,163,974	(133,067,197)
Aumento en depósitos recibidos		1,346,888,005	756,731,153
Disminución en pasivos varios		(11,241,993)	(20,950,653)
Impuesto sobre la renta pagado		(41,001,593)	(42,358,440)
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	(761,849,472)	(219,223,557)
Venta y redenciones de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	766,246,029	224,024,618
Intereses cobrados		1,170,780,893	1,271,236,027
Intereses pagados		(542,798,206)	(524,262,316)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,400,196,326</u>	<u>508,513,199</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Efectivo recibido en venta de fideicomiso de cartera		-	1,000,000
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	(3,943,877,065)	(4,080,791,569)
Venta y redenciones en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	3,179,407,190	4,087,929,576
Compra de inversiones a costo amortizado	13	(142,524,539)	(113,451,080)
Redenciones en inversiones a costo amortizado	13	156,036,618	111,534,629
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	15	(66,055,716)	(37,154,964)
Venta de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto.		1,030,093	1,805,461
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(815,983,419)</u>	<u>(29,127,947)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Disminución de valores bajo acuerdos de recompra	24	(12,243,264)	(46,345,111)
Financiamientos recibidos	25	911,284,745	1,041,451,719
Pago de financiamientos	25	(945,365,756)	(936,011,248)
Colocación de bonos corporativos	26	1,500,000	6,110,875
Redención de bonos corporativos	26	(2,000,000)	(100,000)
Emisión de nueva deuda subordinada	27	7,146,000	88,564,827
Pago de deuda subordinada	27	-	(10,169,424)
Pago de pasivos por arrendamiento	33	(14,842,839)	(14,170,905)
Aporte de capital accionistas minoritarios	32	-	23,006
Efectivo pagado por compra de participación no controladora	16	(1,511,145)	(25,323,429)
Dividendos pagados accionistas mayoritarios	29, 30	(5,000,000)	(5,000,000)
Dividendos pagados accionistas minoritarios	32	(6,504,598)	(7,261,305)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(67,536,857)</u>	<u>91,769,005</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>516,676,050</u>	<u>571,154,257</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	<u>2,982,676,870</u>	<u>2,427,100,368</u>
Efecto por conversión de estados financieros consolidados en las variaciones de los flujos de efectivo		<u>(8,532,939)</u>	<u>(15,577,755)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u><u>3,490,819,981</u></u>	<u><u>2,982,676,870</u></u>

**Transacciones no monetarias en actividades de financiamiento:**

Al 31 de diciembre de 2020, las adiciones de activos por derecho de uso por la suma de B/.6,864,123 (2019: B/.6,187,585), fueron financiados por nuevos arrendamientos. Véase Nota 33.

Mediante acta número cinco de Asamblea General de Accionistas celebrada el 28 de diciembre de 2020, se acordó la conversión de acciones preferidas a acciones comunes por un total de B/.19,800,000 (equivalente a 198 acciones comunes). Véase Nota 30.

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

### 1. Información general

Promerica Financial Corporation (“PFC”) fue constituida el 3 de octubre de 1997, según las Leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 28 de diciembre de 2006. PFC se dedica a la adquisición y administración de acciones emitidas por las sociedades integrantes del grupo financiero y empresas tenedoras de acciones al que pertenece (de ahora en adelante denominadas en conjunto como “el Grupo”).

La oficina principal de PFC está localizada en PH St. Georges Bank, calle 50 y 53 Este, Área Bancaria, Panamá, República de Panamá.

A continuación, una descripción de las subsidiarias de PFC a la fecha de emisión de este informe:

- St. Georges Bank & Company Inc., sociedad constituida en octubre de 2001, según las leyes de la República de Panamá e inició operaciones en abril de 2002 al amparo de la licencia bancaria internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante Resolución No. 83-001 del 12 de diciembre de 2001. A partir del 16 de noviembre de 2004, mediante Resolución No. 223-004 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, se le otorga al Banco la licencia general de operaciones, la cual lo faculta para llevar a cabo el negocio de banca en la República de Panamá; así como transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior.
- Banco Promerica de Costa Rica, S.A., sociedad constituida en junio de 1992, de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.
- Banco Promerica, S.A. (Honduras), sociedad constituida en agosto de 2000, de acuerdo con las leyes de la República de Honduras. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.
- Tenedora Banpro, S.A., sociedad constituida en agosto de 2006, de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. En marzo de 2007, la Superintendencia de Bancos y otras instituciones financieras de Nicaragua mediante Resolución No. DF-DAF-0414-03-2007/VMUV autorizó el traspaso del 99.99% de las acciones del Banco de la Producción, S.A. (Banpro), a Tenedora Banpro, S.A. y, por lo tanto, se encuentra sujeta a la vigilancia de la Superintendencia de Bancos y de otras instituciones financieras de Nicaragua y de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Tiene como objetivo la inversión en el capital accionario de instituciones dedicadas a la intermediación financiera con finalidad complementaria a los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de Nicaragua.
  - Banco de la Producción, S.A. (Banpro), sociedad constituida en septiembre de 1991, de acuerdo con las leyes de la República de Nicaragua. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.

A su vez, Banpro posee el 100% y 99.99% respectivamente de las acciones comunes de las siguientes subsidiarias:

- Almacenadora de Exportaciones, S.A., sociedad constituida en la República de Nicaragua en mayo de 1993 y adquirida por Banpro en marzo de 2005. La actividad principal es brindar servicios de almacenamiento y conservación de bienes o mercaderías y actividades de almacén fiscal y financiero.

## **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

---

- Provalores, S.A., sociedad constituida en Nicaragua que inició operaciones en septiembre de 2003 y adquirida por Banpro en abril de 2007. La actividad principal es efectuar operaciones por cuenta propia o de terceros en la intermediación de valores, registrados en la bolsa de valores de Nicaragua mediante agentes de bolsa debidamente autorizados para operar, asimismo, brindar servicios de custodia, emisión de valores con base a contratos de cesión de derechos de explotación firmados con Banpro.
- Inversiones Financieras Promerica, S.A., sociedad constituida en junio de 1998, de acuerdo con las leyes de la República de El Salvador, con la finalidad exclusiva de invertir en el capital accionario de sociedades salvadoreñas dedicadas a los negocios bancarios. Esta sociedad es dueña del 99.99% de Banco Promerica, S.A. (El Salvador).
  - Banco Promerica, S.A. (El Salvador), sociedad constituida en febrero de 1995, de acuerdo con las leyes de la República de El Salvador. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.
- Tenedora Promerica Guatemala, S.A., sociedad constituida en febrero de 2007, de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, cuya actividad principal es la tenencia y administración de acciones. Esta sociedad es dueña del 99.99%, 99.87% y 99.71% respectivamente de las siguientes sociedades (PFC mantiene el porcentaje remanente).
  - Banco Promerica, S.A. (Guatemala), sociedad constituida en mayo de 1993, de acuerdo con las leyes de la República de Guatemala, bajo el nombre de Banco Privado para el Desarrollo, S.A. En mayo de 2009 se modificó al nombre actual, de acuerdo con las leyes de dicho país. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.
  - Promerica Agente de Seguros Independiente, S.A., sociedad constituida en marzo de 2003, de acuerdo con las leyes de la República de Guatemala. Su finalidad principal es la colocación de seguros de cualquier tipo y de cualquiera de las aseguradoras legalmente autorizadas para funcionar en el país.
  - Tarjetas Promerica, S.A., sociedad constituida en enero de 2009, de acuerdo con las leyes de la República de Guatemala. Su finalidad principal es la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito, así como prestación de servicios y negocios relacionados con las mismas, para lo cual podrá emitir, negociar y liquidar títulos de crédito, valores, participaciones y cualquier clase de obligaciones sociales y toda actividad conexas, relacionada, complementaria o subsidiaria de las anteriores.
- Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A., sociedad constituida en junio del 2000, de acuerdo con las leyes de la República Dominicana. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.
- St. Georges Bank & Trust Company (Cayman), Ltd., sociedad constituida en julio de 2011, de acuerdo con las leyes de Islas Caimán, bajo categoría licencia "B" que le permite brindar servicios bancarios internacionales desde Islas Caimán.
- Banco de la Producción S.A. Produbanco (Ecuador), sociedad constituida en septiembre de 1977, de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.

## **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

---

A su vez, Produbanco posee el 99.99%, 99.88%, 99.99% y 99.99% respectivamente de las acciones de las siguientes subsidiarias:

- Externalización de Servicios, S.A., sociedad constituida en la República del Ecuador en enero de 1998, con el objeto social de prestar servicios diversos principalmente a instituciones del sistema financiero.
- Protrámites Trámites Profesionales, S.A., sociedad constituida en la República del Ecuador, en agosto de 2009. Como institución de servicios auxiliares del sistema financiero, tiene como objeto social exclusivo la prestación de servicios profesionales al Banco en la administración del riesgo de crédito.
- Procontactos Soluciones Inteligentes, S.A., sociedad constituida en la República del Ecuador, en abril de 2018 que se dedica a la prestación de servicios auxiliares, con objeto principal la prestación de servicios que guarden relación con el contacto telefónico y de mensajería a clientes y usuarios.
- Ecuapayphone, C.A., sociedad constituida en la República del Ecuador, en junio de 2014. El objeto principal de la compañía es la prestación de servicios tecnológicos e informáticos, incluyendo la planificación y diseño de sistemas informáticos y tecnología de las comunicaciones.
- Inmobiliaria Promerica, S.A., sociedad constituida en diciembre de 2018, según las leyes de la República de Panamá, cuya actividad principal es la tenencia y administración de acciones. Esta sociedad posee el 100% de las acciones comunes de la siguiente compañía:
  - Plaza Banpro, S.A., sociedad constituida en diciembre de 2006 según las leyes de la República de Nicaragua. Su finalidad principal es realizar operaciones de arrendamiento de locales comerciales.
- COE Holdings, S.A., sociedad constituida en septiembre de 2019, según las leyes de la República de Panamá, cuya actividad principal es la tenencia y administración de acciones. Esta sociedad posee el 100% de las acciones comunes de las siguientes subsidiarias:
  - Centro Operativo Regional de Excelencia, S.A., sociedad constituida en enero de 2020 de acuerdo con las leyes de la República de Guatemala. Tiene como objetivo proveer servicios de apoyo operacional a las instituciones financieras del Grupo Promerica.
  - PFC Tecnologías de Información, S.R.L. (PFC TI), sociedad de responsabilidad limitada constituida en noviembre 2014 de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica y adquirida por PFC en noviembre 2015 y cedida a COE Holdings, S.A. en marzo de 2020. PFC TI tiene como objetivo proveer servicios tecnológicos de desarrollo, implementación y soporte técnico, en sistemas tecnológicos bancarios con especialización en canales electrónicos e inteligencia de negocios. El mercado objetivo a atender son las instituciones financieras del Grupo Promerica. La sociedad opera bajo la Ley de Régimen de Zona Franca de la República de Costa Rica.

## **2. Aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

### **2.1 Normas vigentes de manera obligatoria para el presente período**

Constantemente el comité de NIIF revisa, modifica o emite nuevas normas, las cuales son de acatamiento obligatorio para las fechas de adopción establecidas. Existen enmiendas a NIIF efectivas desde el 1 de enero de 2020, sin embargo, el Grupo considera que estas no han tenido impactos significativos en los estados financieros consolidados.

# Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

### 2.2 Enmiendas a normas emitidas durante el período y adoptadas de manera anticipada

El 28 de mayo de 2020, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad emitió enmiendas para la NIIF 16 (arrendamientos), específicamente para el reconocimiento de concesiones otorgadas en los pagos de arrendamientos como consecuencia de la pandemia por el COVID-19. Se incluye en la norma un expediente práctico para que los beneficios de rentas no sean considerados como una modificación del arrendamiento, siempre y cuando se cumplan los siguientes criterios establecidos en la enmienda:

- Los pagos remanentes del alquiler deberán ser iguales o menores a los establecidos antes del beneficio.
- Corresponde a reducciones de pagos (parcial o total) que vencen el 30 de junio de 2021 o antes.
- No hay cambios sustantivos en otro términos y condiciones del arrendamiento.

Cuando la aplicación por primera vez de la enmienda tenga efectos solo en el período corriente, no se requiere revelar lo indicado en el párrafo 28 (f) de la NIC 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores) y su efecto es reconocido en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Esta modificación es efectiva para períodos que inicien el 1 de junio de 2020, pero su aplicación anticipada es permitida. El Grupo acordó aplicar de manera anticipada esta enmienda en los estados financieros consolidados (véase en Nota 33 el monto de esos beneficios).

### 2.3 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables serán efectivas para períodos que inician a partir del 1 de enero del 2021 y su aplicación anticipada está permitida, sin embargo, el Grupo considera que no tendrán impactos significativos y ha decidido no realizar adopciones anticipadas de las nuevas normas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

## 3. Políticas contables más significativas

### 3.1 Base de presentación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros consolidados son preparados bajo el costo histórico, excepto por los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados u otro resultado integral y las propiedades de inversión, los cuales se presentan a valor razonable.

### 3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de Promerica Financial Corporation y las entidades que controla (sus subsidiarias) descritas a continuación: St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá), Banco Promerica de Costa Rica, S.A., Banco Promerica, S.A. (Honduras), Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiarias (Nicaragua), Inversiones Financieras Promerica, S.A. y Subsidiaria (El Salvador), Tenedora Promerica Guatemala, S.A. y Subsidiarias, Banco de la Producción, S.A. y Subsidiarias (Ecuador), Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A., St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd., COE Holdings, S.A. y Subsidiarias e Inmobiliaria Promerica, S.A. y Subsidiaria.

## **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

---

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando Promerica Financial Corporation obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Grupo pierde control de la subsidiaria. El control se obtiene cuando Promerica Financial Corporation:

- Tiene poder sobre una participada;
- Está expuesta a o tiene derechos sobre rendimientos variables provenientes de su relación con la participada; y
- Tiene la habilidad de usar su poder sobre la participada y ejercer influencia sobre el monto de los rendimientos del inversionista.

El Grupo reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

El Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El porcentaje de derechos de voto del Grupo relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por el Grupo, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Grupo tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

Las ganancias o pérdidas de cada subsidiaria de otro resultado integral se atribuyen a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos entre subsidiarias del Grupo son eliminados en el proceso de consolidación.

### **3.3 Saldos y transacciones en moneda extranjera**

#### Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los resultados de cada subsidiaria del Grupo son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Para propósito de los estados financieros consolidados, los estados financieros de cada entidad están presentados en balboas.

El balboa (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá está a la par y es libre de cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

# Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

### Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin del período de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en los resultados consolidados del período.

### Entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación son convertidos a la moneda de presentación, como sigue:

- Activos y pasivos, al tipo de cambio vigente al cierre del período, incluyendo los no monetarios como propiedad, mobiliario, equipos y mejoras.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio.
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio de los Accionistas", bajo el rubro de "Ajuste por conversión de moneda extranjera".

## **3.4 Instrumentos financieros**

### **a. Reconocimiento**

El Grupo reconoce los instrumentos financieros en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros (incluidos los activos y pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados) se reconocen inicialmente en la fecha en que se da la transacción, según las cláusulas contractuales de los instrumentos financieros.

### **b. Medición inicial**

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o del pasivo financiero, excepto en el caso de un instrumento financiero que se contabilice al valor razonable con cambios en resultados.

### **c. Clasificación**

#### Activos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros según se midan posteriormente a su costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR), sobre la base del modelo de negocio del Grupo para la gestión de los activos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

Un activo financiero se mide al CA si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como valor razonable con cambios en resultados:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un instrumento de deuda se mide a VRCORI solo si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como valor razonable con cambios en resultados:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales como la venta de activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantenga para negociación, el Grupo puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otras utilidades integrales. Esta elección se realiza inversión por inversión. Todos los demás activos financieros se clasifican como medidos a VRCR.

Además, en el reconocimiento inicial, el Grupo puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos para medirse al CA o en VRCORI, como en VRCR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

#### Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración. La información consideraba lo siguiente:

- Las políticas y objetivos del Grupo para la cartera y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la Administración del Grupo;
- El riesgo que afecta al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos;
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en períodos anteriores, la razón de tales ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado del Grupo para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a VRRCR debido a que estos no son mantenidos tanto para cobrar u obtener flujos de efectivo contractuales, como para la venta de estos activos financieros.

#### Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses

Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (ej. riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de utilidad.

Para evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el período o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Grupo considera:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Grupo para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ej. revisión periódica de tasas de interés).

#### Reclasificación

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto en el período posterior a la modificación del modelo de negocio para la administración de activos financieros.

Los requerimientos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría aplican prospectivamente a partir del primer día del primer período de presentación de reporte luego del cambio en el modelo de negocio que resulte en reclasificación de activos financieros del Grupo.

#### Pasivos financieros

El Grupo clasifica sus pasivos financieros según se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Véase Notas 3.16, 3.17, 3.18, 3.19 y 3.20.

#### *d. Modificación de activos financieros*

Si se modifican los términos de un activo financiero, el Grupo evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se consideran caducados. En este caso, el activo financiero original se da de baja en cuentas y se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

Si los flujos de efectivo del activo modificado contabilizado al costo amortizado no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, el Grupo vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce el importe derivado del ajuste del importe en libros bruto como una ganancia o pérdida por modificación en resultados. Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingreso por intereses.

#### e. Valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina con base en los precios de mercado cotizados o las cotizaciones del precio de los instrumentos financieros negociados en los mercados activos. De no estar disponible tales precios o cotizaciones, el valor razonable se determina mediante la comparación con instrumentos que sean similares para los que existan precios disponibles en el mercado o el método de flujos de efectivo descontados.

#### f. Baja de activos y pasivos financieros

##### Activos financieros

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Grupo ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Grupo se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de traspaso.
- El Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y no se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Grupo en el activo. En ese caso, el Grupo también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Grupo ha retenido.

Al dar de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo dado de baja) y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

El Grupo realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja. Ejemplos de estas transacciones son préstamos de valores y valores vendidos bajo acuerdo de recompra.

# Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

### Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, se trata como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de una nueva responsabilidad.

#### *g. Deterioro*

El Grupo reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los siguientes activos financieros que no se miden a VRCR:

- Instrumentos de deuda;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamo emitidos.

No se reconoce pérdida por deterioro en inversiones de patrimonio sino a otras partidas dentro del patrimonio consolidado.

El Grupo mide los montos de pérdida en una cantidad igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, a excepción de los siguientes, para los cuales se miden como pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte,
- Préstamos,
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El Grupo considera que un título de deuda tiene un riesgo de crédito bajo cuando su calificación de riesgo de crédito es equivalente a la definición de 'grado de inversión' entendida globalmente.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

### Medición de la pérdida crediticia esperada (PCE)

La pérdida crediticia esperada es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- El valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej: la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Grupo de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir).

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

#### Activos financieros reestructurados

Si los términos de un activo financiero son renegociados o modificados o un activo financiero existente es reemplazado por uno nuevo debido a dificultades financieras del deudor, entonces se realiza una evaluación de si el activo financiero debe ser dado de baja en cuentas y las PCE se miden de la siguiente manera:

- Si la reestructuración esperada no da como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces los flujos de efectivo esperados que surgen del activo financiero modificado se incluyen al calcular los déficits de efectivo del activo existente.
- Si la reestructuración esperada da como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces el valor razonable esperado del nuevo activo se trata como el flujo de efectivo final del activo financiero existente en el momento de su baja en cuentas. Este monto se incluye al calcular los déficits de efectivo del activo financiero existente que se descuentan desde la fecha esperada de baja en cuentas hasta la fecha de reporte utilizando la tasa de interés efectiva original del activo financiero existente.

#### Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de reporte, el Grupo evalúa si los activos financieros contabilizados a CA y los activos financieros medidos a VRCORI tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un evento de ausencia de pago o mora;
- La reestructuración de un préstamo o anticipo por parte del Grupo en términos que el Grupo no consideraría de otro modo;
- Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota u otra reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para una inversión en valores debido a dificultades financieras.

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la condición del deudor generalmente se considera deteriorado a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se haya reducido significativamente y no haya otros indicadores de deterioro. Además, un préstamo de consumo e igualmente para los préstamos hipotecarios que presente morosidad durante 90 días se consideran deteriorados.

Al hacer una evaluación de si una inversión en deuda soberana tiene deterioro crediticio, el Grupo considera los siguientes factores:

- La evaluación del mercado de solvencia reflejada en los rendimientos de los bonos.
- Las evaluaciones de solvencia de las agencias calificadoras.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

- La capacidad del país para acceder a los mercados de capitales para la emisión de nuevas deudas.
- La probabilidad de que la deuda se reestructure, lo que hace que los tenedores sufran pérdidas a través de la condonación de la deuda voluntaria u obligatoria.
- Los mecanismos internacionales de apoyo establecidos para proporcionar el apoyo necesario como "prestamista de último recurso" a ese país, así como la intención, reflejada en declaraciones públicas, de los gobiernos y las agencias de utilizar esos mecanismos. Esto incluye una evaluación de la profundidad de esos mecanismos e, independientemente de la intención política, si existe la capacidad de cumplir con los criterios requeridos.

#### Reserva para pérdidas crediticias esperadas

La reserva para pérdidas crediticias se constituye para cubrir las pérdidas derivadas del proceso de otorgamiento de crédito, inherente a la cartera de préstamos y compromisos de préstamos, así como del portafolio de valores de inversión medidos a CA y al VRCORI, utilizando el método de reserva para PCE. Los aumentos a la reserva para PCE son efectuados con cargo a resultados. Las PCE son incrementos de la reserva, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva también es reducida por reversiones de la reserva con crédito al estado consolidado de ganancia o pérdida.

La reserva atribuible a los instrumentos financieros medidos a CA se presenta como una deducción a los préstamos, la reserva para PCE para compromisos de préstamos, tales como cartas promesas de pago, se presenta como una provisión y la reserva para PCE para los valores de inversión medidos a VRCORI se presenta en la reserva de valor razonable en otras utilidades integrales consolidadas.

El Grupo mide las PCE en una manera que refleje: a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor del dinero en el tiempo; y c) información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de la presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.

El modelo de PCE refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los activos financieros. La cantidad de PCE reconocido como una reserva o provisión depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial. Hay dos criterios de valoración:

- La pérdida crediticia esperada a 12 meses (etapa 1), que se aplica a todos los activos financieros (en el reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito.
- La pérdida crediticia esperada durante el tiempo de vida (etapas 2 y 3), que se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas etapas 2 y 3 se reconocen los ingresos por intereses. En la etapa 2 (como en la etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de interés y el deterioro y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la etapa 3, cuando el activo financiero posteriormente se convierte en deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito).

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

La provisión para PCE incluye un componente activo específico y un componente basado en una fórmula. El componente activo específico, o de la asignación específica, se refiere a la provisión para pérdidas en activos financieros considerados deteriorados y evaluados individualmente, caso por caso. Una provisión específica es establecida cuando los flujos de caja descontados (o valor razonable observable de garantía) del activo financiero es menor que el valor en libros de ese activo. El componente basado en la fórmula (base imponible del colectivo), cubre la cartera crediticia normal del Grupo y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la Administración. Este análisis tiene en cuenta la información completa que incorpora no sólo datos de mora, sino otra información crediticia relevante, como información macroeconómica prospectiva.

Para los compromisos de préstamos, el Grupo considera cambios en el riesgo de impago que ocurre en el préstamo "potencial" al que se refiere el compromiso de préstamo.

Con el fin de determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del activo financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa e información cualitativa. El Grupo considera los siguientes factores, aunque no exhaustiva, en la medición del aumento significativo en el riesgo de crédito:

- a. Cambios significativos en los indicadores de riesgo de crédito como consecuencia de un cambio en el riesgo crediticio desde el inicio;
- b. Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;
- c. Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero;
- d. Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas;
- e. Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del deudor;
- f. Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del deudor;
- g. Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;
- h. Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de la mejora del crediticio, entre otros factores incorporados en el modelo de PCE del Grupo.

Como tope, el Grupo considera que un aumento significativo en el riesgo crediticio ocurre a más tardar cuando un activo tiene más de 90 días de vencimiento. Los días vencidos se determinan contando el número de días transcurridos desde la fecha de vencimiento más antigua con respecto a la cual no se ha recibido el pago total. Las fechas de vencimiento se determinan sin considerar ningún período de gracia que pueda estar disponible para el deudor.

El Grupo monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito mediante revisiones periódicas para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en incumplimiento;

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

- Los criterios no se alinean con el punto en el tiempo cuando un activo pasa a estar 30 días vencido;
- No existe una volatilidad injustificada en la asignación por pérdida de transferencias entre la probabilidad de incumplimiento (PI) de 12 meses (etapa 1) y la PI del tiempo de vida remanente (etapa 2).

Los saldos de las reservas para PCE, son calculados aplicando la siguiente fórmula:

$PCE = \sum(EI \times PI \times PDI)$ ; en donde:

- a) Exposición ante el incumplimiento (EI): se define como el saldo actual del principal a la fecha del estado consolidado de situación financiera. En el caso de los créditos o préstamos que incluyen una línea de crédito con cupo susceptible de ser utilizada en su totalidad en forma de contratos de préstamos, este parámetro incluye las expectativas del Grupo de futuros desembolsos incorporando un factor de conversión del crédito (CCF, por sus siglas en inglés).
- b) Probabilidad de incumplimiento (PI): la probabilidad de que un cliente no cumpla con el pago total y puntual de las obligaciones de crédito en un horizonte de un año. La PI estimada para un período de 12 meses se ajusta mediante el período de identificación de pérdida (PIP) para estimar la probabilidad de incumplimiento puntual a la fecha del estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:
  - El parámetro "punto en el tiempo", que convierte la probabilidad de incumplimiento ajustado al ciclo requerido para fines regulatorios (definida como la probabilidad promedio de incumplimiento en un ciclo económico completo) a la probabilidad de incumplimiento en una fecha dada requerida por las NIIF; conocida como probabilidad de "punto en el tiempo".
  - PIP es el período desde la ocurrencia de un evento de pérdida hasta el momento en que esa pérdida se hace evidente en un nivel de préstamo individual. El PIP se calcula con base en grupos homogéneos.

La probabilidad de incumplimiento de un año aplicada al portafolio para pérdidas esperadas menores a 12 meses y durante el tiempo de vida para pérdidas esperadas mayores a 12 meses. Los porcentajes de incumplimiento se basan en el rendimiento histórico de la cartera del Grupo por categoría de calificación, complementado con las probabilidades de incumplimiento de una Agencia Calificadora Internacional de Riesgo para las categorías 6, 7 y 8, en vista de la mayor robustez de los datos para esos casos.

- c) Pérdida de incumplimiento (PDI) se utiliza un factor basado en información histórica, así como las mejores prácticas en la industria bancaria, volatilidad y escenarios de simulación basados en información prospectiva. La Administración aplica juicio y experiencia de pérdidas históricas. La Administración también aplica un juicio complementario para capturar elementos de carácter prospectivo o expectativas de pérdida con base en riesgos identificados en el entorno, que no necesariamente están representados en los datos históricos.

### Castigos

Los préstamos y los valores de deuda son castigados cuando el Grupo no tenga expectativas razonables de recuperar el activo financiero (ya sea en su totalidad o una porción de él). Este es el caso cuando el Grupo determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que pudieran generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar las cantidades sujetas al castigo. Un castigo constituye un evento de desconocimiento. El Grupo puede aplicar actividades que hacen forzoso el cumplimiento a los activos financieros castigados. Las recuperaciones resultantes de las actividades del Grupo que hacen forzoso el cumplimiento resultarán en ganancias por deterioro.

# Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

### Presentación

Presentación de la provisión por PCE en el estado consolidado de situación financiera - La provisión por pérdidas por PCE es presentada en el estado consolidado de situación financiera tal y como sigue:

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Para los instrumentos de deuda medidos a VRCORI: ninguna provisión por pérdida es reconocida en el estado consolidado de situación financiera dado que el valor en libros es a valor razonable. Sin embargo, la provisión por pérdida se incluye como parte de la cantidad de la revaluación en la reserva por revaluación de inversiones;
- Para los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera: como una provisión; y
- Cuando un instrumento financiero incluye un componente tanto de suscripción como un componente de no-suscripción, el Grupo no puede identificar las PCE en el componente compromiso de préstamo por separado del componente de suscripción: el Grupo presenta una provisión combinada por pérdida para ambos componentes. La cantidad combinada es presentada como una deducción del valor en libros bruto del componente suscripción.

### **3.5 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo en forma simultánea.

### **3.6 Ingresos y gastos por intereses**

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida usando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto por interés financiero a lo largo del período relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Grupo estima los flujos de caja considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago) pero no considera pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de originación directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

### **3.7 Ingresos por comisiones**

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingresos al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de los mismos.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

#### 3.8 Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos son reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida en el momento en que se incurren, es decir, por el método de devengado.

#### 3.9 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Grupo toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

#### 3.10 Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. Las mejoras a la propiedad arrendada se deprecian según el plazo del contrato de arrendamiento respectivo.

La depreciación se carga a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos:

Inmueble	20 - 30 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 - 10 años
Equipo rodante	5 - 10 años
Equipo de cómputo	2 - 5 años

Los activos que están sujetos a amortización se revisan por el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

Cualquier ganancia o pérdida en disposición o venta de estos activos es reconocida como otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

#### 3.11 Arrendamientos

El Grupo arrienda edificios, vehículos, equipo de cómputo y otros activos. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si este es o contiene un arrendamiento. Un contrato se clasifica como arrendamiento si trasmite el derecho a usar (control) un activo (subyacente) identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para determinar si un contrato traslada el derecho de usar el activo, el Grupo evalúa sí:

- El contrato incluye el uso de un activo identificado. Esto puede estar de manera implícita o explícita en el contrato y debe ser físicamente identificable. Si el proveedor tiene el derecho sustancial de sustitución, se considera que el activo no es identificable.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

- El Grupo tiene el derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado en el plazo establecido.
- El Grupo tiene el derecho a decidir el uso del activo identificado.

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo al inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que corresponde al saldo al inicio del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago efectuado antes o al inicio del contrato, más costos iniciales y/o costos de desmantelamiento, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso es posteriormente amortizado utilizando el método de línea recta desde el inicio del arrendamiento hasta lo más cercano entre la vida útil del activo o el contrato. La vida útil estimada de los activos por derecho de uso es determinada sobre la misma base que la propiedad, mobiliario, equipos y mejoras. Los activos por derecho de uso están sujetos a un análisis periódico de deterioro bajo la NIC 36.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen lo desembolsado antes o al inicio), descontados a la tasa implícita del arrendamiento y si esta no puede ser determinada, se utiliza la tasa incremental de fondeo del Grupo.

Los pagos futuros incluyen:

- Pagos fijos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario como garantías de valor residual.
- El precio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercerla.
- Multas por rescisión del contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva. Se remide cuando hay cambios en los pagos futuros generados por una variación en un índice o tasa, cambios en el monto esperado a pagar por garantías de valor residual o si el Grupo varía su evaluación sobre si aplicará una opción de compra, extensión o terminación de contrato. Cuando se efectúa una remediación de pasivo por arrendamiento, se aplica también al valor del activo por derecho de uso o se registra directamente en ganancias o pérdidas cuando el valor en libros del activo subyacente sea cero.

El Grupo ha elegido no reconocer como activos por derecho de uso y pasivos los arrendamientos de corto plazo (menor a 12 meses) y arrendamientos de activos de bajo valor (definidos como menores a B/.5,000). Los pagos asociados a estos arrendamientos son reconocidos como un gasto conforme se incurren.

### **3.12 Propiedades de inversión**

Son propiedades que se tienen para obtener rentas o plusvalías, pero no para ser vendidas en el curso ordinario del negocio, uso de la producción o para fines administrativos. Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo y posteriormente al valor razonable (el valor de las propiedades es actualizado anualmente con base en un avalúo de un perito independiente) con cambios en ganancias o pérdidas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

## **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

---

#### **3.13 Bienes adjudicados (activos no corrientes mantenidos para la venta)**

El Grupo clasifica un activo como no corriente mantenido para la venta cuando su importe en libros se recuperará a través de una transacción de venta, en lugar de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo no corriente está disponible para la venta inmediata en su condición actual.

Los activos clasificados en esta categoría son medidos al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta estimados. Los activos no corrientes disponibles para la venta incluyen bienes recibidos en dación de pago de los préstamos por cobrar deteriorados.

#### **3.14 Activos intangibles**

##### **a. Combinación de negocios**

Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios, reconocidas separadamente de la plusvalía, se valoran inicialmente de acuerdo con su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladoras. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente como una ganancia, en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Los activos intangibles que surgen en la combinación de negocios son reconocidos separadamente de la plusvalía y registrados a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles surgidos en una combinación de negocios son contabilizados a su valor inicial menos la amortización y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro, si la hubiere. La amortización es cargada utilizando el método de línea recta para ciertos activos y el método de dígitos decreciente para otros, con base en su vida útil estimada.

##### **b. Plusvalías**

Al momento de una adquisición, la plusvalía es calculada como el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificados. La plusvalía no se amortiza, en su lugar, se revisa anualmente o más frecuentemente para determinar si existen indicios de deterioro de su valor en libros. Si el monto recuperable es menor que los activos adquiridos, una pérdida por deterioro es reconocida en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía de la entidad vendida. La plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro.

La participación de los accionistas minoritarios en la entidad adquirida es medida inicialmente con base en la proporción del minoritario en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes reconocidos.

##### **c. Software**

El software (programas informáticos) adquirido por el Grupo se revela en el estado consolidado de situación financiera al costo menos la amortización y las pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiere siempre y cuando los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y el costo de dicho activo pueda ser medido de forma fiable.

## **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

---

La amortización es registrada como gasto en el estado consolidado de ganancia o pérdida con base en el método de línea recta y durante la vida útil del software, a partir de la fecha en la que el software esté disponible para su uso. La vida útil estimada para el software es de tres a cinco años.

Los desembolsos subsecuentes del software son capitalizados si se determina confiablemente que se va a obtener beneficios económicos futuros de tales costos. Los otros costos se reconocen en los resultados consolidados cuando se incurran.

#### **3.15 Deterioro del valor de activos no financieros**

Los valores en libros de los activos no financieros del Grupo son revisados a la fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si hay un deterioro en su valor. Si dicho deterioro se evidencia, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

#### **3.16 Valores vendidos bajo acuerdo de recompra**

Los valores vendidos bajo acuerdo de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Grupo tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

#### **3.17 Depósitos de clientes**

Los depósitos de clientes son medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

#### **3.18 Financiamientos**

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancia o pérdida durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

#### **3.19 Bonos por pagar**

Los bonos por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos en la emisión. Posteriormente, son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancia o pérdida durante el período del bono, utilizando el método de interés efectivo. Cuando el Grupo recompre bonos emitidos, serán registrados como una baja en el pasivo (reduciendo el valor nominal) y se reconocerá en los resultados consolidados del período cualquier prima o descuento, así como comisiones pendientes de amortizar.

## **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

---

#### **3.20 Deuda subordinada**

Se clasifica como deuda subordinada aquellas obligaciones en las cuales los acreedores acuerdan, mediante pacto expreso, que, en caso de liquidación de la misma, renuncian a todo derecho de preferencia y aceptan que el pago de sus acreencias se efectúe luego de cancelar las deudas a todos los demás acreedores no subordinados. Estos instrumentos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, las obligaciones son presentadas a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancia o pérdida durante el período de la obligación, utilizando el método de interés efectivo.

#### **3.21 Acciones preferidas**

El Grupo clasifica las acciones preferidas como parte de su patrimonio, debido a que tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos de estas acciones se deduce de las utilidades no distribuidas.

#### **3.22 Beneficios a empleados**

##### **a. Panamá**

La legislación laboral panameña, requiere que los empleadores constituyan un fondo de cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización.

Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El fondo de cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Grupo.

##### **b. Costa Rica**

De acuerdo con el código de trabajo costarricense, la subsidiaria requiere pagar al personal despedido sin justa causa, a quienes se pensionen y a los familiares del empleado que fallece, una indemnización. La legislación indica el pago de 7 días de salario para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año se aplica la tabla establecida en la Ley No. 7983 de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

Igualmente, según lo dispuesto en la Ley de Protección al Trabajador, la subsidiaria debe aportar a un fondo de capitalización laboral, un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador. De ese 3% la mitad se destina a un régimen obligatorio de pensiones complementarias y la parte restante a un fondo de capitalización laboral. Dicho aporte se hará durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años.

Además, la subsidiaria traslada a la Asociación Solidarista de Empleados un 3% de los salarios pagados, correspondiente a la cesantía.

## **Promerica Financiam Corporation y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

---

#### *c. Honduras*

Las provisiones que van acumulándose a favor de los empleados de la subsidiaria Banco Promerica, S.A. según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente en Honduras, pueden llegar a ser pagadas en caso de despido sin causa justificada. Mediante Decreto No. 150/2008 del 3 de octubre de 2008, se reformó parcialmente el Artículo No. 120 del Código del Trabajo, dicha reforma consiste en que, los trabajadores tendrán derecho a recibir un treinta y cinco (35%) por ciento del importe del auxilio de cesantía que le correspondería por los años de servicio después de quince años de trabajo continuo, si el trabajador decide voluntariamente dar por terminado un contrato de trabajo. El Grupo tiene como política pagar de acuerdo con lo estipulado por la Ley; los desembolsos por este concepto se reconocen como gastos en el período en que se efectúan.

La Comisión Nacional de Bancos y Seguros, mediante Resolución No. 1378/08-09- 2009 del 8 de septiembre de 2009, resolvió que las instituciones financieras deben de constituir el pasivo laboral a partir del 31 de diciembre de 2009, con fecha límite el 31 de diciembre de 2028, esta reserva debe constituirse en un 5% anual del total del pasivo laboral hasta constituir el 100%. El Grupo adoptó en crear un fondo de fideicomiso para cubrir la reserva de esta naturaleza.

#### *d. Nicaragua*

El Grupo en apego a las disposiciones establecidas en el Código del Trabajo vigente en la República de Nicaragua deberá pagar en concepto de indemnización laboral por terminación de contrato, un (1) mes de salario por cada año laborado, para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario.

#### *e. El Salvador*

La legislación laboral de El Salvador estipula que cuando un trabajador es contratado por tiempo indefinido, fuere despedido de sus labores sin causa justificada, tendrá derecho a que el patrono lo indemnice con una cantidad equivalente al salario básico de treinta días por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año. En ningún caso la indemnización será menor del equivalente al salario básico de quince días. Para los efectos del cálculo de la indemnización, ningún salario podrá ser superior a cuatro veces el salario mínimo legal vigente, según lo establece el Artículo No. 58 del Código de Trabajo. La política de Banco Promerica, S.A. (subsidiaria de Inversiones Financieras Promerica, S.A.) consiste en cubrir la erogación de esta naturaleza al momento de despido del trabajador.

A partir del ejercicio del 2015, entró en vigencia la ley reguladora de la prestación económica por renuncia voluntaria, la cual consiste en otorgar prestación económica al momento que el trabajador decida renunciar siempre y cuando cumpla condiciones que establece la misma.

#### *f. Guatemala*

De conformidad con el Código de Trabajo de la República de Guatemala, Banco Promerica, S.A. y Tarjetas Promerica, S.A. (subsidiaria de Tenedora Promerica Guatemala, S.A.), tiene la obligación de pagar indemnización sobre la base de un mes de sueldo más la parte proporcional de aguinaldo y de la bonificación anual a que se refiere el Decreto 42-92 del Congreso de la República (Bono 14), por cada año de trabajo. Para los empleados que se despiden bajo ciertas circunstancias, la política es registrar a gasto por indemnización con cargo a resultados del ejercicio en el momento de ser efectuados.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

#### *g. Ecuador*

El Código de Trabajo de la República de Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de reconocer jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 20 años de servicio en una misma institución. Además, se establece que cuando la relación laboral termine por despido con responsabilidad patronal, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al valor de un mes de la última remuneración por cada año de servicio (la fracción de un año se considerará como año completo) y además pagará la bonificación por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. El Banco reconoce este beneficio en el período que realiza el pago.

Además, se reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales del país.

#### *h. República Dominicana*

Plan de retiros y pensiones: El Grupo aporta sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley No.87-01). Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una Administradora de Fondos de Pensiones (AFP). Los aportes realizados por el Grupo se reconocen como gastos cuando se incurren. A la edad de retiro el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador, más el rendimiento.

Indemnización por cesantía: El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de preaviso y un auxilio de cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. El Grupo registra como gastos los montos pagados por este concepto al momento de efectuarse la cancelación de los contratos de trabajo.

#### *i. Islas Caimán*

De acuerdo con la Ley del Trabajo de las Islas Caimán, el empleador debe pagar a sus empleados como indemnización por despido injustificado, una semana de salario, por cada año laborado.

### **3.23 Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados consolidados de operaciones del año corriente, salvo en la medida que se trate de una combinación de negocios. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El impuesto diferido es calculado con base en el método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa impositiva de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

## **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

---

#### **3.24 Operaciones de fideicomisos**

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Grupo, y por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los presentes estados financieros consolidados. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método de devengado.

#### **3.25 Reservas regulatorias**

El Grupo registra reservas regulatorias de acuerdo con los requerimientos de las leyes y las normativas locales en cada uno de los países donde se ubican las subsidiarias. Estas reservas incluyen la reserva de capital y legal; así como la reserva dinámica, específica y riesgo país (según Acuerdos 4-2013 y 7-2018).

#### **3.26 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Grupo considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo y los depósitos a la vista y a plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### **3.27 Pasivos y activos contingentes**

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Grupo.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sólo se revelan en nota a los mismos, excepto cuando la posibilidad de que haya una salida de recursos se considere probable. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sólo se revelan en las notas a los estados financieros consolidados cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes serán reconocidas en los estados financieros consolidados del período en el cual ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos. Las partidas tratadas como activos contingentes serán reconocidas en los estados financieros consolidados del período en el cual se determine que es seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

#### **3.28 Negocio en marcha**

La Administración del Grupo ha hecho una evaluación del principio de negocio en marcha, concluyendo que tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. Si bien las afectaciones del COVID-19 a nivel mundial han sido significativas y sus consecuencias para los meses futuros son de alta incertidumbre, la Administración considera que el Grupo cuenta con la capacidad para continuar como un negocio en marcha. Por lo tanto, los estados financieros consolidados se siguen elaborando sobre este principio.

Como parte de la evaluación realizada del supuesto de negocio en marcha al preparar los estados financieros consolidados se ha revisado una serie de escenarios severos incluyendo en los supuestos modelados el impacto potencial estimado de las restricciones y regulaciones a raíz del COVID-19, junto con las medidas adoptadas. Considerando que la actividad comercial del Grupo es definida como esencial (no ha sido cerrada en su totalidad), se ha concluido que no se prevén afectaciones que puedan interrumpir las operaciones del Grupo.

# Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

### 3.29 Utilidad por acción

La utilidad neta por acción mide el desempeño de la entidad sobre el período reportado. Se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada del año disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.

### 3.30 Información por segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Grupo, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Administración para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este.

## 4. Administración del riesgo de instrumentos financieros

### 4.1 Objetivos de la administración de riesgos de instrumentos financieros

Las actividades del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos inherentes, los cuales conllevan al análisis, la evaluación, la aceptación y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. El objetivo del Grupo es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno, así como mitigar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Grupo.

El proceso de administración integral de riesgos del Grupo se ejecuta en forma estandarizada y pretende que el riesgo variable sea contemplado en las decisiones de negocios en los ámbitos estratégicos, tácticos, operativos y busca que los comités de riesgos de los países tomen decisiones oportunas y mantengan informadas a las Juntas Directivas sobre los resultados de las acciones correctivas y estrategias adoptadas para el control y mitigación del riesgo, empleando como insumos los informes periódicos sobre la posición global del riesgo y los que analizan la exposición de los bancos a los diversos riesgos.

La aplicación de las políticas, procedimientos, límites e indicadores aprobados por la Junta Directiva compete a las gerencias generales y a las unidades de riesgo, las que desarrollan procesos y metodologías cuyo fin último es la optimización de la relación rentabilidad - riesgo.

Adicionalmente, la Junta Directiva del Grupo ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Riesgo
- Comité de Auditoría
- Comité de Cumplimiento

Los principales riesgos identificados por el Grupo son:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de moneda
- Riesgo operacional

Los riesgos mencionados anteriormente se describen a continuación:

# Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

### 4.2 Riesgo de crédito

El Grupo está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte provoque una pérdida financiera para el Grupo al incumplir en la liquidación de una obligación.

El riesgo de crédito es uno de los más relevantes para el negocio del Grupo; la Administración lo monitorea cuidadosamente, con el fin de proveer cualquier exposición que se pueda originar. La exposición al riesgo de crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos, anticipos y las actividades de inversión que llevan títulos, valores y otras cuentas en la cartera de activos del Grupo. También están expuestas a riesgo de crédito las operaciones en instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, por ejemplo: los compromisos de préstamos. Adicionalmente, los comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Grupo vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucren un riesgo de crédito.

El Grupo ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito como se resume a continuación:

*Medición del riesgo de crédito* - El Grupo evalúa la situación de incumplimiento de los clientes individuales utilizando la clasificación interna adaptada a las distintas categorías de clientes. El Grupo valida regularmente el desempeño de la clasificación con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

*Políticas de control de límite de riesgo y mitigación* - El Grupo administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito que son identificados, en particular, a contrapartes individuales y grupos, así también como a las industrias y los países.

El Grupo estructura los niveles de riesgo de crédito que asume estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en relación con un prestatario o grupos de prestatarios, y segmentos industriales y geográficos. Tales riesgos son monitoreados sobre una base de rotación y sujeto a revisiones anuales o más frecuentes, según sea necesario. Los límites en el nivel de riesgo de crédito por producto, en el sector de la industria y por país, son aprobados por la Junta Directiva del Grupo.

La exposición a cualquier prestatario incluyendo los bancos es más restringida por los sub-límites que cubren exposiciones dentro y fuera del estado consolidado de situación financiera.

La exposición al riesgo de crédito es administrada también a través del análisis periódico de la capacidad de los prestatarios potenciales para satisfacer las obligaciones de repago de los intereses y capital y cambiando estos límites de préstamos donde sea apropiado.

Otras medidas de control y mitigación específicas se describen a continuación:

#### a) Garantía

El Grupo emplea una gama de políticas y prácticas para mitigar el riesgo de crédito. El Grupo aplica directrices en la aceptabilidad de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantías de préstamos y adelantos son los siguientes:

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
- Las prendas sobre vehículos, inventarios, mobiliario y equipo;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones; y
- Las hipotecas sobre bienes inmuebles (personales y comerciales).

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

Los financiamientos y los préstamos a largo plazo a entidades corporativas son generalmente garantizados; las facilidades de crédito rotatorios individuales generalmente no son garantizados. Además, con el fin de minimizar la pérdida de crédito, el Grupo gestionará garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observe indicadores del deterioro pertinentes de los préstamos y adelantos.

Los colaterales mantenidos como garantía para los activos financieros, además de los préstamos y adelantos, están determinados por la naturaleza del instrumento. Los títulos de deuda y las letras del tesoro generalmente no están garantizados, con excepción de los títulos e instrumentos similares respaldados por activos, que están garantizados por carteras de instrumentos financieros.

#### b) Compromisos relacionados con crédito

El principal objetivo de estos instrumentos es asegurar que se dispone de fondos para un cliente, cuando se requiere. Las cartas de crédito documentarias y comerciales, que son compromisos por escrito por el Grupo en nombre de un cliente autorizando una tercera parte para emitir un giro al Grupo hasta por un monto estipulado bajo términos y condiciones específicas, están garantizados por los envíos de bienes al cual se relaciona y, por lo tanto, representa menos riesgo que un préstamo directo.

Compromisos para ampliar el crédito representan porciones no utilizadas de las autorizaciones en la forma de préstamos, garantías o cartas de crédito. Sin embargo, la probable cuantía de la pérdida es inferior al total de los compromisos no utilizados, como la mayoría de los compromisos para ampliar el crédito son contingente sobre los clientes que mantienen las normas específicas de crédito. El Grupo monitorea el plazo de vencimiento de los compromisos de créditos debido a que los compromisos a largo plazo en general tienen un mayor grado de riesgo de crédito que aquellos de corto plazo.

#### c) Políticas de deterioro y provisión

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. La provisión de deterioro mostrada en el estado consolidado de situación financiera al cierre es derivada de cada una de las categorías de calificación interna.

#### Montos originados por las pérdidas crediticias esperadas

##### Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado de manera significativa, el Grupo considera el cambio en el riesgo de impago que ocurre desde el reconocimiento inicial. Para un instrumento financiero que incurra en un evento de incumplimiento, la Administración considerará criterios utilizados en el modelo de riesgo de crédito interno y factores cualitativos, como los compromisos financieros, cuando corresponda. En cada fecha de reporte, el Grupo evalúa si existe un aumento significativo en el riesgo de crédito basado en el cambio en el riesgo de impago que ocurre durante la vida esperada del instrumento de crédito.

Con el fin de realizar la evaluación de si se ha producido un deterioro significativo de crédito, el Grupo considera información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado comparando:

- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de presentación de informes, y
- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

#### Grado de riesgo crediticio

El Grupo asigna cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determina que son predictivos del riesgo de incumplimiento y aplicando un juicio crediticio experimentado. Las calificaciones de riesgo de crédito se definen utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento. Estos factores varían según la naturaleza de la exposición y el tipo de deudor.

Las calificaciones de riesgo crediticio se definen y calibran de manera que el riesgo de incumplimiento se incrementa exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de incumplimiento entre los grados de riesgo crediticio 1 y 2 es menor que la diferencia entre los grados 2 y 3.

El Grupo califica por medio de indicadores los activos financieros de acuerdo con su riesgo de la siguiente manera (metodología establecida):

Préstamos:

- Indicadores del 1-4: Riesgo bajo o razonable
- Indicadores del 5-6: Monitoreo
- Indicador 7: Subestándar
- Indicadores del 8-9: Dudoso
- Indicador 10: Deteriorado

Inversiones y depósitos:

- Indicadores del 1-7: Riesgo bajo o razonable
- Indicadores del 8-16: Monitoreo
- Indicadores del 17-19: Subestándar
- Indicador 20: Dudoso
- Indicadores del 21-24: Deteriorado

#### Construcción del término de probabilidad de incumplimiento (PI)

Las calificaciones de riesgo crediticio son un insumo principal para la determinación de la estructura temporal de la PI para las exposiciones. El Grupo recopila el rendimiento y la información predeterminada sobre sus exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región y por tipo de producto y deudor, así como por clasificación de riesgo crediticio. Para algunas carteras, también se utiliza información de agencias externas de referencia crediticia.

El Grupo emplea modelos estadísticos para analizar los datos recopilados y generar estimaciones de PI del tiempo de vida restante de las exposiciones y cómo se espera que cambien como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de las relaciones entre los cambios en las tasas de incumplimiento y los cambios en los factores macroeconómicos clave, así como un análisis en profundidad del impacto de otros factores en el riesgo de incumplimiento. Para la mayoría de las exposiciones, los principales indicadores macroeconómicos incluyen: crecimiento del PIB, tasas de interés de referencia y desempleo. Para exposiciones a industrias y/o regiones específicas, el análisis puede extenderse a precios relevantes de bienes y/o bienes raíces.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

#### Activos financieros modificados

Los términos contractuales de un préstamo pueden modificarse por varias razones, que incluyen cambios en las condiciones del mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados con un deterioro crediticio actual o potencial del cliente. Un préstamo existente cuyos términos han sido modificados puede darse de baja en cuentas y el préstamo renegociado se reconoce como un nuevo préstamo a valor razonable de acuerdo con la política contable establecida en la Nota 3.4.

Cuando se modifican los términos de un activo financiero y la modificación no da como resultado la baja en cuentas, la determinación de si el riesgo de crédito del activo ha aumentado significativamente refleja la comparación de:

- El riesgo de incumplimiento del tiempo de vida remanente en la fecha de presentación basada en los términos modificados; con
- El riesgo de incumplimiento del tiempo de vida remanente estimado sobre la base de los datos en el reconocimiento inicial y los términos contractuales originales.

El Grupo renegocia préstamos para clientes en dificultades financieras (conocidas como “actividades de tolerancia”) para maximizar las oportunidades de cobranza y minimizar el riesgo de incumplimiento. La tolerancia crediticia se concede de forma selectiva si el deudor actualmente está en incumplimiento de su deuda o si existe un alto riesgo de incumplimiento, hay pruebas de que el deudor hizo todos los esfuerzos razonables para pagar en virtud de los términos establecidos en el contrato original y se espera que el deudor pueda cumplir con los términos revisados.

Los términos revisados por lo general incluyen extender el vencimiento, cambiar el calendario de pagos de intereses y modificar los términos de los convenios de préstamo.

Para los activos financieros modificados, la estimación del riesgo de incumplimiento refleja si la modificación ha mejorado o restaurado la capacidad del Grupo para cobrar intereses y principal y la experiencia previa del Grupo de acciones similares de tolerancia. Como parte de este proceso, el Grupo evalúa el desempeño del pago del deudor contra los términos contractuales modificados y considera varios indicadores de comportamiento.

En general, la tolerancia es un indicador cualitativo de un aumento significativo en el riesgo de crédito y una expectativa de tolerancia puede constituir evidencia de que una exposición tiene deterioro crediticio o se encuentra en mora. Un cliente debe demostrar un comportamiento de pago consistentemente bueno durante un período de tiempo antes de que la exposición ya no se considere deterioro crediticio o en incumplimiento o se considere que el riesgo de incumplimiento ha disminuido de modo que la pérdida permita volver a medirse en una cantidad igual a 12 meses de pérdidas crediticias estimadas.

#### Definición de deterioro

El Grupo considera que un activo financiero está deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague sus obligaciones de crédito al Grupo en su totalidad, sin que el Grupo recurra a acciones tales como la realización de las garantías (si corresponde); o
- El deudor tiene más de 90 días de atraso en cualquier obligación de crédito material para el Grupo. Los sobregiros se consideran vencidos una vez que el cliente ha incumplido un límite recomendado o se le ha notificado un límite inferior al monto actual pendiente.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

Al evaluar si un deudor está en incumplimiento, el Grupo considera indicadores que son:

- Cualitativos - por ejemplo, incumplimientos de limitaciones ("covenants");
- Cuantitativos - por ejemplo, estado de mora y falta de pago de otra obligación del mismo deudor para el Grupo; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

Los insumos utilizados para evaluar si un instrumento financiero está deteriorado y su importancia puede variar a lo largo del tiempo para reflejar los cambios en las circunstancias.

#### Incorporación de información prospectiva

El Grupo incorpora información prospectiva en su evaluación de si el riesgo crediticio de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial y su medición de pérdidas crediticias estimadas. Con base en expertos económicos y la consideración de una variedad de información externa real y de pronóstico, el Grupo formula una vista de "caso base" de la dirección futura de variables económicas relevantes, así como, un rango representativo de otros posibles escenarios de pronóstico. Este proceso implica desarrollar dos o más escenarios económicos adicionales y considerar las probabilidades relativas de cada resultado. La información externa incluye datos económicos y pronósticos publicados por organismos gubernamentales y autoridades monetarias en los países donde opera el Grupo, organizaciones supranacionales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y el Fondo Monetario Internacional, y expertos seleccionados del sector privado y académicos.

El caso base representa el resultado más probable y está alineado con la información utilizada por el Grupo para otros fines, como la planificación estratégica y la realización del presupuesto. Los otros escenarios representan resultados más optimistas que pesimistas. Periódicamente, el Grupo lleva a cabo pruebas de estrés más extremas para calibrar su determinación de estos otros escenarios representativos.

#### Medida de las pérdidas crediticias estimadas

Las entradas clave en la medición de las pérdidas crediticias estimadas son los términos de estructura de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida de incumplimiento (PDI);
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

Estos parámetros generalmente se derivan de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos. Se ajustan para reflejar la información prospectiva como se describió anteriormente.

Las estimaciones de PI son estimaciones en una fecha determinada, que se calculan con base en modelos de calificación estadística, y se evalúan utilizando herramientas de calificación adaptadas a las diversas categorías de contrapartes y exposiciones. Estos modelos estadísticos se basan en datos compilados internamente que comprenden factores tanto cuantitativos como cualitativos. Donde esté disponible, los datos de mercado también se pueden usar para derivar la PI para grandes contrapartes corporativas. Si una contraparte o exposición migra entre clases de calificación, esto llevará a un cambio en la estimación de la PI asociada. Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas estimadas de prepago.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

El Grupo estima los parámetros de PDI en función de la historia de las tasas de recuperación de los reclamos contra las contrapartes deterioradas. Los modelos de PDI consideran la estructura, la garantía, la antigüedad del reclamo, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier garantía que sea integral al activo financiero. Para los préstamos garantizados con propiedades, el indicador de préstamos a valor (LTV) es un parámetro clave para determinar PDI. Las estimaciones de PDI se recalibran para diferentes escenarios económicos y, para préstamos inmobiliarios, para reflejar posibles cambios en los precios de las propiedades. Se calculan sobre la base de un flujo de efectivo descontado usando la tasa de interés efectiva como factor de descuento.

El representa la exposición esperada en caso de incumplimiento. El Grupo determina la exposición actual de la contraparte y los posibles cambios en el monto actual permitidos según el contrato, incluida la amortización. El de un activo financiero es su valor bruto en libros. Para los compromisos de préstamos y las garantías financieras, incluye el monto utilizado, así como los montos futuros potenciales que pueden utilizarse del contrato, que se estiman con base en observaciones históricas y previsiones prospectivas. Para algunos activos financieros, El se determina modelando el rango de posibles resultados de exposición en varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas.

Como se describió anteriormente, y sujeto al uso de un PI de 12 meses para activos financieros para los cuales el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente, el Grupo mide las pérdidas crediticias esperadas considerando el riesgo de incumplimiento durante el período contractual máximo (incluidas las opciones de extensión del deudor) que está expuesto al riesgo de crédito, incluso si, para fines de gestión del riesgo, el Grupo considera un período más largo. El período contractual máximo se extiende a la fecha en que el Grupo tiene derecho a exigir el reembolso de un adelanto o rescindir un compromiso o garantía de préstamo.

Sin embargo, para sobregiros que incluyen tanto un préstamo como un componente de compromiso no utilizado, el Grupo mide las PCE durante un período mayor que el período contractual máximo, si la capacidad contractual del Grupo para exigir el reembolso y cancelar el compromiso no utilizado no limita la exposición del Grupo a pérdidas crediticias al período de notificación contractual. Estas facilidades crediticias no tienen un plazo fijo o estructura de pago y se administran de forma colectiva. El Grupo puede cancelarlos con efecto inmediato, pero este derecho contractual no se aplica en la gestión diaria normal, sino solo cuando el Grupo se da cuenta de un aumento en el riesgo de crédito a nivel de la facilidad crediticia. Este período más largo se estima teniendo en cuenta las acciones de gestión del riesgo de crédito que el Grupo espera tomar y que sirven para mitigar las pérdidas crediticias esperadas. Estos incluyen una reducción en los límites, la cancelación de la facilidad crediticia y/o convertir el saldo pendiente en un préstamo con plazos de amortización fijos.

Cuando la modelización de un parámetro se lleva a cabo de forma colectiva, los instrumentos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgo compartidas que incluyen:

- Tipo de instrumento;
- Calificaciones de riesgo crediticio;
- Tipo de garantía;
- Proporción de saldo a garantía (LTV) para hipotecas;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Plazo restante hasta el vencimiento;
- Industria; y
- Ubicación geográfica del deudor.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

Las agrupaciones están sujetas a revisión periódica para garantizar que las exposiciones dentro de un grupo particular permanezcan apropiadamente homogéneas.

Para las carteras con respecto a las cuales el Grupo tiene datos históricos limitados, la información de referencia externa se utiliza para complementar los datos disponibles internamente.

Cada exposición se asigna a una calificación de riesgo de crédito en el reconocimiento inicial en función de la información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un monitoreo continuo, lo que puede ocasionar que una exposición se mueva a una calificación de riesgo de crédito diferente. El monitoreo generalmente implica el uso de los siguientes datos.

#### Exposición corporativa

- Información obtenida durante la revisión periódica de los archivos de los clientes, por ejemplo, estados financieros auditados, declaraciones de renta, cuentas de gestión, presupuestos y proyecciones. Ejemplos de áreas de enfoque particular tales como: márgenes de utilidad bruta, razones de apalancamiento financiero, cumplimiento de "covenants", calidad de gestión, cambios en la alta dirección.
- Datos de agencias de crédito, artículos de prensa, cambios en las calificaciones crediticias externas.
- Precios de bonos cotizados y swaps de incumplimiento crediticio (CDS) para el deudor, cuando estén disponibles.
- Cambios significativos reales y esperados en el ámbito político, regulatorio y tecnológico entorno del deudor o en sus actividades comerciales.

#### Exposición de consumo

- Datos recopilados internamente sobre el comportamiento del cliente, por ejemplo, utilización de las facilidades crediticias (tarjetas de crédito, etc.).
- Métricas de asequibilidad.
- Datos externos de las agencias de referencia de crédito, incluidos los puntajes de crédito estándar de la industria.

#### Todas las exposiciones

- Registro de pago: incluye el estado de vencimiento, así como un rango de variables sobre ratios de pago.
- Utilización del límite otorgado.
- Solicitudes y otorgamiento de renegociaciones.
- Cambios existentes y previstos en las condiciones comerciales, financieras y económicas.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

#### Ajustes temporales al modelo de pérdida crediticia por COVID-19:

A partir de la declaratoria de pandemia mundial COVID-19 por parte de la Organización Mundial de la Salud, la respuesta global relacionada a esta enfermedad ha causado interrupciones significativas para las actividades comerciales en el mundo, llevando a una desaceleración económica sin precedentes. Lo anterior ha derivado en reestructuración, otorgamiento de períodos de gracia y otros beneficios a algunos créditos otorgados por del Grupo.

Dado lo reciente de esta situación y que no hay ningún antecedente cercano, el Grupo efectuó algunos ajustes temporales a su modelo para reflejar de manera razonable las posibles pérdidas crediticias futuras por el efecto que podría generar esta situación. A continuación, se detallan los principales:

- Se mantiene como base los factores e indicadores históricos de los clientes antes de la pandemia, para que no altere de manera automática a todos por igual.
- Se hace una valoración adicional por portafolio y sector económico; para identificar los clientes que representan un mayor nivel de riesgo.
- En el caso de los clientes que se identifiquen con mayor nivel de riesgo, se efectúa una revisión de su situación actual, comportamiento histórico y planes de recuperación.
- Se incorpora una evaluación de escenarios basados en las revisiones antes mencionadas, que permite incluir un efecto de carácter prospectivo (forward-looking) del 0% al 10% en la probabilidad de incumplimiento (PI).

El ajuste al modelo tiene como objetivo la gradualidad de los incrementos en el deterioro conforme se cuentan con mayores datos y van concluyendo las medidas de alivio dictadas por los entes gubernamentales y reguladores. Al 31 de diciembre de 2020 y como consecuencia de lo anterior, la estimación por deterioro de préstamos ascendió a B/.341,549,044, lo que representa un aumento de B/.78,173,468 (30%) con respecto al 31 de marzo de 2020 (mes en que es declarada la pandemia).

Los efectos conocidos por la Administración del Grupo, y que pueden estimarse razonablemente, se han reconocido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020. La Administración del Grupo continuará monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar su negocio en el corto, mediano y largo plazo.

La Administración del Grupo tiene la expectativa que la reapertura de la actividad económica resulte en un incremento paulatino del nivel de pagos y, en consecuencia, la cartera de préstamos modificados y en moratoria se reduzca, al volver los préstamos a su condición normal de pagos.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

A continuación, se detalla los créditos del Grupo que al 31 de diciembre de 2020 mantienen alguna medida de alivio financiero por COVID-19:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>	<u>Garantía</u>
<b>Monto bruto:</b>					
Corporativos	989,801,773	178,186,771	40,455,689	1,208,444,233	2,588,083,534
Consumo	153,213,065	141,545,225	45,803,252	340,561,542	75,436,803
Tarjetas	298,060,226	40,245,020	35,035,402	373,340,648	7,918,553
Vivienda	73,295,606	11,558,927	2,952,031	87,806,564	154,084,451
Total	<u>1,514,370,670</u>	<u>371,535,943</u>	<u>124,246,374</u>	<u>2,010,152,987</u>	<u>2,825,523,341</u>
<b>Reserva deterioro:</b>					
Corporativos	(2,308,023)	(4,379,213)	(9,982,558)	(16,669,794)	
Consumo	(8,111,582)	(40,583,241)	(34,916,039)	(83,610,862)	
Tarjetas	(9,860,635)	(11,133,104)	(25,720,887)	(46,714,626)	
Vivienda	(163,702)	(374,199)	(649,025)	(1,186,926)	
Total	<u>(20,443,942)</u>	<u>(56,469,757)</u>	<u>(71,268,509)</u>	<u>(148,182,208)</u>	
Total neto	<u>1,493,926,728</u>	<u>315,066,186</u>	<u>52,977,865</u>	<u>1,861,970,779</u>	

En el siguiente detalle se muestra la cartera bruta con alivio financiero por sector:

<b>Sector:</b>	<u>31/Dec/20</u>
Consumo	801,708,754
Inmobiliario	303,085,493
Comercio	212,604,174
Manufactura	170,216,328
Construcción	95,276,290
Alojamiento y servicios de alimentación	88,008,836
Actividades administrativas	80,270,629
Transporte y almacenamiento	72,869,328
Servicios profesionales	28,090,944
Seguros	24,698,417
Servicios públicos	3,288,820
Otras actividades	130,034,974
Total	<u>2,010,152,987</u>

A continuación, se detalla la evolución de la cartera bruta por etapa y que mantiene alivio financiero durante el período:

	<u>31-mar-20</u>	<u>30-jun-20</u>	<u>30-sep-20</u>	<u>31-dic-20</u>
Etapa 1	2,171,729,246	3,136,923,751	1,596,888,666	1,514,370,670
Etapa 2	212,736,561	239,085,207	336,136,963	371,535,943
Etapa 3	32,479,659	73,561,823	70,745,154	124,246,374
Total	<u>2,416,945,466</u>	<u>3,449,570,781</u>	<u>2,003,770,783</u>	<u>2,010,152,987</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

#### Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición máxima de riesgo de crédito relacionada con los activos financieros más importantes en el estado consolidado de situación financiera se detalla a continuación:

	Notas	Exposición máxima	
		2020	2019
Efectivo y depósitos en bancos	9	3,529,372,774	2,983,974,155
Préstamos:			
Corporativos		5,952,004,641	5,745,858,091
Tarjetas de crédito		1,746,026,733	1,910,647,748
Consumo		1,332,707,550	1,313,479,248
Vivienda		842,745,918	833,941,491
Préstamos, neto	14	9,873,484,842	9,803,926,578
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	14	(23,735,481)	(27,060,219)
	14	9,849,749,361	9,776,866,359
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	9,966	33,762,380
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	13,579,615	16,969,175
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	1,513,558,672	781,702,972
Inversiones a costo amortizado, neto	13	283,363,661	299,935,997
Total exposición máxima		15,189,634,049	13,893,211,038
Compromisos y contingencias		4,262,492,778	4,221,975,595

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de los activos financieros del Grupo al cierre, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo. Para los activos financieros, las exposiciones mostradas anteriormente se basan en los saldos netos en libros.

El principal riesgo de exposición crediticia se deriva de los préstamos, valores comprados bajo acuerdo de reventa, inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral e inversiones a costo amortizado. Los depósitos a la vista y a plazo corresponden a saldos en instituciones financieras comerciales o públicas; las cuales en su totalidad son entidades reguladas, por lo tanto, se considera que el riesgo crediticio es menor.

# Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

La siguiente tabla presenta información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos al CA y las inversiones en valores medidas al VRCORI, los cuales están sujetos al cálculo de deterioro:

		<b>2020</b>			
	Nota	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (Etapa 1)	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (Etapa 2)	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (Etapa 3)	Total
Préstamos a costo amortizado:					
Indicadores 1-4: Riesgo bajo o razonable		9,092,543,613	171,449,460	2,930,220	9,266,923,293
Indicadores 5-6: Monitoreo		79,353,653	405,315,277	3,024,346	487,693,276
Indicador 7: Subestándar		-	60,830,820	37,507,544	98,338,364
Indicadores 8-9: Dudoso		-	84,517,884	137,106,614	221,624,498
Indicadores 10: Deteriorado		-	-	140,454,455	140,454,455
Monto bruto	14	9,171,897,266	722,113,441	321,023,179	10,215,033,886
Reserva por deterioro	14	(90,281,177)	(102,352,526)	(148,915,341)	(341,549,044)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	14	-	-	-	(23,735,481)
Valor en libros, neto	14	<u>9,081,616,089</u>	<u>619,760,915</u>	<u>172,107,838</u>	<u>9,849,749,361</u>
		<b>2019</b>			
	Nota	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (Etapa 1)	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (Etapa 2)	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (Etapa 3)	Total
Préstamos a costo amortizado:					
Indicadores 1-4: Riesgo bajo o razonable		9,267,033,886	67,488,326	649,440	9,335,171,652
Indicadores 5-6: Monitoreo		14,285,686	421,798,906	5,119,604	441,204,196
Indicador 7: Subestándar		-	43,148,122	41,900,821	85,048,943
Indicadores 8-9: Dudoso		-	39,444,418	80,328,454	119,772,872
Indicadores 10: Deteriorado		-	-	95,009,286	95,009,286
Monto bruto	14	9,281,319,572	571,879,772	223,007,605	10,076,206,949
Reserva por deterioro	14	(91,566,938)	(81,745,397)	(98,968,036)	(272,280,371)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	14	-	-	-	(27,060,219)
Valor en libros, neto	14	<u>9,189,752,634</u>	<u>490,134,375</u>	<u>124,039,569</u>	<u>9,776,866,359</u>

# Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

		2020			
		Inversiones con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (Etapa 1)	Inversiones con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (Etapa 2)	Inversiones con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (Etapa 3)	Total
Notas					
Inversiones a costo amortizado:					
		16,325,000	-	-	16,325,000
		268,371,369	-	326,682	268,698,051
		2,700,079	-	-	2,700,079
		<u>287,396,448</u>	<u>-</u>	<u>326,682</u>	<u>287,723,130</u>
		(4,114,457)	-	(245,012)	(4,359,469)
		<u>283,281,991</u>	<u>-</u>	<u>81,670</u>	<u>283,363,661</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral:					
		344,207,326	-	-	344,207,326
		1,151,647,076	8,924,355	-	1,160,571,431
		8,679,653	-	-	8,679,653
		-	-	100,262	100,262
		<u>1,504,534,055</u>	<u>8,924,355</u>	<u>100,262</u>	<u>1,513,558,672</u>
		(7,342,146)	(402,981)	(72,571)	(7,817,698)
		<u>(7,342,146)</u>	<u>(402,981)</u>	<u>(72,571)</u>	<u>(7,817,698)</u>
2019					
		Inversiones con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (Etapa 1)	Inversiones con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (Etapa 2)	Inversiones con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (Etapa 3)	Total
Notas					
Inversiones a costo amortizado:					
		20,421,479	-	-	20,421,479
		282,099,607	-	457,540	282,557,147
		2,701,047	-	-	2,701,047
		<u>305,222,133</u>	<u>-</u>	<u>457,540</u>	<u>305,679,673</u>
		(5,400,521)	-	(343,155)	(5,743,676)
		<u>299,821,612</u>	<u>-</u>	<u>114,385</u>	<u>299,935,997</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral:					
		237,221,855	-	-	237,221,855
		527,414,335	10,471,307	-	537,885,642
		6,595,475	-	-	6,595,475
		<u>771,231,665</u>	<u>10,471,307</u>	<u>-</u>	<u>781,702,972</u>
		(3,088,488)	(194,477)	-	(3,282,965)
		<u>(3,088,488)</u>	<u>(194,477)</u>	<u>-</u>	<u>(3,282,965)</u>

La Administración confía en su capacidad de continuar el control y mantener una mínima exposición del riesgo de crédito para el Grupo como resultado de la cartera de préstamos, los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a costo amortizado.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

El Grupo mantiene colaterales de los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor colateral según sea el período de tiempo del crédito y son generalmente actualizadas cada dos años. La tabla a continuación detalla las carteras de préstamo de las subsidiarias bancarias del Grupo que están expuestas al riesgo de crédito y el correspondiente valor de su garantía:

Tipo de garantías:	Nota	Préstamos brutos		Garantías	
		2020	2019	2020	2019
Hipotecaria (inmuebles)		3,925,736,267	3,851,902,125	9,144,029,823	8,979,270,625
Prendaria (muebles)		782,989,372	741,937,577	1,606,398,590	1,696,521,161
Depósitos pignorados		606,032,664	675,758,898	916,309,174	766,049,035
Otras garantías reales		344,817,544	381,861,200	581,621,486	591,732,001
Sin garantía (fiduciarias)		4,555,458,039	4,424,747,149	-	-
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>10,215,033,886</b>	<b>10,076,206,949</b>	<b>12,248,359,073</b>	<b>12,033,572,822</b>

A continuación, se muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas para deterioro de la cartera de préstamos agrupados por morosidad:

	Nota	Préstamos	
		Monto bruto	Monto neto
<b>2020</b>			
Préstamos al día		9,558,305,764	9,364,458,354
Hasta 30 días		286,779,811	259,258,246
De 31 días a 60 días		137,930,377	114,149,622
De 61 días a 90 días		63,699,211	43,294,679
De 91 días a 180 días		90,824,341	45,514,399
Más de 181 días		77,494,382	46,809,542
		10,215,033,886	9,873,484,842
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		-	(23,735,481)
<b>Total neto</b>	<b>14</b>	<b>10,215,033,886</b>	<b>9,849,749,361</b>

	Nota	Préstamos	
		Monto bruto	Monto neto
<b>2019</b>			
Préstamos al día		9,250,936,735	9,133,627,923
Hasta 30 días		387,965,745	363,314,856
De 31 días a 60 días		158,036,582	134,531,456
De 61 días a 90 días		120,840,277	95,867,806
De 91 días a 180 días		95,669,388	33,237,448
Más de 181 días		62,758,222	43,347,089
		10,076,206,949	9,803,926,578
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		-	(27,060,219)
<b>Total neto</b>	<b>14</b>	<b>10,076,206,949</b>	<b>9,776,866,359</b>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantiene préstamos reestructurados por la suma de B/.627,570,309 (2019: B/.412,357,675); excluyendo aquellos que tuvieron alguna medida de alivio financiero por COVID-19 indicado anteriormente.

El total de préstamos del Grupo en estado de no acumulación de intereses al 31 de diciembre de 2020 asciende a B/.187,117,966 (2019: B/.191,438,518).

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones del Grupo que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basado en el grado de calificación:

	Valores comprados bajo acuerdo de reventa (Nota 10)	Inversiones a VRCR (Nota 11)	Inversiones a VRCORI (Nota 12)	Inversiones a CA, neto (Nota 13)	Total
<b>2020</b>					
AAA hasta A	9,966	6,482,356	344,207,326	16,325,000	367,024,648
BBB+ hasta B	-	7,097,259	1,160,571,431	268,698,051	1,436,366,741
CCC+ hasta CCC	-	-	8,679,653	2,700,079	11,379,732
C hasta D	-	-	100,262	-	100,262
Total bruto	9,966	13,579,615	1,513,558,672	287,723,130	1,814,871,383
Deterioro	-	-	-	(4,359,469)	(4,359,469)
Total	9,966	13,579,615	1,513,558,672	283,363,661	1,810,511,914
	Valores comprados bajo acuerdo de reventa (Nota 10)	Inversiones a VRCR (Nota 11)	Inversiones a VRCORI (Nota 12)	Inversiones a CA, neto (Nota 13)	Total
<b>2019</b>					
AAA hasta A	7,656,106	2,987,374	237,221,855	20,421,479	268,286,814
BBB+ hasta B	26,106,274	13,981,801	537,885,642	282,557,147	860,530,864
CCC+ hasta CCC	-	-	6,595,475	2,701,047	9,296,522
Total bruto	33,762,380	16,969,175	781,702,972	305,679,673	1,138,114,200
Deterioro	-	-	-	(5,743,676)	(5,743,676)
Total	33,762,380	16,969,175	781,702,972	299,935,997	1,132,370,524

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversiones VRCR, VRCORI y CA, el Grupo utiliza la calificación de las calificadoras internacionales o su homologación.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

#### Concentración de riesgo de activos financieros con revelación del riesgo de crédito

#### Sectores geográficos

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros del Grupo clasificados por región geográfica:

	Notas	2020				Total
		Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos de América	Europa y Asia	
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	9	57,388,806	2,891,189,153	373,588,878	207,205,937	3,529,372,774
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	-	9,966	-	-	9,966
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	-	10,097,497	3,482,118	-	13,579,615
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	39,659,095	978,627,929	390,926,928	104,344,720	1,513,558,672
Inversiones a costo amortizado, neto	13	977,797	266,154,820	16,231,044	-	283,363,661
Préstamos, neto	14	543,083,231	9,260,041,666	35,516,462	11,108,002	9,849,749,361
Total de activos financieros		<u>641,108,929</u>	<u>13,406,121,031</u>	<u>819,745,430</u>	<u>322,658,659</u>	<u>15,189,634,049</u>
<b>Pasivos financieros:</b>						
Depósitos recibidos	23	479,556,315	12,026,479,429	7,234,560	21,086,717	12,534,357,021
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	-	88,517,164	-	-	88,517,164
Financiamientos recibidos, neto	25	26,987,776	268,203,212	343,508,254	777,379,452	1,416,078,694
Bonos por pagar, neto	26	-	198,402,207	-	-	198,402,207
Deuda subordinada, neta	27	20,700,000	73,903,912	39,850,000	232,303,755	366,757,667
Pasivos por arrendamientos	33	2,508,184	66,572,258	-	-	69,080,442
Total de pasivos financieros		<u>529,752,275</u>	<u>12,722,078,182</u>	<u>390,592,814</u>	<u>1,030,769,924</u>	<u>14,673,193,195</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

	Notas	2019				Total
		Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos de América	Europa y Asia	
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	9	27,688,834	2,268,306,221	567,195,948	120,783,152	2,983,974,155
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	-	33,762,380	-	-	33,762,380
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	-	13,981,801	2,987,374	-	16,969,175
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	28,195,555	449,701,630	273,477,308	30,328,479	781,702,972
Inversiones a costo amortizado, neto	13	2,093,485	278,474,409	16,501,538	2,866,565	299,935,997
Préstamos, neto	14	536,530,441	9,190,871,340	38,311,513	11,153,065	9,776,866,359
Total de activos financieros		<u>594,508,315</u>	<u>12,235,097,781</u>	<u>898,473,681</u>	<u>165,131,261</u>	<u>13,893,211,038</u>
<b>Pasivos financieros:</b>						
Depósitos recibidos	23	391,569,777	10,806,617,704	4,276,262	23,148,550	11,225,612,293
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	-	100,760,428	-	-	100,760,428
Financiamientos recibidos, neto	25	48,900,000	324,500,503	391,637,252	683,839,747	1,448,877,502
Bonos por pagar, neto	26	-	197,983,586	-	-	197,983,586
Deuda subordinada, neta	27	17,104,000	91,026,403	117,750,393	134,419,523	360,300,319
Pasivos por arrendamientos	33	3,580,106	83,352,291	-	-	86,932,397
Total de pasivos financieros		<u>461,153,883</u>	<u>11,604,240,915</u>	<u>513,663,907</u>	<u>841,407,820</u>	<u>13,420,466,525</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

#### Sectores por industria

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros del Grupo:

	Notas	2020				Total
		Instituciones financieras	Industrias	Inmobiliarias	Gobierno y otras industrias	
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	9	3,529,372,774	-	-	-	3,529,372,774
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	9,966	-	-	-	9,966
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	5,812,819	-	38,539	7,728,257	13,579,615
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	149,504,428	73,560,851	279,635	1,290,213,758	1,513,558,672
Inversiones a costo amortizado, neto	13	16,633,573	-	-	266,730,088	283,363,661
Préstamos, neto	14	218,841,302	749,623,346	1,199,646,550	7,681,638,163	9,849,749,361
Total de activos financieros		<u>3,920,174,862</u>	<u>823,184,197</u>	<u>1,199,964,724</u>	<u>9,246,310,266</u>	<u>15,189,634,049</u>
<b>Pasivos financieros:</b>						
Depósitos recibidos	23	1,458,099,664	362,847,271	146,862,989	10,566,547,097	12,534,357,021
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	25,661,358	-	-	62,855,806	88,517,164
Financiamientos recibidos, neto	25	1,333,887,617	-	-	82,191,077	1,416,078,694
Bonos por pagar, neto	26	198,402,207	-	-	-	198,402,207
Deuda subordinada, neta	27	366,757,667	-	-	-	366,757,667
Pasivos por arrendamientos	33	-	1,349,022	27,323,848	40,407,572	69,080,442
Total de pasivos financieros		<u>3,382,808,513</u>	<u>364,196,293</u>	<u>174,186,837</u>	<u>10,752,001,552</u>	<u>14,673,193,195</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

	Notas	2019				Total
		Instituciones financieras	Industrias	Inmobiliarias	Gobierno y otras industrias	
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,983,974,155	-	-	-	2,983,974,155
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	2,169,428	-	-	31,592,952	33,762,380
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	977,882	-	450,508	15,540,785	16,969,175
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	91,858,460	55,685,975	656,376	633,502,161	781,702,972
Inversiones a costo amortizado, neto	13	29,491,408	-	-	270,444,589	299,935,997
Préstamos, neto	14	154,537,317	752,799,827	1,215,422,561	7,654,106,654	9,776,866,359
Total de activos financieros		<u>3,263,008,650</u>	<u>808,485,802</u>	<u>1,216,529,445</u>	<u>8,605,187,141</u>	<u>13,893,211,038</u>
<b>Pasivos financieros:</b>						
Depósitos recibidos	23	1,179,043,166	312,073,202	143,335,111	9,591,160,814	11,225,612,293
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	24,679,043	-	-	76,081,385	100,760,428
Financiamientos recibidos, neto	25	1,447,506,219	-	-	1,371,283	1,448,877,502
Bonos por pagar, neto	26	197,983,586	-	-	-	197,983,586
Deuda subordinada, neta	27	360,300,319	-	-	-	360,300,319
Pasivos por arrendamientos	33	-	1,529,562	28,309,967	57,092,868	86,932,397
Total de pasivos financieros		<u>3,209,512,333</u>	<u>313,602,764</u>	<u>171,645,078</u>	<u>9,725,706,350</u>	<u>13,420,466,525</u>

## **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

---

#### **4.3 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado dependerá de las condiciones de los países en los que las subsidiarias del Grupo mantienen operaciones. Por ello, se realiza un análisis de las condiciones económicas de cada país.

Como parte del riesgo de mercado el Grupo está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés, este riesgo se refiere a la exposición en el valor de un activo o pasivo financiero que se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en cambios de tasas de las carteras activas y pasivas, sin contar con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno.

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Grupo por medio de los Comités de Activos y Pasivos revisa periódicamente la exposición al riesgo de tasa de interés.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Grupo a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos financieros del Grupo están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento:

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Notas	2020						Total	
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos		
<b>Activos financieros:</b>								
Efectivo y depósitos en bancos	9	3,307,356,414	2,320,486	-	-	219,695,874	-	3,529,372,774
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	9,966	-	-	-	-	-	9,966
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	4,246,139	-	3,000,238	-	6,333,238	-	13,579,615
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	492,831,997	218,421,929	421,396,289	372,862,224	8,046,233	-	1,513,558,672
Inversiones a costo amortizado, neto	13	26,876,502	20,166,678	102,535,765	133,707,076	-	77,640	283,363,661
Préstamos, neto	14	6,065,092,899	2,141,654,107	582,762,198	964,477,986	-	95,762,171	9,849,749,361
Total		<u>9,896,413,917</u>	<u>2,382,563,200</u>	<u>1,109,694,490</u>	<u>1,471,047,286</u>	<u>234,075,345</u>	<u>95,839,811</u>	<u>15,189,634,049</u>
<b>Pasivos financieros:</b>								
Depósitos recibidos	23	5,799,895,783	3,572,079,420	1,143,746,731	223,500,105	1,795,134,982	-	12,534,357,021
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	24	33,229,340	55,287,824	-	-	-	-	88,517,164
Financiamientos recibidos, neto	25	512,320,330	505,521,273	329,649,889	67,342,497	1,244,705	-	1,416,078,694
Bonos por pagar, neto	26	-	1,500,000	196,902,207	-	-	-	198,402,207
Deuda subordinada, neta	27	79,673,845	118,502,845	36,942,746	131,638,231	-	-	366,757,667
Pasivos por arrendamientos	33	3,309,184	12,354,802	37,960,492	15,455,964	-	-	69,080,442
Total		<u>6,428,428,482</u>	<u>4,265,246,164</u>	<u>1,745,202,065</u>	<u>437,936,797</u>	<u>1,796,379,687</u>	<u>-</u>	<u>14,673,193,195</u>
<b>Sensibilidad a tasa de interés</b>		<u>3,467,985,435</u>	<u>(1,882,682,964)</u>	<u>(635,507,575)</u>	<u>1,033,110,489</u>	<u>(1,562,304,342)</u>	<u>95,839,811</u>	<u>516,440,854</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Notas	2019						Total	
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos		
<b>Activos financieros:</b>								
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,811,098,934	796,893	-	-	172,078,328	-	2,983,974,155
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	33,762,380	-	-	-	-	-	33,762,380
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	-	-	-	-	16,969,175	-	16,969,175
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	117,756,218	147,065,931	296,360,521	212,234,156	8,286,146	-	781,702,972
Inversiones a costo amortizado, neto	13	24,000,741	38,639,938	106,746,348	130,465,540	-	83,430	299,935,997
Préstamos, neto	14	6,107,259,228	2,096,503,075	591,781,549	917,533,290	-	63,789,217	9,776,866,359
Total		<u>9,093,877,501</u>	<u>2,283,005,837</u>	<u>994,888,418</u>	<u>1,260,232,986</u>	<u>197,333,649</u>	<u>63,872,647</u>	<u>13,893,211,038</u>
<b>Pasivos financieros:</b>								
Depósitos recibidos	23	4,830,501,363	3,443,932,220	1,084,016,705	217,812,559	1,649,349,446	-	11,225,612,293
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	24	62,854,379	37,906,049	-	-	-	-	100,760,428
Financiamientos recibidos, neto	25	428,611,742	738,181,281	215,726,462	64,986,734	1,371,283	-	1,448,877,502
Bonos por pagar, neto	26	-	-	197,983,586	-	-	-	197,983,586
Deuda subordinada, neta	27	89,560,504	112,551,128	16,809,358	141,379,329	-	-	360,300,319
Pasivos por arrendamientos	33	3,549,078	15,970,588	44,348,000	23,064,731	-	-	86,932,397
Total		<u>5,415,077,066</u>	<u>4,348,541,266</u>	<u>1,558,884,111</u>	<u>447,243,353</u>	<u>1,650,720,729</u>	<u>-</u>	<u>13,420,466,525</u>
<b>Sensibilidad a tasa de interés</b>		<u>3,678,800,435</u>	<u>(2,065,535,429)</u>	<u>(563,995,693)</u>	<u>812,989,633</u>	<u>(1,453,387,080)</u>	<u>63,872,647</u>	<u>472,744,513</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

A continuación, se presentan las tasas de interés efectivas cobradas y pagadas por las distintas entidades bancarias del Grupo, dentro de los diferentes rubros de activos y pasivos:

	2020								
	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	Banco Promerica, S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro, S.A. (Nicaragua)	Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	Tenedora Promerica Guatemala, S.A.	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd.	Banco de la Producción, S.A. (Ecuador)
<b>Activos:</b>									
Depósitos a plazo en bancos	-	4.4%	-	0.6%	0.2%	-	-	-	3.2%
Préstamos	8.8%	11.5%	22.8%	11.0%	11.4%	16.1%	10.0%	8.0%	10.7%
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	-	6.5%	-	-	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	2.8%	-	-	1.0%	-	-	-	4.7%
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	3.0%	5.6%	-	1.6%	4.8%	5.3%	9.2%	3.3%	2.7%
Inversiones a costo amortizado	2.8%	-	9.9%	5.6%	-	7.0%	-	-	3.0%
<b>Pasivos:</b>									
Depósitos a clientes:									
A la vista	-	0.8%	0.7%	0.8%	1.3%	1.7%	4.5%	0.3%	0.2%
De ahorro	0.9%	1.1%	3.0%	1.0%	0.6%	2.0%	2.4%	0.2%	0.4%
A plazo fijo	5.2%	6.2%	7.2%	6.2%	4.6%	5.6%	7.3%	4.6%	5.5%
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	-	-	-	2.1%	3.5%	-	-
Financiamientos recibidos	1.8%	4.2%	6.7%	5.8%	4.8%	4.1%	4.5%	-	4.3%
Deuda subordinada	6.3%	7.8%	9.4%	10.4%	8.0%	7.5%	10.9%	-	7.2%
Pasivos por arrendamientos	6.1%	8.9%	8.6%	8.7%	5.6%	7.0%	8.3%	6.2%	9.4%
Bonos por pagar	-	-	-	7.8%	-	-	-	-	-

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

	31 de diciembre de 2019								
	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	Banco Promerica, S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro, S.A. (Nicaragua)	Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	Tenedora Promerica Guatemala, S.A.	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd.	Banco de la Producción, S.A. (Ecuador)
<b>Activos:</b>									
Depósitos a plazo en bancos	0.2%	3.7%	-	-	2.4%	-	-	-	2.8%
Préstamos	9.1%	11.9%	22.9%	11.7%	12.1%	18.5%	15.0%	7.9%	10.7%
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	-	2.0%	3.8%	-	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	5.5%	-	-	-	-	-	-	4.1%
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	3.1%	6.0%	-	3.6%	6.5%	7.1%	10.2%	3.9%	5.8%
Inversiones a costo amortizado	3.2%	-	7.9%	4.4%	-	7.1%	-	-	4.5%
<b>Pasivos:</b>									
Depósitos a clientes:									
A la vista	-	0.6%	0.8%	0.9%	1.4%	1.2%	4.1%	0.3%	0.1%
De ahorro	0.9%	0.9%	2.8%	0.9%	0.9%	2.4%	1.8%	0.3%	0.6%
A plazo fijo	5.2%	6.3%	7.9%	7.0%	4.1%	6.4%	7.7%	4.5%	5.7%
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	-	6.9%	-	3.9%	-	-	-
Financiamientos recibidos	2.7%	5.4%	7.4%	6.3%	6.7%	6.1%	5.3%	-	5.7%
Deuda subordinada	7.2%	9.4%	9.4%	11.0%	9.7%	9.4%	10.9%	-	9.2%
Pasivos por arrendamientos	6.1%	9.0%	8.6%	8.7%	9.2%	7.0%	8.3%	6.2%	9.5%
Bonos por pagar	-	-	-	7.5%	-	-	-	-	-

## **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

---

#### ***4.4 Riesgo de liquidez***

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con todas sus obligaciones, por causa entre otros de: un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera, la excesiva concentración de una fuente en particular. El Grupo mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

La Administración lleva un control adecuado de la programación de vencimientos y recuperaciones con el fin de prever cualquier exposición que pueda originarse del giro normal del negocio. Esta información es analizada periódicamente en el Comité de Activos y Pasivos.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

El siguiente cuadro detalla el calce de plazos de los activos y pasivos financieros del Grupo, según sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de cierre:

	Notas	2020					Total
		Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimientos	
<b>Activos financieros:</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	9	3,527,052,288	2,320,486	-	-	-	3,529,372,774
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	9,966	-	-	-	-	9,966
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	7,766,796	-	3,000,238	-	2,812,581	13,579,615
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	441,080,590	225,203,322	428,733,634	418,541,126	-	1,513,558,672
Inversiones a costo amortizado, neto	13	6,452,217	58,097,524	66,606,652	152,129,628	-	283,363,661
Préstamos, neto	14	1,278,182,007	1,757,396,044	3,399,963,819	3,318,445,320	-	9,849,749,361
<b>Total de activos</b>		<b>5,260,543,864</b>	<b>2,043,017,376</b>	<b>3,898,304,343</b>	<b>3,889,116,074</b>	<b>2,812,581</b>	<b>15,189,634,049</b>
<b>Pasivos financieros:</b>							
Depósitos recibidos	23	8,395,216,195	3,432,026,723	693,985,747	13,128,356	-	12,534,357,021
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	25,661,358	20,439,247	42,416,559	-	-	88,517,164
Financiamientos recibidos, neto	25	157,152,594	392,420,410	779,301,518	87,204,172	-	1,416,078,694
Bonos por pagar, neto	26	-	1,500,000	196,902,207	-	-	198,402,207
Deuda subordinada, neta	27	-	-	110,537,051	256,220,616	-	366,757,667
Pasivos por arrendamientos	33	3,309,184	12,354,802	37,960,492	15,455,964	-	69,080,442
<b>Total de pasivos</b>		<b>8,581,339,331</b>	<b>3,858,741,182</b>	<b>1,861,103,574</b>	<b>372,009,108</b>	<b>-</b>	<b>14,673,193,195</b>
<b>Posición neta</b>		<b>(3,320,795,467)</b>	<b>(1,815,723,806)</b>	<b>2,037,200,769</b>	<b>3,517,106,966</b>	<b>2,812,581</b>	<b>516,440,854</b>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

		2019						
		Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimientos	Vencidos	Total
<b>Activos financieros:</b>								
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,983,177,261	796,894	-	-	-	-	2,983,974,155
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	33,762,380	-	-	-	-	-	33,762,380
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	15,580,329	-	-	-	1,388,846	-	16,969,175
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	101,163,566	159,746,954	305,121,541	215,670,911	-	-	781,702,972
Inversiones a costo amortizado, neto	13	21,309,368	71,249,557	77,126,349	130,167,293	-	83,430	299,935,997
Préstamos, neto	14	1,372,139,578	1,827,947,215	3,248,625,501	3,264,364,848	-	63,789,217	9,776,866,359
Total de activos		<u>4,527,132,482</u>	<u>2,059,740,620</u>	<u>3,630,873,391</u>	<u>3,610,203,052</u>	<u>1,388,846</u>	<u>63,872,647</u>	<u>13,893,211,038</u>
<b>Pasivos financieros:</b>								
Depósitos recibidos	23	7,164,881,864	3,324,616,314	725,216,941	10,897,174	-	-	11,225,612,293
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	62,866,529	37,893,899	-	-	-	-	100,760,428
Financiamientos recibidos, neto	25	167,476,199	373,004,845	816,020,979	92,375,479	-	-	1,448,877,502
Bonos por pagar, neto	26	-	-	197,983,586	-	-	-	197,983,586
Deuda subordinada, neta	27	-	-	75,333,336	284,966,983	-	-	360,300,319
Pasivos por arrendamientos	33	3,549,078	15,970,588	44,348,000	23,064,731	-	-	86,932,397
Total de pasivos		<u>7,398,773,670</u>	<u>3,751,485,646</u>	<u>1,858,902,842</u>	<u>411,304,367</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,420,466,525</u>
<b>Posición neta</b>		<u>(2,871,641,188)</u>	<u>(1,691,745,026)</u>	<u>1,771,970,549</u>	<u>3,198,898,685</u>	<u>1,388,846</u>	<u>63,872,647</u>	<u>472,744,513</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Los déficits evidenciados en el cuadro anterior se presentan porque la información es preparada con datos contables, sin considerar el flujo financiero más probable del ciclo del negocio, una vez aplicados los factores para sensibilizar la volatilidad de los pasivos de exigibilidad inmediata. Para este caso en particular, el vencimiento de pasivos financieros se origina principalmente por los depósitos de clientes efectuados en el Grupo por el concepto de obligaciones en cuentas corrientes y de ahorro, y por los porcentajes promedios de renovación de los certificados de inversión. Tal como se indicó anteriormente, una vez aplicadas las técnicas para medir la volatilidad de estos instrumentos de fondeo, se muestra un crecimiento constante con una variabilidad mínima desde su inicio y por consiguiente el riesgo de liquidez tiende a minimizarse y estabilizarse para los períodos de tiempo indicados reflejando un panorama más apegado a la realidad.

#### Evaluación del índice de liquidez:

El Grupo evalúa su nivel de riesgo de liquidez mediante el siguiente índice: (efectivo y efectos de caja + valores comprados bajo acuerdo de reventa + inversiones a valor razonable con cambio en resultados + inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral) / depósitos recibidos. A continuación, los resultados por subsidiarias bancarias:

	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	Banco Promerica, S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro, S.A. (Nicaragua)	Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	Tenedora Promerica Guatemala, S.A.	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd.	Banco de la Producción, S.A. (Ecuador)
<b>2020</b>									
Al cierre	26%	43%	34%	50%	45%	40%	76%	34%	39%
Promedio del año	24%	41%	28%	45%	42%	38%	63%	32%	35%
Máximo del año	27%	43%	34%	51%	45%	40%	76%	34%	39%
Mínimo del año	21%	39%	25%	43%	39%	37%	49%	28%	31%
<b>2019</b>									
Al cierre	23%	38%	23%	49%	42%	28%	45%	31%	32%
Promedio del año	21%	36%	26%	41%	39%	28%	48%	38%	33%
Máximo del año	23%	38%	29%	49%	42%	29%	49%	48%	33%
Mínimo del año	20%	34%	23%	31%	38%	27%	45%	27%	31%

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	Notas	Valor en libros	Flujo futuro no descontado	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
<b>2020</b>							
<b>Pasivos financieros:</b>							
Depósitos recibidos	23	12,534,357,021	12,928,393,146	12,165,330,184	699,705,716	58,192,509	5,164,737
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	88,517,164	89,340,040	46,923,481	42,416,559	-	-
Financiamientos recibidos, neto	25	1,416,078,694	1,489,127,957	590,884,714	586,444,056	220,883,326	90,915,861
Bonos por pagar, neto	26	198,402,207	263,671,195	19,949,096	36,861,723	206,860,376	-
Deuda subordinada, neta	27	366,757,667	471,070,446	26,359,869	74,214,864	98,795,256	271,700,457
Pasivos por arrendamientos	33	69,080,442	88,253,915	20,587,673	27,838,243	21,150,364	18,677,635
		<u>14,673,193,195</u>	<u>15,329,856,699</u>	<u>12,870,035,017</u>	<u>1,467,481,161</u>	<u>605,881,831</u>	<u>386,458,690</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>		<u>4,262,492,778</u>	<u>4,262,492,778</u>	<u>602,154,018</u>	<u>2,162,317,685</u>	<u>356,722,656</u>	<u>1,141,298,419</u>
<b>2019</b>							
<b>Pasivos financieros:</b>							
Depósitos recibidos	23	11,225,612,293	11,538,586,101	10,402,807,776	1,096,276,328	38,255,779	1,246,218
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	100,760,428	101,931,178	101,931,178	-	-	-
Financiamientos recibidos, neto	25	1,448,877,502	1,608,808,432	584,081,031	634,949,027	289,520,267	100,258,107
Bonos por pagar, neto	26	197,983,586	283,581,521	18,430,862	36,861,723	228,288,936	-
Deuda subordinada, neta	27	360,300,319	502,258,323	35,403,930	59,355,480	90,113,671	317,385,242
Pasivos por arrendamientos	33	86,932,397	109,584,588	21,298,489	27,691,097	31,950,792	28,644,210
		<u>13,420,466,525</u>	<u>14,144,750,143</u>	<u>11,163,953,266</u>	<u>1,855,133,655</u>	<u>678,129,445</u>	<u>447,533,777</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>		<u>4,221,975,595</u>	<u>4,221,975,595</u>	<u>588,286,737</u>	<u>2,122,194,527</u>	<u>372,394,692</u>	<u>1,139,099,639</u>

El riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Grupo mantiene activos líquidos tales como efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el Grupo considera que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

*Cuentas fuera del estado consolidado de situación financiera:*

Los compromisos de cartas de crédito, garantías y avales, cobranzas y líneas de crédito:

Los montos contractuales de los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera del Grupo que compromete a extender el crédito de los clientes son incluidos en la tabla que a continuación se presenta, basada en la fecha de vencimiento más reciente.

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>2020</b>				
Cartas de crédito	56,861,017	55,066,756	9,229,239	121,157,012
Garantías, avales y promesas de pagos	285,761,397	173,996,714	10,112,823	469,870,934
Línea de crédito	259,531,604	2,289,976,871	1,121,956,357	3,671,464,832
	<u>602,154,018</u>	<u>2,519,040,341</u>	<u>1,141,298,419</u>	<u>4,262,492,778</u>
<b>2019</b>				
Cartas de crédito	72,293,249	27,455,256	14,201,119	113,949,624
Garantías, avales y promesas de pagos	275,922,259	170,564,912	7,785,274	454,272,445
Cobranzas	5,469,130	-	-	5,469,130
Línea de crédito	234,602,099	2,296,569,051	1,117,113,246	3,648,284,396
	<u>588,286,737</u>	<u>2,494,589,219</u>	<u>1,139,099,639</u>	<u>4,221,975,595</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

#### 4.5 Riesgo de moneda

El Grupo está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios en los tipos de moneda. A continuación, detalle de la posición de monedas:

	Notas	2020							Total
		US Dólares	Colones	Lempiras	Quetzales	Córdobas	Pesos	Euros	
<b>Activos:</b>									
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,863,835,321	91,749,111	102,039,570	190,422,525	201,674,292	71,772,178	7,879,777	3,529,372,774
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	9,966	-	-	-	-	-	-	9,966
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	13,073,852	505,763	-	-	-	-	-	13,579,615
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	951,676,048	29,529,511	-	373,747,590	-	158,605,523	-	1,513,558,672
Inversiones a costo amortizado, neto	13	41,891,662	-	14,196,108	116,079,895	111,195,996	-	-	283,363,661
Préstamos, neto	14	8,305,897,606	298,173,663	280,027,216	734,739,360	28,302,246	202,609,270	-	9,849,749,361
Total de activos financieros		<u>12,176,384,455</u>	<u>419,958,048</u>	<u>396,262,894</u>	<u>1,414,989,370</u>	<u>341,172,534</u>	<u>432,986,971</u>	<u>7,879,777</u>	<u>15,189,634,049</u>
<b>Pasivos:</b>									
Depósitos recibidos	23	9,682,487,819	432,853,654	359,953,066	1,279,823,941	520,224,756	254,971,121	4,042,664	12,534,357,021
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	-	-	-	25,661,358	-	62,855,806	-	88,517,164
Financiamientos recibidos, neto	25	1,299,432,351	6,457,962	37,004,991	10,264,542	1,050,536	61,868,312	-	1,416,078,694
Bonos por pagar, neto	26	198,402,207	-	-	-	-	-	-	198,402,207
Deuda subordinada, neta	27	358,153,755	-	-	-	-	8,603,912	-	366,757,667
Pasivos por arrendamientos	33	68,508,277	389,423	40,992	141,750	-	-	-	69,080,442
Total pasivos financieros		<u>11,606,984,409</u>	<u>439,701,039</u>	<u>396,999,049</u>	<u>1,315,891,591</u>	<u>521,275,292</u>	<u>388,299,151</u>	<u>4,042,664</u>	<u>14,673,193,195</u>
<b>Posición neta</b>		<u>569,400,046</u>	<u>(19,742,991)</u>	<u>(736,155)</u>	<u>99,097,779</u>	<u>(180,102,758)</u>	<u>44,687,820</u>	<u>3,837,113</u>	<u>516,440,854</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>		<u>2,524,821,433</u>	<u>28,673,187</u>	<u>113,332,187</u>	<u>948,565,889</u>	<u>578,689,905</u>	<u>64,141,816</u>	<u>4,268,361</u>	<u>4,262,492,778</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Notas	2019								
	US Dólares	Colones	Lempiras	Quetzales	Córdobas	Pesos	Euros	Total	
<b>Activos:</b>									
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,436,326,607	103,513,381	48,591,816	165,441,634	144,663,530	80,169,609	5,267,578	2,983,974,155
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	33,762,380	-	-	-	-	-	-	33,762,380
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	16,422,891	546,284	-	-	-	-	-	16,969,175
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	568,660,324	26,301,447	-	148,065,417	8,050,425	30,625,359	-	781,702,972
Inversiones a costo amortizado, neto	13	45,666,293	-	24,245,234	117,383,432	112,641,038	-	-	299,935,997
Préstamos, neto	14	8,288,440,710	318,394,588	273,787,635	718,010,819	48,952,094	129,280,513	-	9,776,866,359
Total de activos financieros		<u>11,389,279,205</u>	<u>448,755,700</u>	<u>346,624,685</u>	<u>1,148,901,302</u>	<u>314,307,087</u>	<u>240,075,481</u>	<u>5,267,578</u>	<u>13,893,211,038</u>
<b>Pasivos:</b>									
Depósitos recibidos	23	8,765,007,935	437,563,414	299,919,774	1,073,965,964	467,140,440	178,700,337	3,314,429	11,225,612,293
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	2,000,000	-	-	22,679,043	76,081,385	-	-	100,760,428
Financiamientos recibidos, neto	25	1,390,189,643	6,992,756	33,981,760	16,287,869	1,425,474	-	-	1,448,877,502
Bonos por pagar, neto	26	197,983,586	-	-	-	-	-	-	197,983,586
Deuda subordinada, neta	27	350,848,916	-	-	-	-	9,451,403	-	360,300,319
Pasivos por arrendamientos	33	85,605,915	762,362	44,025	520,095	-	-	-	86,932,397
Total pasivos financieros		<u>10,791,635,995</u>	<u>445,318,532</u>	<u>333,945,559</u>	<u>1,113,452,971</u>	<u>544,647,299</u>	<u>188,151,740</u>	<u>3,314,429</u>	<u>13,420,466,525</u>
<b>Posición neta</b>		<u>597,643,210</u>	<u>3,437,168</u>	<u>12,679,126</u>	<u>35,448,331</u>	<u>(230,340,212)</u>	<u>51,923,741</u>	<u>1,953,149</u>	<u>472,744,513</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>		<u>2,544,035,601</u>	<u>37,234,576</u>	<u>129,566,887</u>	<u>930,596,780</u>	<u>502,990,282</u>	<u>71,260,166</u>	<u>6,291,303</u>	<u>4,221,975,595</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

#### **4.6 Riesgo operacional**

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Grupo, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios.

El objetivo del Grupo es el de manejar el riesgo operacional buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de este.

La estructura de administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios de las Subsidiarias del Grupo asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

Los departamentos de Auditoría Interna del Grupo a través de sus programas realizan una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto a los departamentos de administración de riesgos, monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Grupo ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control, riesgo y registro. Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

Con relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el “Código de Ética” de los bancos del Grupo.

Las subsidiarias del Grupo han realizado una inversión significativa en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

#### Riesgo de ciberseguridad - Medidas para el COVID-19

Derivado de la actual crisis sanitaria por COVID-19, Grupo Promerica ha adoptado nuevas formas de trabajo remoto para minimizar los riesgos a la salud de los colaboradores y clientes. Dichas formas implican riesgos los cuales son gestionados y mitigados a través de las siguientes acciones:

- Se activo el Plan de Continuidad de Negocios para garantizar el adecuado funcionamiento de las operaciones.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

- Se habilitó la modalidad de teletrabajo siguiendo los lineamientos y controles establecidos en la política de seguridad de la información del Grupo, principalmente en:
  - Mantener nuestra infraestructura tecnológica vigente y actualizada.
  - Mecanismos de acceso remoto seguro.
  - Accesos basados en el principio de menor privilegio.
  - Controles de seguridad en los dispositivos móviles.
- Se reforzaron los protocolos de comunicación y concientización al personal y clientes en materia de seguridad de la información.
- Se reforzaron las actividades de monitoreo y alertas de los sistemas de los bancos contra el posible aumento de intentos de intrusión por parte de terceros queriendo aprovechar los cambios operativos que se han implementado producto de la pandemia.
- Gestionamos la infraestructura tecnológica para que soporte los nuevos escenarios, conforme a lineamientos gubernamentales, como el teletrabajo, monitoreando además los volúmenes transaccionales a fin de reaccionar a tiempo ante demandas incrementales de transacciones remotas.

### 5. Administración del capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por las entidades reguladoras de cada una de las jurisdicciones en el cual opera: en Panamá por la Superintendencia de Bancos de Panamá, en Costa Rica por la Superintendencia General de Entidades Financieras y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, en Honduras por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, en Nicaragua por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, en El Salvador por la Superintendencia del Sistema Financiero, en Guatemala por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, en Ecuador por la Superintendencia de Bancos, en República Dominicana por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y en Islas de Grand Cayman por Cayman Island Monetary Authority (CIMA).
- Continuidad como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital. Las estrategias del Grupo se revisan y analizan periódicamente.
- Mantener un capital base lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

El Grupo como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base en los activos ponderados.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Grupo, basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá como se detallan a continuación:

#### Panamá

El Grupo analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base en los Acuerdos No. 5-98 del 14 de octubre de 1998, modificado por el Acuerdo No. 5-99 del 14 de julio de 1999 para los bancos de Licencia General.

# Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo No. 1-2015, con modificaciones contempladas en el Acuerdo No. 13-2015, en el Artículo No. 1, y las modificaciones de los Acuerdo No. 3-2016 y No. 8-2016, el cual establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 2019, entraron en vigor los Acuerdos No. 3-2018 y 6-2019 sobre riesgo de mercado; así como el Acuerdo No. 11-2018 sobre riesgo operativo. Estos riesgos deben ser cuantificados de acuerdo con lo establecido en la normativa y formará parte de los activos ponderados por riesgo en el cálculo de la adecuación de capital.

El Acuerdo No. 1-2015 y su modificación en el Acuerdo No. 13-2015, se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y grupos bancarios. El propósito del acuerdo es el de actualizar el marco normativo que regula los requerimientos de capital en línea a los estándares internacionales. Efectivo a partir del 1 de julio de 2016.

El Acuerdo No. 3-2016, fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito de acuerdo con la clasificación de activos por categoría, calificación internacional de riesgo, contingencias irrevocables pendientes por desembolsar y riesgo de contraparte, colateral financiero admisible, garantías admisibles, derivados de crédito y determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito. Efectivo a partir de 1 de julio de 2016.

### Costa Rica

El Grupo como ente regulado por la Superintendencia General de Entidades Financieras, requiere mantener un índice de suficiencia patrimonial tomando como base los activos ponderados por riesgo. Según Acuerdo SUGEF 3-06 "Reglamento sobre la suficiencia patrimonial de entidades financieras", se debe mantener un patrimonio mínimo del 10% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera.

### Honduras

El Grupo utiliza el índice establecido por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS). Este índice mide la adecuación de capital comparando el volumen de los recursos propios del Banco con sus activos ponderados conforme a su riesgo relativo. Para efectos de la adecuación de capital, los recursos propios se clasifican como capital primario y capital complementario.

El índice mínimo de adecuación de capital establecido por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) es del 10%.

### Nicaragua

De acuerdo con el Artículo No. 19 de la Ley No. 561 – Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, el Banco debe mantener una relación de por lo menos el 10% entre la base de cálculo de capital y los activos de riesgos crediticios y nocionales. Sin perjuicio de lo indicado anteriormente y con el objeto de velar en todo momento por los intereses de los depositantes, el Superintendente podrá incrementar, mediante resolución fundada, el capital requerido de una institución en particular. El techo máximo que el Superintendente podrá establecer en el capital requerido para estos últimos riesgos será de dos puntos porcentuales por encima del mínimo requerido.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

#### El Salvador

La Ley de bancos de El Salvador, en su Artículo No. 41, menciona que, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, los Bancos deben presentar en todo momento las siguientes relaciones mínimas: un 12% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados netos de depreciación, reservas y provisiones de saneamiento, conforme lo establece la citada Ley. A la vez, el Fondo Patrimonial de un banco no podrá ser inferior al siete por ciento de sus obligaciones o pasivos totales con terceros, incluyendo las contingentes. Asimismo, dicho Fondo Patrimonial no deberá ser inferior al monto del capital social pagado, según lo establecido en el Artículo No. 36 de esta Ley.

#### Guatemala

La Ley de bancos y grupos financieros establece que con el fin de promover la solvencia de las instituciones bancarias para con sus depositantes y acreedores, toda institución financiera deberá mantener permanentemente un monto mínimo de patrimonio con relación a sus activos y contingencias. El monto del patrimonio requerido es del 10% que se calcula de acuerdo con el procedimiento que determina dicha Ley y la Resolución de la Junta Monetaria JM-46-2004 modificado por las Resoluciones JM-62-2006, JM-124-2006 y JM-41-2008.

#### Ecuador

Las normas relativas al patrimonio mínimo requieren que el banco mantenga, en todo tiempo una relación entre su patrimonio técnico y la suma ponderada por riesgo de sus activos y contingencias del 9%; además el patrimonio técnico no puede ser inferior al 4% de los activos totales más contingentes. El patrimonio técnico secundario, no puede ser mayor que el patrimonio técnico primario (capital pagado más reserva legal y reservas especiales para capitalización futura).

#### República Dominicana

De acuerdo con la Ley Monetaria Financiera la relación de solvencia entre el patrimonio técnico y los activos y contingentes ponderados por riesgo de los Bancos Múltiples y Entidades de Crédito no será inferior a un coeficiente del 10%.

#### Islas Caimán

Para controlar la adecuación de su capital, el Grupo utiliza los estándares aplicados por Cayman Island Monetary Authority (CIMA).

Estas normas comparan el total del Nivel 1 y Nivel 2 de capital con el total de los activos ponderados por riesgo. Capital de Nivel 1 consiste en el patrimonio de los accionistas. Capital de Nivel 2 incluye la reserva reglamentaria. El requisito mínimo para el capital global es del 12% de los activos ponderados por riesgo.

La solidez patrimonial se determina al comparar el patrimonio requerido con el patrimonio contable a la fecha de cálculo. El patrimonio contable se constituye por el 100% del capital primario más las utilidades no distribuidas y cualquier reserva patrimonial.

# Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

La composición del capital regulatorio (local) de las subsidiarias del Grupo se detalla a continuación:

	2020								
	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	Banco Promerica, S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro, S.A. (Nicaragua)	Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	Tenedora Promerica Guatemala, S.A.	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	St. Georges Bank & Trust Company (Cayman), Ltd.	Banco de la Producción, S.A. (Ecuador)
<b>Capital primario (pilar 1)</b>									
Acciones comunes	62,500,000	92,266,982	46,099,863	243,188,687	70,788,870	76,747,872	22,109,409	20,000,000	380,120,000
Acciones preferentes	-	23,306,910	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades retenidas	23,829,425	-	4,354,727	-	-	-	-	12,807,169	-
Reserva de capital	1,146,150	-	-	52,903,971	15,309,090	79,010,530	1,052,378	-	57,190,393
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	2,121,556	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	641
Otros	-	-	-	(7,561,749)	-	-	-	-	-
<b>Capital primario ordinario</b>	<b>89,597,131</b>	<b>115,573,892</b>	<b>50,454,590</b>	<b>288,530,909</b>	<b>86,097,960</b>	<b>155,758,402</b>	<b>23,161,788</b>	<b>32,807,169</b>	<b>437,311,034</b>
Ajustes regulatorios									
Plusvalía	(6,672,789)	-	-	-	-	-	-	-	(6,613,090)
Activos intangibles	(5,892,132)	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	(2,357,606)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva transferida	-	10,930,220	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total capital primario ordinario neto</b>	<b>74,674,604</b>	<b>126,504,112</b>	<b>50,454,590</b>	<b>288,530,909</b>	<b>86,097,960</b>	<b>155,758,402</b>	<b>23,161,788</b>	<b>32,807,169</b>	<b>430,697,944</b>
Capital secundario (pilar 2)	55,289,340	67,113,662	10,000,000	147,324,696	59,244,880	146,967,944	8,603,912	4,327,299	131,703,875
Otras partidas específicas de la regulación (pilar 3)	-	-	-	(122,297,985)	6,607,740	-	-	-	-
<b>Total de capital regulatorio</b>	<b>129,963,944</b>	<b>193,617,774</b>	<b>60,454,590</b>	<b>313,557,620</b>	<b>151,950,580</b>	<b>302,726,346</b>	<b>31,765,700</b>	<b>37,134,468</b>	<b>562,401,819</b>
<b>Total de activo ponderado en base a riesgo</b>	<b>952,392,813</b>	<b>1,586,653,597</b>	<b>379,756,489</b>	<b>1,709,265,051</b>	<b>931,364,890</b>	<b>1,790,127,899</b>	<b>191,729,385</b>	<b>192,111,000</b>	<b>4,158,257,980</b>
<b>Índices de capital</b>									
Total capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.65%	12.20%	15.92%	18.34%	16.31%	16.91%	16.57%	19.33%	13.52%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	9.41%	7.28%	13.29%	16.88%	9.24%	8.70%	12.08%	17.08%	10.52%

# Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

	2019								
	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	Banco Promerica, S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro, S.A. (Nicaragua)	Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	Tenedora Promerica Guatemala, S.A.	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	St. Georges Bank & Trust Company (Cayman), Ltd.	Banco de la Producción, S.A. (Ecuador)
<b>Capital primario (pilar 1)</b>									
Acciones comunes	62,500,000	96,831,655	45,125,094	235,644,966	67,339,010	77,694,705	23,626,658	20,000,000	341,470,000
Acciones preferentes	-	20,985,099	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades retenidas	21,358,431	-	1,786,022	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	1,146,150	-	-	51,157,214	9,934,820	52,600,989	1,121,273	-	51,075,992
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	(464,179)	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	992
Otros	-	-	-	(6,719,207)	-	-	-	-	-
<b>Capital primario ordinario</b>	<b>84,540,402</b>	<b>117,816,754</b>	<b>46,911,116</b>	<b>280,082,973</b>	<b>77,273,830</b>	<b>130,295,694</b>	<b>24,747,931</b>	<b>20,000,000</b>	<b>392,546,984</b>
Ajustes regulatorios									
Plusvalía	(6,672,789)	-	-	-	-	-	-	-	(8,338,245)
Activos intangibles	(5,938,652)	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	(2,077,267)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva transferida	-	11,194,769	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total capital primario ordinario neto</b>	<b>69,851,694</b>	<b>129,011,523</b>	<b>46,911,116</b>	<b>280,082,973</b>	<b>77,273,830</b>	<b>130,295,694</b>	<b>24,747,931</b>	<b>20,000,000</b>	<b>384,208,739</b>
Capital secundario (pilar 2)	51,693,340	67,521,756	10,000,000	147,571,733	59,839,502	129,788,501	9,451,403	13,855,672	191,175,744
Otras partidas específicas de la regulación (pilar 3)	-	-	-	(125,364,687)	1,328,724	-	-	-	-
<b>Total de capital regulatorio</b>	<b>121,545,034</b>	<b>196,533,279</b>	<b>56,911,116</b>	<b>302,290,019</b>	<b>138,442,056</b>	<b>260,084,195</b>	<b>34,199,334</b>	<b>33,855,672</b>	<b>575,384,483</b>
<b>Total de activo ponderado en base a riesgo</b>	<b>906,534,417</b>	<b>1,608,284,332</b>	<b>369,728,204</b>	<b>1,677,754,247</b>	<b>894,418,118</b>	<b>1,642,961,343</b>	<b>200,159,188</b>	<b>166,156,000</b>	<b>4,228,570,613</b>
<b>Índices de capital</b>									
Total capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.41%	12.22%	15.39%	18.02%	15.48%	15.83%	17.09%	20.38%	13.61%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	9.33%	7.33%	12.69%	16.69%	8.64%	7.93%	12.36%	12.04%	9.28%

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

La composición del capital regulatorio del Grupo bajo normativa regulatoria de la Superintendencia de Bancos de Panamá se detalla a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Capital primario (pilar 1):		
Capital social (comunes y preferidas)	818,906,189	798,212,279
Reservas patrimoniales	143,659,452	131,022,291
Utilidades no distribuidas	348,897,272	326,949,296
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	23,412,962	9,771,490
Capital primario ordinario	<u>1,334,875,875</u>	<u>1,265,955,356</u>
Ajustes regulatorios	<u>(172,158,744)</u>	<u>(165,198,930)</u>
Total de capital primario ordinario (neto)	<u>1,162,717,131</u>	<u>1,100,756,426</u>
Capital secundario (pilar 2):		
Deuda subordinada (monto computable)	351,671,077	350,249,546
Reserva dinámica	153,104,119	153,274,276
<b>Total de capital regulatorio:</b>	<u><u>1,667,492,327</u></u>	<u><u>1,604,280,248</u></u>
<b>Activo ponderado en base a riesgo</b>	<u><u>12,024,002,386</u></u>	<u><u>11,452,628,929</u></u>
Índices de capital:		
Capital primario ordinario	<u>9.67%</u>	<u>9.61%</u>
Adecuación de capital	<u>13.87%</u>	<u>14.01%</u>

Durante el 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió lineamientos temporales por COVID-19 relacionados con los activos ponderados por riesgo que beneficiaron el indicador de la adecuación de capital entre 0.50% y 0.60%. Ver Nota 31.5.

### 6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración del Grupo ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros en el estado consolidado de situación financiera:

- *Efectivo y depósitos en bancos* - El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable por su liquidez y vencimiento a corto plazo. En el caso de los depósitos a plazo a más de 90 días, su cálculo se efectúa por medio de técnicas de flujos de efectivo descontado.
- *Valores comprados bajo acuerdo de reventa* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- *Inversión en valores* - Las inversiones a VRCCR y VRCORI ya están medidos a su valor de mercado. Para las inversiones a costo amortizado, su valor razonable es generalmente determinado con base en el precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados. Debido a la pandemia del COVID-19, se presentó una alta volatilidad en los mercados durante los meses de marzo y abril de 2020; afectando los precios de la mayoría de las inversiones cotizadas. Sin embargo, en los meses posteriores y a la fecha de este informe, se muestra una tendencia normal (recuperación de precios). Por la metodología de valoración del Grupo, no se consideró necesario efectuar cambios al modelo.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- *Depósitos recibidos a la vista* - El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.
- *Depósitos recibidos a plazo* - Para los depósitos a plazo fijo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.
- *Valores vendidos bajo acuerdo de recompra, financiamientos recibidos, bonos por pagar, deuda subordinada y pasivos por arrendamientos* - El valor en libros de estos instrumentos financieros con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utilizan los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

Cuando el Grupo utiliza o contrata a terceros, como proveedores de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, se evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que soporten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF. Esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por el Grupo;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado;
- Cuando se utilizan instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación con base en si la información incluida a esas técnicas de valuación es observable o no observable. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Grupo.

Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Activos y pasivos para los cuales un instrumento idéntico es negociado en un mercado activo, como lo son instrumentos negociados públicamente o los contratos de futuros.
- Nivel 2 - Activos y pasivos valorados con base en información observable de mercado para instrumentos similares, precios cotizados en mercados que no son activos; u otros supuestos que son observables y que pueden ser corroborados por información disponible en el mercado para sustancialmente la totalidad del plazo de los activos y pasivos.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

- Nivel 3 - Activos y pasivos para los cuales los supuestos significativos de la valoración no son fácilmente observables en el mercado; instrumentos valorados utilizando la mejor información disponible, alguno de los cuales son desarrollados internamente, y considera la prima de riesgo que un participante del mercado requeriría.

#### 6.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente

Algunos de los activos financieros del Grupo se miden a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

##### Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valuación y principales insumos	Insumos insignificativos no observables
	2020	2019			
Otros (acciones, fondos de inversión y otros)	9,333,476	4,415,764	Nivel 1	Precios cotizados en un mercado activo (sin ajustar)	N/A
Títulos de deuda gubernamental	4,246,139	12,553,411	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
	<u>13,579,615</u>	<u>16,969,175</u>			

##### Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Activos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valuación y principales insumos	Insumos insignificativos no observables
	2020	2019			
Títulos de deuda gubernamental	514,144,207	285,866,746	Nivel 1	Precios cotizados en un mercado activo (sin ajustar)	N/A
Títulos de deuda gubernamental	474,855,774	236,729,615	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
Títulos de deuda privada	397,147,673	186,448,928	Nivel 1	Precios cotizados en un mercado activo (sin ajustar)	N/A
Títulos de deuda privada	121,464,323	66,654,194	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
Otros (acciones, fondos de inversión y otros)	5,817,982	5,883,271	Nivel 1	Precios cotizados en un mercado activo (sin ajustar)	N/A
Otros (acciones, fondos de inversión y otros)	128,713	120,218	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
	<u>1,513,558,672</u>	<u>781,702,972</u>			

Durante el período 2020 no hubo transferencias de Nivel 1 y Nivel 2.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

#### 6.2 Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable en forma constante (pero requieren revelaciones de valor razonable)

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que no se miden a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera del Grupo se resume a continuación:

	Notas	2020		2019	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	9	3,529,372,774	3,529,372,774	2,983,974,155	2,983,974,155
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	9,966	9,966	33,762,380	33,762,380
Inversiones a costo amortizado	13	283,363,661	283,757,031	299,935,997	300,628,204
Préstamos, neto	14	9,849,749,361	10,129,940,364	9,776,866,359	10,052,972,150
Total		<u>13,662,495,762</u>	<u>13,943,080,135</u>	<u>13,094,538,891</u>	<u>13,371,336,889</u>
<b>Pasivos financieros:</b>					
Depósitos recibidos	23	12,534,357,021	12,549,234,351	11,225,612,293	11,325,993,388
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	88,517,164	88,517,164	100,760,428	100,760,428
Financiamientos recibidos, neto	25	1,416,078,694	1,420,527,539	1,448,877,502	1,506,330,776
Bonos por pagar, neto	26	198,402,207	212,353,157	197,983,586	209,883,851
Deuda subordinada, neta	27	366,757,667	363,574,495	360,300,319	369,269,764
Pasivos por arrendamientos	33	69,080,442	73,601,778	86,932,397	94,373,150
Total		<u>14,673,193,195</u>	<u>14,707,808,484</u>	<u>13,420,466,525</u>	<u>13,606,611,357</u>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en las categorías de Nivel 2 y Nivel 3 presentados en la siguiente tabla, fueron determinados en concordancia con precios generalmente aceptados en el modelo de flujos futuros descontados, en el cual la variable más importante es la tasa de descuento, la cual refleja el riesgo de crédito.

El valor razonable de los depósitos recibidos, es estimado utilizando la técnica de flujos de caja descontado, aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. El valor razonable de los depósitos recibidos a la vista es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros consolidados.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

A continuación se presenta el valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en las categorías Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3:

	2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	99,740	2,667,805,793	861,467,241	3,529,372,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	-	9,966	9,966
Inversiones a costo amortizado, neto	3,812,634	160,487,067	119,457,330	283,757,031
Préstamos, neto	-	-	10,129,940,364	10,129,940,364
	<u>3,912,374</u>	<u>2,828,292,860</u>	<u>11,110,874,901</u>	<u>13,943,080,135</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos recibidos	-	-	12,549,234,351	12,549,234,351
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	88,517,164	88,517,164
Financiamientos recibidos, neto	-	-	1,420,527,539	1,420,527,539
Bonos por pagar, neto	210,838,000	-	1,515,157	212,353,157
Deuda subordinada, neta	-	-	363,574,495	363,574,495
Pasivos por arrendamientos	-	-	73,601,778	73,601,778
Total	<u>210,838,000</u>	<u>-</u>	<u>14,496,970,484</u>	<u>14,707,808,484</u>
	2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	-	2,331,763,842	652,210,313	2,983,974,155
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	33,750,814	11,566	33,762,380
Inversiones a costo amortizado, neto	7,645,967	158,024,246	134,957,991	300,628,204
Préstamos, neto	-	-	10,052,972,150	10,052,972,150
	<u>7,645,967</u>	<u>2,523,538,902</u>	<u>10,840,152,020</u>	<u>13,371,336,889</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos recibidos	-	-	11,325,993,388	11,325,993,388
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	100,760,428	100,760,428
Financiamientos recibidos, neto	-	-	1,506,330,776	1,506,330,776
Bonos por pagar, neto	206,886,153	-	2,997,698	209,883,851
Deuda subordinada, neta	-	-	369,269,764	369,269,764
Pasivos por arrendamientos	-	-	94,373,150	94,373,150
Total	<u>206,886,153</u>	<u>-</u>	<u>13,399,725,204</u>	<u>13,606,611,357</u>

# Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

### 7. Estimaciones contables y juicios críticos

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, la Administración efectúa estimaciones y asunciones que afectan los montos reportados de los activos y pasivos. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran relevantes bajo las circunstancias. Los resultados reales podrían diferir de las estimaciones.

#### *Juicio crítico en la aplicación de políticas contables del Grupo*

En el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo, la Administración ha hecho los siguientes juicios, que tienen el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados:

- Valoración del modelo de negocio: La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio. El Grupo determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. El Grupo monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido. El monitoreo es parte de la evaluación constante para determinar si el modelo de negocio se mantiene para los activos remanentes o ha cambiado, y por ende reclasificarlos a una nueva categoría. Véase Notas 3.4 y 4.2.
- Incremento significativo del riesgo de crédito: Como se explica en las Notas 3.4 y 4.2, para los activos en la etapa 1, la PCE es medida como una provisión igual a las pérdidas crediticias esperadas para 12 meses, o las pérdidas esperadas durante la vigencia para los activos de la etapa 2 o los activos de la etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante el Grupo tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.
- Establecimiento de grupos de activos con características similares de riesgo de crédito: Cuando las PCE son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas. El Grupo monitorea lo apropiado de las características del riesgo de crédito sobre una base continua para valorar si continúan siendo similares. Esto es requerido para asegurar que cuando las características del riesgo de crédito cambien haya re-segmentación apropiada de los activos. Esto puede resultar que se estén creando nuevos portafolios o que activos sean movidos a un portafolio existente que de mejor manera refleje las características similares del riesgo de crédito de ese grupo de activos. La re-segmentación de portafolios y el movimiento entre portafolios es más común cuando hay un incremento importante en el riesgo de crédito (o cuando se reversa ese incremento importante) y por lo tanto los activos se mueven desde 12 meses hacia PCE durante el tiempo de vida, o viceversa, pero también puede ocurrir dentro de portafolios que continúan siendo medidos con la misma base de 12 meses o PCE durante el tiempo de vida pero la cantidad de las pérdidas crediticias esperadas cambia a causa de que el riesgo de crédito del portafolio difiere.

# Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

- Modelos y supuestos usados: El Grupo utiliza varios modelos y supuestos en la medición del valor razonable de activos financieros, así como también en la estimación de las PCE. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los indicadores clave del riesgo de crédito. Véase Notas 3.4, 4.2 y 6.

El Grupo implementó el modelo de deterioro de pérdidas crediticias esperadas de tres escenarios según la NIIF 9. El cargo por deterioro para las pérdidas crediticias esperadas depende de si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. Si el activo cuya calidad crediticia no se ha deteriorado significativamente desde el reconocimiento inicial, su reconocimiento de pérdida crediticia esperada es evaluada a 12 meses (etapa 1). Si el activo con empeoramiento significativo de su calidad crediticia “aumento significativo del riesgo de crédito” pero todavía sin evidencia objetiva de evento de deterioro este se avaluara durante la vida del crédito “Life Time” (etapa 2). Si el Activo presenta evidencia objetiva de deterioro a la fecha del reporte (etapa 3).

La pérdida de crédito esperada se calcula para todas las facilidades de crédito individuales en función de PI, EI y PDI e incorpora información prospectiva. Los elementos prospectivos reflejan las expectativas de la alta dirección del Grupo e implican la creación de escenarios (óptimo, normal y bajo), incluida una evaluación de la probabilidad de cada escenario. De igual manera, para este período se incluyeron ajustes al modelo para reflejar los efectos ocasionados por la pandemia del COVID-19 (véase más detalle en Nota 4.2).

Al 31 de diciembre de 2020, los préstamos netos representaban el 60% de los activos totales (2019: 64%).

- Evaluación del deterioro de los activos intangibles: La determinación que hay un deterioro en la plusvalía requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía ha sido asignada. El cálculo del valor en uso requiere la estimación de flujos futuros de efectivo que surjan de las unidades generadoras y una tasa de descuento aceptable para el cálculo del valor presente. Cuando los flujos futuros de efectivo son menores a lo esperado, un deterioro puede surgir.

La determinación que hay un deterioro en la plusvalía requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía ha sido asignada. El cálculo del valor en uso requiere la estimación de flujos futuros de efectivo que surjan de las unidades generadoras y una tasa de descuento aceptable para el cálculo del valor presente. Cuando los flujos futuros de efectivo son menores a lo esperado, un deterioro puede surgir.

- Impuesto sobre la renta: El Grupo está sujeto al impuesto sobre la renta en ciertas jurisdicciones. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de las sumas que fueron registradas, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.
- Evaluación de la certeza razonable de ejercer la extensión de un arrendamiento: El Grupo utilizó el razonamiento en retrospectiva para realizar su evaluación de la extensión de los plazos de los contratos de arrendamiento. El Grupo agotó todos los plazos de extensión opcionales pactados contractualmente para determinar el plazo, excepto que exista certeza de no renovarlo o evidencia de una cancelación anticipada. Para lo anterior, se consideró la naturaleza de sus operaciones y las proyecciones financieras.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

- COVID-19: El Grupo utilizó juicio al evaluar el impacto de COVID-19 en los estados financieros consolidados, a continuación, las principales notas donde se revelan:
  - Negocio en marcha (Nota 3.28)
  - Valor razonable (Nota 6)
  - Pérdidas crediticias esperadas (Nota 4.2)
  - Eventos subsecuentes (Nota 41)

#### Datos claves en estimaciones

Las siguientes, son datos claves para las estimaciones que la Administración usó en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo y que tienen el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados:

- Establecimiento del número y peso relativo de los escenarios futuros para cada tipo de producto: Cuando se calcula la PCE, el Grupo utiliza información subsecuente razonable y respaldada, la cual es basada en presunciones sobre diferentes indicadores económicos y como estos se podrían afectar entre sí; incluyendo análisis de sensibilidad de los cambios que estos podrían tener en el monto de PCE determinado. Véase Notas 3.4 y 4.2.
- Probabilidad de incumplimiento (PI): La PI constituye un dato clave en el cálculo de la PCE. Es un estimado de la probabilidad de incumplimiento sobre un horizonte de tiempo establecido, cuyo cálculo incluye información histórica, supuestos y expectativas de condiciones futuras. Véase Notas 3.4 y 4.2.
- Pérdida de incumplimiento (PDI): PDI es un estimado de la pérdida que surge por incumplimiento. Este se basa en la diferencia del flujo de efectivo contractual y el que espera recibir el acreedor, considerado las garantías y mejoradores crediticios. Véase Notas 3.4 y 4.2.
- Medición del valor razonable y los procesos de valoración: En la estimación del valor razonable de un activo financiero, el Grupo utiliza datos observables de mercado en la medida que estén disponibles. En los casos donde los datos de entrada nivel 1 no están disponibles el Grupo utiliza modelos de valoración para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros. Véase Nota 6.
- Metodología para la determinación de la tasa incremental de endeudamiento para arrendamientos: Para la determinación del pasivo por arrendamiento se utiliza la tasa implícita del contrato y si esta no puede ser determinada, la tasa incremental endeudamiento. De conformidad con la NIIF 16, existen tres factores necesarios para determinar la tasa incremental de endeudamiento:
  - i. Determinar una tasa de referencia: Se consideran tres puntos principalmente: moneda, entorno económico y el plazo del arrendamiento. En el caso de la moneda el Grupo utiliza tasas de referencia que estén en la misma denominación que el contrato de arrendamiento, se considera el entorno económico del país en el que opera el arrendatario y finalmente, el plazo de la tasa de interés deberá de coincidir con el plazo promedio del arrendamiento.
  - ii. Determinación del ajuste por riesgo de crédito: Este se realizará de acuerdo con el tipo de financiamiento, industria y entorno económico (riesgo país).

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

- iii. Determinación del ajuste por activo específico del arrendamiento: Un factor clave es que la tasa de descuento esté vinculada de manera directa con el activo mismo; por lo tanto, se presume que el riesgo de incumplimiento es mitigado por el arrendador dado que tiene el derecho a reclamar el activo subyacente. Con el activo por derecho de uso siendo pignorado de manera efectiva como colateral contra el riesgo de incumplimiento, se convierte en un contrato de arrendamiento asegurado. El Grupo efectúa un ajuste por tipo de activo a las tasas incrementales de acuerdo con la naturaleza y promedios de recuperación. Si bien todos los arrendamientos reflejarán una posición de endeudamiento cubierta, en la práctica ciertos activos pueden ser más valiosos para el arrendador y más fáciles de recuperar.

### 8. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de ganancia o pérdida, se resumen a continuación:

	Notas	2020	2019
<b>Saldos con partes relacionadas</b>			
<b>Activos:</b>			
Préstamos	14	525,524,714	491,984,211
Intereses acumulados por cobrar		2,844,512	2,739,917
Otros activos	22	75,497	124,540
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos a la vista	23	49,667,003	48,539,110
Depósitos a plazo	23	18,476,099	15,406,306
Deuda subordinada	27	22,400,000	19,850,000
Pasivos por arrendamientos	33	16,593,799	21,181,101
Intereses acumulados por pagar		339,510	263,374
Otros pasivos		40,471	-
<b>Transacciones con partes relacionadas</b>			
<b>Ingresos</b>			
Ingresos por intereses		30,638,227	30,445,602
Ingresos por comisiones		19,270	18,293
Otros ingresos		6,521	1,205
<b>Gastos</b>			
Gastos por intereses		4,125,589	4,404,177
Gastos por comisiones		8,870	1,307
Otros gastos		154,607	150,343
<b>Gastos generales y administrativos:</b>			
Salarios a directores y ejecutivos claves		18,947,828	17,213,191

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

#### Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2020, un total de B/.286,370,895 (2019: B/.286,703,238) de los préstamos con partes relacionadas se encuentran garantizados con depósitos.

### 9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	Notas	2020	2019
Efectivo y efectos de caja		449,655,275	362,792,856
Depósitos a la vista en bancos		2,820,012,047	2,344,991,405
Depósitos a plazo en bancos		259,705,452	276,189,894
Total de efectivo y depósitos en bancos	4-6	3,529,372,774	2,983,974,155
Menos:			
Depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales a más de 90 días		38,552,793	1,297,285
Efectivo y equivalente de efectivo para propósito del estado consolidado de flujos de efectivo		3,490,819,981	2,982,676,870

Al 31 de diciembre de 2020, la suma de B/.1,616,230,172 (2019: B/.1,320,780,260) está sujeto a regulaciones locales de encajes mínimos requeridos por los diferentes Bancos Centrales y los indicadores de liquidez. Los encajes están a disposición de los bancos en caso de requerirse liquidez.

Al 31 de diciembre de 2020, el monto de B/.9,185,408 (2019: B/.8,218,503) de depósitos, fueron cedidos en garantía.

### 10. Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantiene valores comprados bajo acuerdos de reventa que ascienden a B/.9,966 (2019: B/.33,762,380), con vencimiento hasta el 3 de febrero de 2021 y tasa de interés anual de 6.50% (2019: tasas anuales entre 2.44% y 7%).

### 11. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

A continuación, el detalle de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados:

Al valor razonable:	Notas	2020	2019
Títulos de deuda gubernamental		4,246,139	12,553,411
Otros (acciones, fondos de inversión y otros)		9,333,476	4,415,764
<b>Total</b>	4-6	<b>13,579,615</b>	<b>16,969,175</b>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

#### Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados clasificadas por indicadores de calidad de crédito del emisor se detallan a continuación:

		<b>2020</b>		
<b>Indicadores</b>	<b>Clasificación S&amp;P</b>	<b>Deuda gubernamental</b>	<b>Otras</b>	<b>Total</b>
Indicadores 1-7	AAA hasta A	-	6,482,356	6,482,356
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	4,246,139	2,851,120	7,097,259
		<u>4,246,139</u>	<u>9,333,476</u>	<u>13,579,615</u>
		<b>2019</b>		
<b>Indicadores</b>	<b>Clasificación S&amp;P</b>	<b>Deuda gubernamental</b>	<b>Otras</b>	<b>Total</b>
Indicadores 1-7	AAA hasta A	-	2,987,374	2,987,374
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	12,553,411	1,428,390	13,981,801
		<u>12,553,411</u>	<u>4,415,764</u>	<u>16,969,175</u>

El movimiento de las inversiones VRCR se resume a continuación:

	<b>Notas</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Saldo al inicio		16,969,175	20,225,110
Compras		761,849,472	219,223,557
Ventas		(766,246,029)	(224,024,618)
Reclasificaciones	12	-	(120,218)
Cambios en valor razonable, neto		1,009,552	1,241,426
Ajuste por conversión de moneda		(2,555)	423,918
Saldo al final	4-6	<u>13,579,615</u>	<u>16,969,175</u>

## 12. Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral están constituidas por los siguientes tipos de inversión:

<b>Al valor razonable:</b>	<b>Notas</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Títulos de deuda privada		518,611,996	253,103,122
Títulos de deuda gubernamental		988,999,981	522,596,361
Otros (acciones, fondos de inversión y otros)		5,946,695	6,003,489
<b>Total</b>	4-6	<u>1,513,558,672</u>	<u>781,702,972</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

#### Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral clasificadas por indicadores de calidad de crédito del emisor se detallan a continuación:

<b>2020</b>					
<b>Indicadores</b>	<b>Clasificación S&amp;P</b>	<b>Deuda</b>			<b>Total</b>
		<b>Deuda privada</b>	<b>gubernamental</b>	<b>Otras</b>	
Indicadores 1-7	AAA hasta A	235,502,720	108,575,893	128,713	344,207,326
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	274,329,361	880,424,088	5,817,982	1,160,571,431
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	8,679,653	-	-	8,679,653
Indicadores 21-24	C hasta D	100,262	-	-	100,262
		<u>518,611,996</u>	<u>988,999,981</u>	<u>5,946,695</u>	<u>1,513,558,672</u>

<b>2019</b>					
<b>Indicadores</b>	<b>Clasificación S&amp;P</b>	<b>Deuda</b>			<b>Total</b>
		<b>Deuda privada</b>	<b>gubernamental</b>	<b>Otras</b>	
Indicadores 1-7	AAA hasta A	99,009,002	138,092,635	120,218	237,221,855
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	147,498,645	384,503,726	5,883,271	537,885,642
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	6,595,475	-	-	6,595,475
		<u>253,103,122</u>	<u>522,596,361</u>	<u>6,003,489</u>	<u>781,702,972</u>

El movimiento de estos valores se resume a continuación:

	<b>Nota</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Saldo al inicio		781,702,972	776,517,228
Compras		3,943,877,065	4,080,791,569
Ventas y redenciones		(3,171,449,728)	(4,079,277,573)
Reclasificaciones por cambio de modelo de negocio	11	-	120,218
Amortización de primas y descuentos		(45,020,173)	(12,241,864)
Cambio en el valor razonable, neto		12,238,679	13,285,586
Ajuste por conversión de moneda		(7,790,143)	2,507,808
Saldo al final		<u>1,513,558,672</u>	<u>781,702,972</u>

El Grupo, realizó ventas de esta cartera por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 por la suma de B/.2,538,184,109 (2019: B/.3,057,065,865) las cuales generaron una ganancia neta de B/.7,957,462 (2019: B/.8,652,003). Véase Nota 34.

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantenía inversiones VRCORI por B/.226,897,997 (2019: B/.155,747,643) que fueron cedidas como garantías de recompras por B/.160,900,800 (2019: B/.29,225,182), financiamientos por B/.38,521,573 (2019: B/.99,817,022), emisión de tarjetas de crédito, comercio exterior, servicios públicos y otras operaciones.

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia y la exposición máxima al riesgo de crédito en función del sistema de calificación crediticia interna del Grupo y la clasificación de la etapa de pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones en valores con cambios en otras utilidades integrales (VRCORI).

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

		2020			
Indicadores	Clasificación S&P	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Indicadores 1-7	AAA hasta A	344,207,326	-	-	344,207,326
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	1,151,647,076	8,924,355	-	1,160,571,431
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	8,679,653	-	-	8,679,653
Indicadores 21-24	C hasta D	-	-	100,262	100,262
		<u>1,504,534,055</u>	<u>8,924,355</u>	<u>100,262</u>	<u>1,513,558,672</u>

		2019			
Indicadores	Clasificación S&P	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Indicadores 1-7	AAA hasta A	237,221,855	-	-	237,221,855
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	527,414,335	10,471,307	-	537,885,642
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	6,595,475	-	-	6,595,475
		<u>771,231,665</u>	<u>10,471,307</u>	<u>-</u>	<u>781,702,972</u>

A continuación, se detalla el movimiento de la reserva para PCE sobre inversiones VRCORI:

		2020			
		Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (etapa 3)	Total
Saldo al inicio		3,088,488	194,477	-	3,282,965
<i>Cambios en la provisión:</i>					
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados		(23,800)	23,800	-	-
<i>Provisión cargada al gasto:</i>					
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio		1,812,415	2,893,798	72,571	4,778,784
Originación o compra de nuevos activos financieros		4,696,254	159,277	-	4,855,531
Ventas, redención y reclasificaciones		(2,229,758)	(2,868,371)	-	(5,098,129)
		4,278,911	184,704	72,571	4,536,186
Efecto por conversión		(1,453)	-	-	(1,453)
Saldo al final		<u>7,342,146</u>	<u>402,981</u>	<u>72,571</u>	<u>7,817,698</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	2019			Total
	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (etapa 3)	
Saldo al inicio	3,897,162	450,547	-	4,347,709
<i>Cambios en la provisión:</i>				
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(3,515)	3,515	-	-
<i>Provisión cargada al gasto:</i>				
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	(1,707,839)	(258,624)	-	(1,966,463)
Origenación o compra de nuevos activos financieros	2,529,135	-	-	2,529,135
Ventas, redención y reclasificaciones	(1,450,157)	(961)	-	(1,451,118)
	(628,861)	(259,585)	-	(888,446)
Efecto por conversión	(176,298)	-	-	(176,298)
Saldo al final	<u>3,088,488</u>	<u>194,477</u>	<u>-</u>	<u>3,282,965</u>

### 13. Inversiones a costo amortizado, neto

El detalle de las inversiones a costo amortizado neto, se resumen así:

	Notas	2020	2019
Títulos de deuda privada		6,085,668	9,225,474
Títulos de deuda gubernamental		281,637,462	296,454,199
<b>Total bruto</b>		<u>287,723,130</u>	<u>305,679,673</u>
Reserva para deterioro		(4,359,469)	(5,743,676)
<b>Total neto</b>	4-6	<u>283,363,661</u>	<u>299,935,997</u>

Las inversiones a costo amortizado clasificadas por indicadores de calidad de crédito del emisor se detallan a continuación:

Indicadores	Clasificación S&P	2020		Total
		Deuda privada	Deuda gubernamental	
Indicadores 1-7	AAA hasta A	-	16,325,000	16,325,000
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	3,385,589	265,312,462	268,698,051
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	2,700,079	-	2,700,079
		<u>6,085,668</u>	<u>281,637,462</u>	<u>287,723,130</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Indicadores	Clasificación S&P	2019		Total
		Deuda privada	Deuda gubernamental	
Indicadores 1-7	AAA hasta A	-	20,421,479	20,421,479
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	6,524,427	276,032,720	282,557,147
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	2,701,047	-	2,701,047
		<u>9,225,474</u>	<u>296,454,199</u>	<u>305,679,673</u>

El movimiento de estos valores se resume a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio	299,935,997	297,119,584
Compras	142,524,539	113,451,080
Redenciones y ventas	(155,986,974)	(111,111,912)
Reconocimiento de PCE	892,239	(121,693)
Amortización de primas y descuentos	(295,290)	(451,295)
Ajustes por conversión de moneda	(3,706,850)	1,050,233
Saldo al final	<u>283,363,661</u>	<u>299,935,997</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el monto de B/.17,297,392 (2019: B/.26,452,325), de inversiones a costo amortizado fueron cedidas como garantía de operaciones de financiamiento por B/.17,297,392 (2019: B/.23,627,325), emisión de tarjetas de crédito, comercio exterior, servicios públicos y otras operaciones. Véase Nota 25.

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia y la exposición máxima al riesgo de crédito en función del sistema de calificación crediticia interna del Grupo y la clasificación de la etapa de pérdidas crediticias esperadas. Los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

Indicadores	Clasificación S&P	2020			Total
		Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
Indicadores 1-7	AAA hasta A	16,325,000	-	-	16,325,000
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	268,371,369	-	326,682	268,698,051
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	2,700,079	-	-	2,700,079
		<u>287,396,448</u>	<u>-</u>	<u>326,682</u>	<u>287,723,130</u>

Indicadores	Clasificación S&P	2019			Total
		Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
Indicadores 1-7	AAA hasta A	20,421,479	-	-	20,421,479
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	282,099,607	-	457,540	282,557,147
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	2,701,047	-	-	2,701,047
		<u>305,222,133</u>	<u>-</u>	<u>457,540</u>	<u>305,679,673</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones en valores a costo amortizado se detalla a continuación:

	<b>2020</b>			
	<b>Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (etapa 1)</b>	<b>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (etapa 2)</b>	<b>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (etapa 3)</b>	<b>Total</b>
Saldo al inicio	5,400,521	-	343,155	5,743,676
<i>Cambios en la provisión:</i>				
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	58,463	-	(58,463)	-
<i>Provisión cargada al gasto:</i>				
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	(262,429)	-	(15,530)	(277,959)
Originación o compra de nuevos activos financieros	6,410	-	-	6,410
Ventas, redención y reclasificaciones	(597,458)	-	(23,232)	(620,690)
	(853,477)	-	(38,762)	(892,239)
Efecto por conversión	(491,050)	-	(918)	(491,968)
Saldo al final	<u>4,114,457</u>	<u>-</u>	<u>245,012</u>	<u>4,359,469</u>
	<b>2019</b>			
	<b>Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (etapa 1)</b>	<b>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (etapa 2)</b>	<b>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (etapa 3)</b>	<b>Total</b>
Saldo al inicio	5,132,040	50,075	435,681	5,617,796
<i>Cambios en la provisión:</i>				
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	70,833	-	(70,833)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(133)	-	133	-
<i>Provisión cargada al gasto:</i>				
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	263,404	-	(5,372)	258,032
Originación o compra de nuevos activos financieros	120,916	-	-	120,916
Ventas, redención y reclasificaciones	(188,569)	(50,075)	(18,611)	(257,255)
	195,751	(50,075)	(23,983)	121,693
Efecto por conversión	2,030	-	2,157	4,187
Saldo al final	<u>5,400,521</u>	<u>-</u>	<u>343,155</u>	<u>5,743,676</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

#### 14. Préstamos

Los préstamos por tipo de actividad económica se detallan a continuación:

	2020			2019		
	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto neto	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto neto
Corporativos	6,011,614,459	(59,609,818)	5,952,004,641	5,782,262,371	(36,404,280)	5,745,858,091
Tarjetas de crédito	1,859,475,489	(113,448,756)	1,746,026,733	2,032,228,707	(121,580,959)	1,910,647,748
Consumo	1,493,270,191	(160,562,641)	1,332,707,550	1,420,880,845	(107,401,597)	1,313,479,248
Vivienda	850,673,747	(7,927,829)	842,745,918	840,835,026	(6,893,535)	833,941,491
	<u>10,215,033,886</u>	<u>(341,549,044)</u>	<u>9,873,484,842</u>	<u>10,076,206,949</u>	<u>(272,280,371)</u>	<u>9,803,926,578</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(23,735,481)			(27,060,219)
Total			<u>9,849,749,361</u>			<u>9,776,866,359</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la suma de B/.525,524,714 (2019: B/.491,984,211), de los préstamos corresponden a partes relacionadas. Véase Nota 8.

Al 31 de diciembre de 2020, el total de préstamos morosos y vencidos asciende a B/.369,948,311 (2019: B/.437,304,469).

Al 31 de diciembre de 2020, los préstamos que garantizan financiamientos ascienden a B/.180,392,993 (2019: B/.201,501,394). Véase Nota 25.

Los préstamos clasificados por indicadores de calidad de crédito del deudor se detallan a continuación, los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

Indicadores	2020				
	Corporativos	Tarjetas de crédito	Consumo	Vivienda	Total
Indicador 1	2,309,167,107	1,519,064,496	1,093,650,124	663,307,168	5,585,188,895
Indicador 2	1,018,183,222	98,518,888	25,169,249	81,593,973	1,223,465,332
Indicador 3	1,824,082,384	68,482,820	15,466,439	12,762,357	1,920,794,000
Indicador 4	397,442,042	49,181,273	55,158,779	35,692,972	537,475,066
Indicador 5	123,476,051	21,860,531	171,946,170	10,172,165	327,454,917
Indicador 6	122,326,011	13,477,652	18,304,828	6,129,868	160,238,359
Indicador 7	66,507,464	10,041,044	15,672,121	6,117,735	98,338,364
Indicador 8	38,769,115	6,617,889	21,886,640	10,559,592	77,833,236
Indicador 9	91,134,986	18,490,419	29,839,215	4,326,642	143,791,262
Indicador 10	20,526,077	53,740,477	46,176,626	20,011,275	140,454,455
<b>Total</b>	<u>6,011,614,459</u>	<u>1,859,475,489</u>	<u>1,493,270,191</u>	<u>850,673,747</u>	<u>10,215,033,886</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Indicadores	2019				
	Corporativos	Tarjetas de crédito	Consumo	Vivienda	Total
Indicador 1	2,556,776,691	1,374,899,444	1,160,333,300	733,348,020	5,825,357,455
Indicador 2	943,089,024	311,180,291	29,739,643	21,283,770	1,305,292,728
Indicador 3	1,627,166,136	160,027,639	19,843,366	12,695,625	1,819,732,766
Indicador 4	290,298,673	33,694,514	40,267,441	20,528,075	384,788,703
Indicador 5	224,068,559	24,387,503	71,389,437	10,538,478	330,383,977
Indicador 6	46,271,678	26,192,628	24,340,880	14,015,033	110,820,219
Indicador 7	41,136,526	20,080,115	17,931,232	5,901,070	85,048,943
Indicador 8	16,423,542	19,024,150	15,963,292	4,479,968	55,890,952
Indicador 9	25,545,628	16,914,170	19,410,806	2,011,316	63,881,920
Indicador 10	11,485,914	45,828,253	21,661,448	16,033,671	95,009,286
<b>Total</b>	<b>5,782,262,371</b>	<b>2,032,228,707</b>	<b>1,420,880,845</b>	<b>840,835,026</b>	<b>10,076,206,949</b>

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia y la exposición máxima al riesgo de crédito en función del sistema de calificación crediticia interna del Grupo y la clasificación de la etapa de pérdidas crediticias esperadas. Los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

Indicadores	2020			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Indicador 1	5,580,737,098	4,451,797	-	5,585,188,895
Indicador 2	1,206,036,090	17,429,242	-	1,223,465,332
Indicador 3	1,899,946,322	19,435,271	1,412,407	1,920,794,000
Indicador 4	405,824,103	130,133,150	1,517,813	537,475,066
Indicador 5	56,848,206	269,102,206	1,504,505	327,454,917
Indicador 6	22,505,447	136,213,071	1,519,841	160,238,359
Indicador 7	-	60,830,820	37,507,544	98,338,364
Indicador 8	-	29,579,594	48,253,642	77,833,236
Indicador 9	-	54,938,290	88,852,972	143,791,262
Indicador 10	-	-	140,454,455	140,454,455
<b>Total</b>	<b>9,171,897,266</b>	<b>722,113,441</b>	<b>321,023,179</b>	<b>10,215,033,886</b>

Indicadores	2019			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Indicador 1	5,823,778,221	1,579,234	-	5,825,357,455
Indicador 2	1,304,584,748	707,980	-	1,305,292,728
Indicador 3	1,812,289,520	7,380,682	62,564	1,819,732,766
Indicador 4	326,381,397	57,820,430	586,876	384,788,703
Indicador 5	13,173,623	317,085,384	124,970	330,383,977
Indicador 6	1,112,063	104,713,522	4,994,634	110,820,219
Indicador 7	-	43,148,122	41,900,821	85,048,943
Indicador 8	-	16,842,845	39,048,107	55,890,952
Indicador 9	-	22,601,573	41,280,347	63,881,920
Indicador 10	-	-	95,009,286	95,009,286
<b>Total</b>	<b>9,281,319,572</b>	<b>571,879,772</b>	<b>223,007,605</b>	<b>10,076,206,949</b>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos se detalla a continuación:

	2020			Total sobre principal	Intereses por cobrar	Total
	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (etapa 3)			
Saldo al inicio	91,566,938	81,745,397	98,968,036	272,280,371	8,992,588	281,272,959
<i>Cambios en la provisión:</i>						
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	56,398,082	(51,905,870)	(4,492,212)	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(28,533,093)	50,277,089	(21,743,996)	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(3,974,047)	(72,770,855)	76,744,902	-	-	-
<i>Provisión cargada al gasto:</i>						
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	(31,538,574)	110,710,339	202,824,297	281,996,062	12,958,335	294,954,397
Originación o compra de nuevos activos financieros	21,565,284	15,117,082	18,487,481	55,169,847	6,051,408	61,221,255
Ventas, redención y reclasificaciones	(13,670,142)	(20,866,064)	(43,950,746)	(78,486,952)	(1,694,954)	(80,181,906)
	(23,643,432)	104,961,357	177,361,032	258,678,957	17,314,789	275,993,746
Castigos (activos dados de baja)	(1,195,608)	(9,359,902)	(216,115,373)	(226,670,883)	(11,352,099)	(238,022,982)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	40,494,594	40,494,594	-	40,494,594
Efecto por conversión	(337,663)	(594,690)	(2,301,642)	(3,233,995)	(57,641)	(3,291,636)
Saldo al final	90,281,177	102,352,526	148,915,341	341,549,044	14,897,637	356,446,681

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

	2019			Total sobre principal	Intereses por cobrar	Total
	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (etapa 3)			
Saldo al inicio	78,647,739	74,832,797	102,328,493	255,809,029	6,466,544	262,275,573
<i>Cambios en la provisión:</i>						
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	22,045,336	(17,593,391)	(4,451,945)	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(4,981,120)	9,070,093	(4,088,973)	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(3,055,258)	(8,050,796)	11,106,054	-	-	-
<i>Provisión cargada al gasto:</i>						
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	(9,220,216)	41,352,841	224,251,210	256,383,835	4,757,380	261,141,215
Originación o compra de nuevos activos financieros	27,107,382	27,833,601	20,666,635	75,607,618	1,534,991	77,142,609
Ventas, redención y reclasificaciones	(14,824,940)	(18,332,415)	(18,619,146)	(51,776,501)	(1,184,638)	(52,961,139)
	3,062,226	50,854,027	226,298,699	280,214,952	5,107,733	285,322,685
Castigos (activos dados de baja)	(2,883,920)	(26,683,607)	(284,325,217)	(313,892,744)	(2,599,467)	(316,492,211)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	49,844,251	49,844,251	-	49,844,251
Efecto por conversión	(1,268,065)	(683,726)	2,256,674	304,883	17,778	322,661
Saldo al final	91,566,938	81,745,397	98,968,036	272,280,371	8,992,588	281,272,959

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020  
 (En balboas)

### 15. Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras

La propiedad, mobiliario, equipos y mejoras se resumen así:

	2020						
	Edificio y terrenos	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Equipo de cómputo	Construcciones en proceso	Total
<b>Costo:</b>							
Saldo al inicio	186,396,525	79,031,998	9,119,973	43,081,517	93,571,041	19,263,416	430,464,470
Adquisiciones	24,741,525	2,920,275	1,033,949	6,508,988	15,179,679	15,671,300	66,055,716
Ventas y descartes	(3,898,470)	(4,405,017)	(990,916)	(4,117,559)	(7,395,913)	(3,344,923)	(24,152,798)
Traslado y reclasificaciones	9,336,308	3,393,506	210,534	2,449,930	940,375	(16,330,653)	-
Efecto de conversión de moneda	(1,847,859)	(1,023,290)	(235,373)	(170,135)	(604,917)	(234,380)	(4,115,954)
Saldo al final	214,728,029	79,917,472	9,138,167	47,752,741	101,690,265	15,024,760	468,251,434
<b>Depreciación acumulada:</b>							
Saldo al inicio	39,929,160	57,191,949	4,660,203	23,967,342	68,815,378	-	194,564,032
Gasto de depreciación	11,918,797	7,702,317	855,335	4,668,283	13,573,433	-	38,718,165
Ventas y descartes	(2,529,748)	(4,287,287)	(851,057)	(3,421,502)	(7,267,438)	-	(18,357,032)
Traslados de activos	383,304	(8,630)	22,476	(386,929)	(10,221)	-	-
Efecto de conversión de moneda	(550,482)	(757,035)	164,792	(233,220)	(714,200)	-	(2,090,145)
Saldo al final	49,151,031	59,841,314	4,851,749	24,593,974	74,396,952	-	212,835,020
<b>Saldo neto</b>	<b>165,576,998</b>	<b>20,076,158</b>	<b>4,286,418</b>	<b>23,158,767</b>	<b>27,293,313</b>	<b>15,024,760</b>	<b>255,416,414</b>

Al 31 de diciembre de 2020, el costo de los activos totalmente depreciados asciende a B/.67,358,402.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

	2019						Total
	Edificio y terrenos	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Equipo de cómputo	Construcciones en proceso	
<b>Costo:</b>							
Saldo al inicio	182,512,764	78,822,051	10,227,649	47,249,685	92,274,332	10,469,907	421,556,388
Adquisiciones	2,716,561	2,931,155	670,403	5,452,555	7,746,273	17,638,017	37,154,964
Ventas y descartes	(139,567)	(2,391,940)	(1,635,640)	(10,199,390)	(5,924,104)	(3,814,823)	(24,105,464)
Traslado y reclasificaciones	3,013,231	1,228,594	110,000	722,297	-	(5,074,122)	-
Efecto de conversión de moneda	(1,706,464)	(1,557,862)	(252,439)	(143,630)	(525,460)	44,437	(4,141,418)
Saldo al final	186,396,525	79,031,998	9,119,973	43,081,517	93,571,041	19,263,416	430,464,470
<b>Depreciación acumulada:</b>							
Saldo al inicio	30,897,973	52,080,401	4,536,091	24,934,485	59,785,234	-	172,234,184
Gasto de depreciación	9,235,970	8,550,875	1,183,456	5,160,178	14,409,545	-	38,540,024
Ventas y descartes	-	(2,285,203)	(1,034,994)	(5,885,026)	(4,916,006)	-	(14,121,229)
Traslados de activos	100,798	-	2,208	(103,006)	-	-	-
Efecto de conversión de moneda	(305,581)	(1,154,124)	(26,558)	(139,289)	(463,395)	-	(2,088,947)
Saldo al final	39,929,160	57,191,949	4,660,203	23,967,342	68,815,378	-	194,564,032
<b>Saldo neto</b>	<b>146,467,365</b>	<b>21,840,049</b>	<b>4,459,770</b>	<b>19,114,175</b>	<b>24,755,663</b>	<b>19,263,416</b>	<b>235,900,438</b>

Al 31 de diciembre de 2019, el costo de los activos totalmente depreciados asciende a B/.60,462,830.

# Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

### 16. Transacciones en subsidiarias

#### Inversiones Financieras Promerica, S.A. – compra de participación no controladora:

Durante el 2020, el Grupo adquirió un 1.47% adicional del patrimonio de la subsidiaria Inversiones Financieras Promerica (El Salvador); incrementado su participación de 95.54% a 97.01%. La compra de las acciones, sin cambio de control, no generó ningún efecto en los resultados consolidados del Grupo. La diferencia entre el valor en libros y el precio pagado por las acciones se reconoció en las utilidades no distribuidas de la controladora.

El valor de los activos netos correspondiente a la participación adquirida a la fecha de la transacción era de B/.1,515,746 y el monto pagado fue de B/.1,511,145; generando un incremento en las utilidades no distribuidas de B/.4,601.

#### Inmobiliaria Comercial y Mercantil, S.A. – venta de subsidiaria:

El 10 de agosto de 2020, se efectuó la venta de esta subsidiaria por un monto de B/.7,700,000, la cual generó una ganancia consolidada neta en disposición por B/.949,548 (véase nota 34).

#### Banco de la Producción, S.A. – compra de participación no controladora:

En junio de 2019, el Grupo adquirió un 5.82% adicional del patrimonio de la subsidiaria Banco de la Producción (Ecuador); incrementado su participación de 56.39% a 62.21%. La compra de las acciones, sin cambio de control, no generó ningún efecto en los resultados consolidados del Grupo. La diferencia entre el valor en libros y el precio pagado por las acciones se reconoció en las utilidades no distribuidas de la controladora.

El valor de los activos netos correspondiente a la participación adquirida a la fecha de la transacción era de B/.28,981,439 y el monto pagado fue de B/.25,323,429; generando un incremento en las utilidades no distribuidas de B/.3,658,010.

### 17. Activos intangibles, neto

El Grupo ha reconocido de forma separada, activos intangibles resultantes de la adquisición de participación accionaria de Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador), Banco de la Producción, S.A. (Ecuador), Banco Promerica de Guatemala, S.A., Tarjetas Promerica de Guatemala, S.A. y Promerica Agente de Seguros Independientes, S.A. y considerando la fecha de adquisición. Los activos intangibles se describen a continuación:

	<b>Vida útil estimada (meses)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Marcas	N/A	17,500,000	17,500,000
Depósitos de clientes	146 -240	20,573,267	20,573,267
Relación con clientes	26-240	22,411,417	22,411,417
Software desarrollados internamente	60	6,047,000	6,047,000
		66,531,684	66,531,684
Amortización acumulada		(39,198,042)	(33,935,302)
		<u>27,333,642</u>	<u>32,596,382</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

#### Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2020 no se generaron nuevos activos intangibles. El movimiento de la amortización acumulada se resume a continuación:

	Nota	2020	2019
Saldo al inicio		(33,935,302)	(27,426,151)
Gasto de amortización	34	(5,262,740)	(6,509,151)
Saldo al final		(39,198,042)	(33,935,302)

### 18. Plusvalías

La plusvalía es producto del exceso de costo sobre el valor razonable de los activos identificables de las entidades adquiridas. El saldo al 31 de diciembre de 2020 de las plusvalías reconocidas en la adquisición de entidades asciende a B/.82,348,158.

Las revisiones del deterioro sobre las plusvalías las realiza la Administración una vez al año. Los cálculos se realizan utilizando proyecciones de capacidad de flujo de efectivo disponible para el accionista y se basan en las proyecciones a cinco años plazo. Las expectativas se forman de acuerdo con el desempeño hasta la fecha y la experiencia, así como con los datos de mercado externos disponibles y el plan de negocio para el período indicado.

### 19. Bienes adjudicados, neto

Los bienes adjudicados se detallan a continuación:

	2020	2019
Inmuebles	83,956,564	77,558,974
Equipo rodante	554,856	1,935,043
Maquinaria y equipo	439,697	351,390
Inventarios y otros	6,567,682	7,004,182
	91,518,799	86,849,589
Reserva para posibles pérdidas	(5,228,507)	(3,323,648)
	86,290,292	83,525,941

El movimiento de la reserva para posibles pérdidas de bienes adjudicados se resume a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio	3,323,648	2,715,539
Provisión registrada en gastos	2,252,101	1,411,923
Ajustes por conversión de moneda	(347,242)	(803,814)
Saldo al final	5,228,507	3,323,648

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

#### 20. Propiedades de inversión

El movimiento de las propiedades de inversión se resume tal y como sigue:

		<b>2020</b>			
	<b>Saldo al inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas y traspasos</b>	<b>Actualización del valor de mercado</b>	<b>Saldo al final</b>
Terrenos	11,031,555	202,911	7,133,113	(62,042)	4,039,311
Inmuebles	28,510,346	3,355,672	7,218,400	(535,201)	24,112,417
	<u>39,541,901</u>	<u>3,558,583</u>	<u>14,351,513</u>	<u>(597,243)</u>	<u>28,151,728</u>
		<b>2019</b>			
	<b>Saldo al inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas y traspasos</b>	<b>Actualización del valor de mercado</b>	<b>Saldo al final</b>
Terrenos	11,493,926	154,095	783,446	166,980	11,031,555
Inmuebles	25,740,083	4,918,455	1,150,907	(997,285)	28,510,346
	<u>37,234,009</u>	<u>5,072,550</u>	<u>1,934,353</u>	<u>(830,305)</u>	<u>39,541,901</u>

Un detalle de las propiedades de inversión según su ubicación se resume tal como sigue:

<b>Propiedades</b>	<b>País</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Terrenos	Ecuador	3,479,857	3,413,608
Inmuebles	Ecuador	11,351,532	10,392,228
Terrenos	Nicaragua	559,454	556,551
Inmuebles	Nicaragua	12,760,885	13,161,442
Terrenos	Honduras	-	7,061,396
Inmuebles	Honduras	-	4,956,676
		<u>28,151,728</u>	<u>39,541,901</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión se mide a partir de una tasación practicada por un experto independiente que tenga una capacidad profesional reconocida y una experiencia reciente en la localidad y en el tipo de propiedad de inversión que se está evaluando. El Grupo efectúa este ejercicio de evaluación anualmente. La jerarquía de valor razonable referida corresponde a Nivel 3.

Al 31 de diciembre de 2020, la suma de B/.13,320,339 (2019: B/.25,736,065) de propiedades de inversión, se encuentran garantizando financiamientos recibidos por B/.4,393,108 (2019: B/.10,060,256). Véase nota 25.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

#### 21. Fondo de liquidez regulatorio

Corresponde a los aportes efectuados y a los rendimientos obtenidos por el fideicomiso mercantil de inversión cuyo fin es atender las necesidades temporales de liquidez de las instituciones financieras privadas controladas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador. El desglose del fideicomiso se detalla tal y como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Aportes	235,360,791	323,827,972
Rendimientos capitalizados	16,886,107	14,915,116
	<u>252,246,898</u>	<u>338,743,088</u>

#### 22. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Software, neto	68,726,219	65,203,980
Cuentas por cobrar y partidas transitorias	44,897,363	38,281,359
Adelanto en compra de activos	27,613,389	29,210,764
Gastos pagados por anticipado	20,541,442	24,310,079
Cuentas liquidadoras operaciones de tarjetas de crédito	15,748,410	14,240,388
Depósitos en garantía	26,789,368	11,408,179
Impuestos pagados por anticipado	7,201,279	10,671,733
Fondos para prestaciones sociales / fondo de cesantía	5,299,744	4,986,869
Obligaciones de clientes por aceptaciones	10,462,333	9,336,783
Otros	35,510,301	37,772,018
	<u>262,789,848</u>	<u>245,422,152</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el monto de B/.75,497 (2019: B/.124,540) de otros activos corresponden a partes relacionadas. Véase Nota 8.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

A continuación, se muestra el movimiento del software:

	Nota	2020	2019
<b>Costo:</b>			
Saldo al inicio		136,918,916	100,657,689
Adiciones		37,000,033	48,850,545
Retiros		(20,145,541)	(12,538,710)
Ajustes por conversión		68,559	(50,608)
Saldo al final		153,841,967	136,918,916
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldo al inicio		71,714,936	57,287,836
Gasto por amortización	34	26,608,374	24,253,018
Retiros		(13,207,971)	(9,631,963)
Ajustes por conversión		409	(193,955)
Saldo al final		85,115,748	71,714,936
<b>Saldo neto</b>		<b>68,726,219</b>	<b>65,203,980</b>

### 23. Depósitos recibidos

Los depósitos recibidos se detallan a continuación:

	Notas	2020	2019
Depósitos de clientes a la vista		5,945,867,213	5,115,647,196
Depósitos de clientes a plazo		6,124,794,652	5,770,953,536
Depósitos interbancarios a la vista		181,130,429	109,736,927
Depósitos interbancarios a plazo		282,564,727	229,274,634
	4-6	12,534,357,021	11,225,612,293

Al 31 de diciembre del 2020, el monto de B/.49,667,003 (2019: B/.48,539,110), de los depósitos recibidos de clientes a la vista corresponden a partes relacionadas. Véase Nota 8.

Al 31 de diciembre del 2020, el monto de B/.18,476,099 (2019: B/.15,406,306), de los depósitos recibidos de clientes a plazo corresponden a partes relacionadas. Véase Nota 8.

### 24. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra por un monto de B/.88,517,164 (2019: B/.100,760,428). Estos valores estaban garantizados con inversiones a VRCORI por B/.30,793,629 (2019: B/.29,225,182). En el 2019, las recompras de Banpro estaban garantizadas con el encaje legal que se mantenía en el Banco Central de Nicaragua. Véase Nota 12.



## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

El movimiento de los financiamientos recibidos se resume de la siguiente forma:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Principal:</b>		
Saldo al inicio	1,457,404,620	1,352,107,000
Financiamientos recibidos	911,284,745	1,041,451,719
Pagos realizados	(945,365,756)	(936,011,248)
Efecto por conversión de moneda	(104,625)	(142,851)
Saldo al final	<u>1,423,218,984</u>	<u>1,457,404,620</u>
<b>Costos de originación:</b>		
Saldo al inicio	(8,527,118)	(4,901,545)
Nuevos costos	(1,288,913)	(5,501,221)
Amortización	2,675,741	1,875,648
Saldo al final	<u>(7,140,290)</u>	<u>(8,527,118)</u>
<b>Saldo neto</b>	<u><u>1,416,078,694</u></u>	<u><u>1,448,877,502</u></u>

## 26. Bonos por pagar, neto

Los bonos por pagar se detallan a continuación:

	<b>2020</b>			
	<u>Moneda</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en libros</u>
Bonos corporativos internacionales:				
Monto nominal emitido				200,000,000
Descuento en emisión				(1,312,569)
Subtotal	Dólares	9.70%	2024	<u>198,687,431</u>
Bonos corporativos Banpro	Dólares	8.75%	2021	<u>1,500,000</u>
				200,187,431
Menos: costos de originación de emisión				(1,785,224)
			Notas 4-6	<u><u>198,402,207</u></u>
	<b>2019</b>			
	<u>Moneda</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en libros</u>
Bonos corporativos internacionales:				
Monto nominal emitido				200,000,000
Descuento en emisión				(1,701,799)
Subtotal	Dólares	9.70%	2024	<u>198,298,201</u>
Bonos corporativos Banpro	Dólares	Entre 6.35% y 8%	2020	<u>2,000,000</u>
				200,298,201
Menos: costos de originación de emisión				(2,314,615)
			Notas 4-6	<u><u>197,983,586</u></u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

La Junta Directiva del Grupo aprobó la emisión de bonos corporativos internacionales de hasta un monto de B/.300,000,000. El 14 noviembre de 2018, el Grupo efectuó la primera colocación por la suma de B/.200,000,000 (valor facial) por medio de la bolsa de valores de Luxemburgo a un precio de 98.75% y un plazo de 5.5 años (pago único al final del período); con calificación internacional de BB- estable (FITCH).

El movimiento de los bonos por pagar se resume de la siguiente forma:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Principal:</b>		
Saldo al inicio	200,298,201	193,847,579
Nuevas emisiones o reventas (neto de primas y descuentos)	1,500,000	6,110,875
Redenciones	(2,000,000)	(100,000)
Amortización de primas y descuentos	389,230	439,747
Saldo al final	<u>200,187,431</u>	<u>200,298,201</u>
<b>Costos de originación:</b>		
Saldo al inicio	(2,314,615)	(2,844,006)
Amortización	529,391	529,391
Saldo al final	<u>(1,785,224)</u>	<u>(2,314,615)</u>
<b>Saldo neto</b>	<u><u>198,402,207</u></u>	<u><u>197,983,586</u></u>

### 27. Deuda subordinada, neta

La deuda subordinada, neta, se resume a continuación, para cada una de las subsidiarias:

	<u>2020</u>		
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en libros</u>
Banco de la Producción, S.A. y Subsidiarias	7.00% a 7.31%	2028	117,710,281
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	7.40% a 11.52%	2030	75,300,000
Tenedora Promerica Guatemala, S.A. y Subsidiarias	8.65% a 9.58%	2028	55,000,000
Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiarias	9.50% a 10.28%	2027	29,886,590
Inversiones Financieras Promerica, S.A. y Subsidiarias	7.00% a 8.22%	2029	29,667,878
St. Georges Bank & Company Inc.	5.42% a 7.25%	2029	40,700,000
Banco Promerica, S.A. (Honduras)	9.41%	2026	9,889,006
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	10.85%	2026	8,603,912
Total			<u><u>366,757,667</u></u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	2019		
	Tasa de interés	Vencimiento	Valor en libros
Banco de la Producción, S.A. y Subsidiarias	8.67% a 9.08%	2028	117,575,393
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	7.61% a 11.52%	2029	71,750,000
Tenedora Promerica Guatemala, S.A. y Subsidiarias	8.65% a 9.58%	2028	55,000,000
Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiarias	9.50% a 10.28%	2027	29,850,773
Inversiones Financieras Promerica, S.A. y Subsidiarias	8.64% a 9.31%	2029	29,698,356
St. Georges Bank & Company Inc.	7.11% a 7.25%	2029	37,104,000
Banco Promerica, S.A. (Honduras)	9.40%	2026	9,870,394
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	10.85%	2026	9,451,403
Total			360,300,319

La deuda subordinada corresponde a aquellas obligaciones en las cuales los acreedores acuerdan mediante expreso que, en caso de liquidación de la misma, renuncian a todo derecho de preferencia y aceptan que el pago de sus acreencias se efectúe luego de cancelar las deudas con todos los demás acreedores no subordinados. Al 31 de diciembre de 2020, la suma de B/.79,603,912 (2019: B/.73,305,403) corresponden a bonos subordinados emitidos de manera pública y el resto corresponde a financiamiento con multilaterales.

Al 31 de diciembre de 2020, la suma de B/.22,400,000 (2019: B/.19,850,000) de la deuda subordinada corresponde a partes relacionadas. Véase Nota 8.

A continuación, se detalla el movimiento de la deuda subordinada, neta:

	2020	2019
<b>Principal:</b>		
Saldo al inicio	361,805,403	283,410,000
Nuevas operaciones	7,146,000	88,564,827
Pagos realizados	-	(10,169,424)
Efecto por conversión de moneda	(847,491)	-
Saldo al final	368,103,912	361,805,403
<b>Costos de originación:</b>		
Saldo al inicio	(1,505,084)	(1,349,691)
Nuevos costos	(80,527)	(345,446)
Amortización	239,366	190,053
Saldo al final	(1,346,245)	(1,505,084)
<b>Saldo neto</b>	<b>366,757,667</b>	<b>360,300,319</b>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

#### 28. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cuentas y gastos acumulados por pagar	71,576,239	77,144,702
Cuentas transitorias y documentos de cobros inmediatos	76,736,227	51,850,295
Pasivos laborales	57,277,397	58,018,667
Cheques de gerencia y certificados	28,072,281	58,349,964
Retenciones por pagar	31,704,687	29,768,405
Provisiones varias	16,056,161	13,451,195
Impuestos por pagar	13,354,809	25,574,217
Ingreso diferido por programas de lealtad	9,383,825	9,663,601
Aceptaciones pendientes	10,000,148	8,620,338
Otros	7,384,126	7,016,896
	<u>321,545,900</u>	<u>339,458,280</u>

#### 29. Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2020, el capital asciende a B/.439,800,000 (2019: B/.418,492,633) el cual está representado por 4,398 (2019: 100,000) acciones emitidas y en circulación.

Mediante el acta de Junta Directiva del 2 de junio de 2020, se aprobó la capitalización de utilidades no distribuidas por un monto de B/.1,507,367, y en la reunión extraordinaria de Accionistas celebrada el 8 de junio de 2020, se aprobó enmendar el Artículo No. 3 del certificado de constitución de Promerica Financial Corporation quedando el capital social autorizado hasta un máximo de 7,000 (2019: 160,000,000) acciones comunes, las cuales son nominativas e inconvertibles al portador, con un valor nominal de B/.100,000 (2019: sin valor nominal) y con derecho a un voto.

Mediante el acta de Junta Directiva del 28 de diciembre de 2020, se acordó la conversión de acciones preferidas a acciones comunes por un total de B/.19,800,000 (equivalente a 198 acciones comunes). Véase Nota 30.

Durante el 2019, se realizó un pago de dividendos a sus accionistas comunes por un monto de B/.5,000,000, según acta número uno de la Asamblea General de Accionistas, realizada el 20 de febrero de 2019.

# Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

### 29.1 Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad por acción básica se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y la cantidad promedio ponderada de acciones comunes en circulación. A continuación, el detalle:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Utilidad neta del año atribuible a la participación controladora	52,477,740	60,724,695
Dividendos del año de acciones preferentes (Ver Nota 32)	(265,594)	(252,681)
Utilidad neta atribuible a acciones comunes	52,212,146	60,472,014
Cantidad de acciones comunes en circulación	4,398	100,000
Utilidad por acción	11,871.79	604.72

A partir de junio de 2020 se definió un valor nominal de las acciones comunes de B/.100,000 cada una para un total de 4,200 acciones emitidas a dicha fecha. El período anterior, se mantenían 100,000 acciones emitidas sin valor nominal, por lo que la información de esta nota no es comparativa debido a este cambio en certificado de constitución.

### 30. Acciones preferidas

Promerica Financial Corporation tiene autorizadas para emitir 200,000,000 de acciones preferidas, las cuales son nominativas e inconvertibles al portador, sin valor nominal, con un valor asignado de B/.1 cada una. Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de acciones preferidas emitidas y en circulación asciende a B/.160,200,000 (2019: B/.180,000,000).

El 28 de diciembre de 2020, se aprobó mediante acta de Junta Directiva, convertir un total de B/.19,800,000 de acciones preferidas en acciones comunes. Véase Nota 29.

El 27 de enero de 2020, mediante acta número uno de la Asamblea General de Accionistas, se declararon y pagaron dividendos a los accionistas preferentes por un monto de B/.5,000,000.

En el 2019, se había autorizado aumentar en B/.10,000,000 el capital preferente (acta de Junta Directiva del 18 de octubre de 2019) mediante la capitalización de utilidades no distribuidas que se mantenía al 31 de diciembre de 2018. Esa capitalización no generó ingreso alguno de efectivo.

Las acciones preferidas establecen las siguientes condiciones:

- Serán emitidas de forma perpetua.
- Sus dividendos no serán acumulativos.
- Serán redimibles a discreción del emisor, en cualquier momento después de cumplido el quinto año de la fecha de emisión.
- No serán convertibles en acciones comunes.
- No tendrán derecho a voto en ningún caso.
- La existencia de una utilidad después de impuestos no dará derecho alguno a la declaración de dividendos.
- Tendrán preferencia para el pago de los dividendos, respecto de las acciones comunes.
- En caso de liquidación de la compañía deberán ser pagadas con preferencia a las acciones comunes.
- Serán transmisibles por simple endoso, previa aceptación por escrito de parte del emisor.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

### 31. Reservas regulatorias

A continuación, se detallan las reservas regulatorias:

		2020		
	Notas	Total de reserva regulatoria	Participación controladora	Participación no controladora
Reserva de capital		12,816,722	12,399,208	417,514
Reserva regulatoria		134,392,318	84,540,921	49,851,397
Reserva regulatoria - específica	31.2	103,053	103,053	-
Reserva regulatoria - dinámica	31.3	153,104,119	126,579,915	26,524,204
Reserva regulatoria - riesgo país	31.4	11,388,449	11,269,993	118,456
		<b>311,804,661</b>	<b>234,893,090</b>	<b>76,911,571</b>

		2019		
	Notas	Total de reserva regulatoria	Participación controladora	Participación no controladora
Reserva de capital		12,090,454	11,672,940	417,514
Reserva regulatoria		120,367,318	73,846,940	46,520,378
Reserva regulatoria - específica	31.2	89,858	89,858	-
Reserva regulatoria - dinámica	31.3	153,274,276	126,548,692	26,725,584
Reserva regulatoria - riesgo país	31.4	11,014,306	10,916,102	98,204
		<b>296,836,212</b>	<b>223,074,532</b>	<b>73,761,680</b>

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo No. 04-2013 por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance.

Dicho acuerdo establece cinco (5) categorías de clasificación de las facilidades crediticias las cuales son: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones que se detallan en la Notas 31.2 y 31.3.

#### 31.1 Reserva de capital y reservas regulatorias

A continuación, se detallan las principales reservas regulatorias por país:

*Panamá* - La reserva de capital es una reserva voluntaria que establece la Administración de la subsidiaria por prudencia, mediante la apropiación de las utilidades no distribuidas y la misma no está asignada a un riesgo específico.

*Costa Rica* - De acuerdo con la legislación vigente en Costa Rica, las entidades bancarias privadas deben establecer una reserva legal, que se calcula con base en un 10% de la utilidad antes de impuestos y participaciones hasta alcanzar un 20% del capital social o accionario.

## **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

#### **Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

---

*Nicaragua* - De acuerdo con el Artículo No. 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, debe constituirse una reserva de capital con el 15% de las utilidades netas de cada año. Cada vez que esta reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado o asignado, el 40% de dicha reserva se convertiría automáticamente en capital social pagado o asignado, según el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.

*El Salvador* - De acuerdo con la legislación vigente de El Salvador (Artículo No. 39 de la Ley de Bancos y Artículo No. 39 del Código de Comercio), los bancos deben constituir una reserva legal, que se calcula con base en un 10% de la utilidad neta, hasta alcanzar el 25% veinticinco por ciento de su capital pagado.

*Guatemala* - Conforme con el Código de Comercio de la República de Guatemala, todas las sociedades mercantiles deben separar anualmente como mínimo el 5% de sus utilidades netas para formar la reserva legal, la cual no puede ser distribuida, sino hasta la total liquidación de las mismas. Sin embargo, esta reserva puede capitalizarse cuando sea igual o mayor que el 15% del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el 5% mencionado.

*Ecuador* - Reserva Legal: De acuerdo con disposiciones legales, las instituciones bancarias deben transferir a una cuenta patrimonial el 10% de las utilidades netas de cada ejercicio económico hasta que el mismo sea al menos igual al 50% del capital pagado. Esta reserva no es de libre distribución para accionistas.

*Ecuador* - Reserva por Revalorizaciones del Patrimonio: Este rubro corresponde al efecto de la corrección monetaria que se originó sobre las cuentas patrimoniales en sucres previa a la adopción desde abril del 2000 con el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal y de unidad de cuenta de Ecuador. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas ni utilizarse para incrementar el capital, pero puede ser utilizado para compensar saldos deudores de las cuentas patrimoniales.

*República Dominicana* - De acuerdo con la legislación vigente, el Banco debe destinar un 5% de la utilidad neta de cada período para la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 10% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para distribución como dividendo, excepto en caso de disolución del Banco.

*Islas Caimán* - De acuerdo con la legislación vigente St. Georges Bank & Trust Company (Cayman), Ltd., no requiere de reservas regulatorias.

### **31.2 Provisiones específicas**

Se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Deben constituirse en razón de la clasificación de facilidades crediticias en las categorías de riesgos, mención especial, sub-normal, dudosa o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. En el caso de un Grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la cartera crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

La base de cálculo de la provisión es la diferencia entre el importe de la facilidad crediticia clasificada en algunas de las categorías sujetas a provisiones, y el valor presente de la garantía que exista para la mitigación de la posible pérdida. Si la diferencia es negativa, la base de cálculo es cero.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

#### Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Para el cálculo de las provisiones específicas se utiliza la siguiente tabla de ponderaciones una vez que se hayan calculado saldos expuestos netos (base de cálculo anterior) correspondientes a cada categoría de riesgo:

Categoría de préstamos	Ponderación
Mención especial	20%
Subnormal	50%
Dudoso	80%
Irrecuperable	100%

En el evento de existir un exceso de provisión específica según el Acuerdo No.4-2013 y el respectivo requerimiento de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos de cálculo de ciertos índices y cualquier otra relación prudencial.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Grupo con base en Acuerdo No.4-2013:

		2020					
	Nota	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos		5,440,880,631	404,225,763	104,492,247	31,604,761	35,219,560	6,016,422,962
Préstamos consumo		3,762,807,272	283,559,532	49,914,768	46,544,609	55,784,743	4,198,610,924
<b>Total</b>	14	<u>9,203,687,903</u>	<u>687,785,295</u>	<u>154,407,015</u>	<u>78,149,370</u>	<u>91,004,303</u>	<u>10,215,033,886</u>
Reserva específica		-	70,405,428	32,179,925	31,563,741	41,089,662	175,238,756
		2019					
	Nota	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos		5,313,893,937	346,057,552	68,925,432	24,660,513	30,192,419	5,783,729,853
Préstamos consumo		3,964,631,343	174,658,222	59,658,084	62,547,939	30,981,508	4,292,477,096
<b>Total</b>	14	<u>9,278,525,280</u>	<u>520,715,774</u>	<u>128,583,516</u>	<u>87,208,452</u>	<u>61,173,927</u>	<u>10,076,206,949</u>
Reserva específica		-	45,933,857	31,753,691	47,990,846	23,954,358	149,632,752

Según el Acuerdo No. 4-2013, se clasificará como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

La clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimientos del Grupo, con base en el Acuerdo No. 4-2013 es la siguiente:

		<b>2020</b>			
	<b>Nota</b>	<b>Vigente</b>	<b>Morosos</b>	<b>Vencidos</b>	<b>Total</b>
Préstamos corporativos		5,883,665,761	79,206,132	53,551,069	6,016,422,962
Préstamos consumo		3,937,582,627	144,612,447	116,415,850	4,198,610,924
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>9,821,248,388</b>	<b>223,818,579</b>	<b>169,966,919</b>	<b>10,215,033,886</b>

		<b>2019</b>			
	<b>Nota</b>	<b>Vigente</b>	<b>Morosos</b>	<b>Vencidos</b>	<b>Total</b>
Préstamos corporativos		5,603,281,603	133,205,561	47,242,689	5,783,729,853
Préstamos consumo		4,022,350,224	156,723,228	113,403,644	4,292,477,096
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>9,625,631,827</b>	<b>289,928,789</b>	<b>160,646,333</b>	<b>10,076,206,949</b>

Por otro lado, con base en el Artículo No. 30 del Acuerdo No. 8-2014 (que modifica ciertos Artículos del Acuerdo No. 4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo con lo siguiente:

- a) Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y
- b) Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales.

A continuación, se muestra un análisis del efecto de las diferencias entre la provisión NIIF y la específica:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Provisiones conforme NIIF	341,549,044	272,280,371
Provisión específica	175,238,756	149,632,752
Diferencias positivas (provisión específica mayor a NIIF)	103,053	89,858
Diferencias negativas (provisión NIIF mayor a específica)	(166,413,341)	(122,737,477)
Diferencias entre provisión específica y NIIF	166,310,288	122,647,619
Monto a registrar en patrimonio	103,053	89,858

### 31.3 Provisiones dinámicas

Constituida a partir del 30 de septiembre de 2014; se rigen por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria y se constituyen sobre facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, su periodicidad es trimestral tomando en cuenta datos del último día del trimestre.

## **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

#### **Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

---

La provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes tres (3) componentes:

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.50%) por el momento de los activos ponderados por riesgos clasificados en categoría normal.
- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica que debe mantenerse al finalizar el trimestre es la suma de los componentes 1 y 2 menos el componente 3. Es decir, si el componente 3 es negativo debe sumarse.

Las restricciones en relación con la provisión dinámica son las siguientes:

- No debe ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

En cuanto al tratamiento contable, la provisión dinámica es una partida patrimonial que se abona o acredita con cargo a la cuenta de utilidades no distribuida. El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Esto quiere decir que la reserva dinámica pasará a descontar el monto de las utilidades no distribuidas de cada banco hasta cumplir con el monto de la reserva dinámica mínima requerida. En caso de que sea insuficiente, los bancos tendrían que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo No. 4-2013.

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de la provisión dinámica asciende a B/.153,104,119 (2019: B/.153,274,276); lo correspondiente a la participación controladora es la suma de B/.126,579,915 (2019: B/.126,548,692).

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF y se apropiará de las utilidades no distribuidas la diferencia entre el cálculo NIIF y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que el Grupo no cuente con utilidades no distribuidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades no distribuidas mientras existan diferencias entre las NIIF y las normas prudenciales que la originaron.

El monto de la provisión dinámica por componente se muestra a continuación:

Cuenta	2020	2019
<b>Componente 1:</b> Por coeficiente Alfa (1.5%)	117,480,736	117,138,611
<b>Componente 2:</b> Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5%)	12,006,493	13,360,262
Menos:		
<b>Componente 3:</b> Variación trimestral de reservas específicas	8,782,955	(1,459,661)
<b>Total según componentes</b>	<b>120,704,274</b>	<b>131,958,534</b>
Reserva dinámica del trimestre anterior	153,104,119	150,660,920
Aumentos individuales por subsidiaria	-	2,613,356
<b>Total de reserva dinámica consolidada</b>	<b>153,104,119</b>	<b>153,274,276</b>
Participación controladora	126,579,915	126,548,692
Participación no controladora	26,524,204	26,725,584
<b>Total de reserva dinámica consolidada</b>	<b>153,104,119</b>	<b>153,274,276</b>
<b>Restricciones:</b>		
Saldo de reserva dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	<b>97,900,614</b>	<b>97,615,508</b>
Saldo de reserva dinámica máxima (2.5% de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	<b>195,940,132</b>	<b>195,231,017</b>

La Superintendencia de Bancos de Panamá emitió la resolución SBP-GJD-0007-2020, la cual incluye consideraciones especiales y temporales con relación a los Artículos Nos. 36, 37 y 38 del Acuerdo No. 4-2013 que permite a partir del 30 de junio de 2020 y de manera temporal suspender la constitución de reserva dinámica (ver Nota 31.5). Al 31 de diciembre de 2020, los aumentos en la reserva dinámica no computados fueron de B/.2,672,681.

### 31.4 Provisión riesgo país

A partir de junio de 2019, entró en vigencia el Acuerdo No. 7-2018 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que amplía la gestión de riesgo país a todas las entidades del Grupo (antes solo a St. Georges Bank Panamá). Este acuerdo define riesgo país como la posibilidad de incurrir en pérdidas ocasionadas por efectos adversos en el entorno económico, social, político o por desastres naturales de los países donde el sujeto regulado o sus clientes hacen negocios. El riesgo país comprende, entre otros, el riesgo de transferencia, el riesgo político y el riesgo soberano.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

Se encuentran sujetos a riesgo país:

- Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en el exterior.
- Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en Panamá cuya fuente principal de repago proviene del exterior.
- Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en Panamá, cuando estas cuenten con garantías registradas en el exterior, siempre que dicha garantía haya sido determinante para la aprobación del crédito.

A efectos de medir la exposición con un país se considerarán las siguientes operaciones:

- Colocaciones
- Préstamos y operaciones de reporto
- Inversiones en valores
- Contingencias irrevocables

En el caso de las operaciones que se encuentren respaldadas con garantías emitidas por el Fondo Monetario Internacional (FMI), el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), la Agencia Internacional para el Desarrollo (AID), la Corporación Financiera Internacional (CFI), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco Europeo de Inversión (BEI), el Banco Asiático de Desarrollo (BASD), el Banco Africano de Desarrollo (BAD), el Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA), la Corporación Andina de Fomento (CAF) y por cualesquiera otros organismos multilaterales de desarrollo aprobados por la Superintendencia, no estarán sujetas a riesgo país, siempre que dichas garantías cubran el concepto de riesgo país tal como está definido en el Acuerdo mencionado.

En el caso de las subsidiarias del Grupo fuera de Panamá, les serán aplicables las disposiciones contenidas en el Acuerdo, siempre que el país de la fuente de repago y/o del domicilio del deudor sean distintos al país de la subsidiaria.

Se debe realizar una evaluación general de cada país en el cual se tenga exposición, cuando la suma de las exposiciones individuales por país fuera en su conjunto igual o mayor al 30% de las operaciones totales sujetas a riesgo país.

Cuando las exposiciones por país, en su conjunto sumen menos del 30% de las operaciones totales sujetas a riesgo país descritas en el Artículo No. 9 Acuerdo No. 7-2018, pero de manera individual alguna de ella fuese igual o mayor al 5%, los sujetos regulados también deberán realizar una evaluación general de cada país en el cual tengan exposición.

Para efectuar la evaluación se deberán considerar como mínimo los siguientes aspectos:

1. Situación financiera externa: Se considerará la capacidad del país para hacer frente a sus compromisos con el exterior.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

2. Acceso a financiamiento: Se considerará si el país tiene o no acceso al mercado de crédito voluntario y el grado de cumplimiento de los acuerdos con organismos multilaterales.
3. La situación macroeconómica: Se realizará un análisis de los equilibrios macroeconómicos del país, observando indicadores claves tales como el crecimiento del PIB, la tasa de inflación, el ahorro, la inversión y la situación fiscal.
4. Calificaciones de evaluadoras de riesgo: Se considerarán las calificaciones del riesgo soberano asignadas por las agencias calificadoras reconocidas internacionalmente. Cuando haya dos o más calificaciones emitidas por agencias calificadoras internacionales y se presenten calificaciones de riesgo diferentes, se debe considerar la calificación más conservadora.
5. Estabilidad política, social e institucional: Se analizarán situaciones que puedan poner en riesgo la estabilidad del país, para lo cual se considerará si existen desórdenes internos, posibilidad de interrupciones a la vigencia del estado de derecho, problemas de gobernabilidad, posibilidad de conflictos con otros países que puedan poner en peligro la estabilidad de la economía del país, o bien afectar el retorno de los recursos invertidos en el.

Tomando en consideración los elementos detallados en el párrafo anterior, el Grupo clasificará las exposiciones sujetas a riesgo país, en los siguientes grupos:

Grupo 1 - Países con bajo riesgo: Países con alta capacidad de pago de sus obligaciones con el exterior, sin problemas en la financiación del comercio exterior, sin restricciones significativas en las transacciones financieras internacionales y con un desempeño económico, político, social e institucional que demuestre estabilidad y credibilidad.

Grupo 2 - Países con riesgo normal: Países que, sin ser de bajo riesgo, cumplen puntualmente con sus obligaciones financieras internacionales, con el financiamiento de sus actividades de comercio exterior y no muestran un deterioro significativo en su desempeño económico, político, social e institucional en el mediano plazo.

Grupo 3 - Países con riesgo moderado: Países sin desequilibrios macroeconómicos de importancia, en los que existen dudas acerca del cumplimiento de sus obligaciones financieras internacionales.

Grupo 4 - Países con dificultades: Países con desequilibrios internos y externos recurrentes, con una base exportadora poco diversificada, con fluctuaciones en sus ingresos de exportación, con atrasos en compromisos financieros internacionales, y con una necesidad evidente de cumplir programas de organismos internacionales de crédito.

Grupo 5 - Países dudosos: Países con significativos desequilibrios internos y externos, altas tasas de inflación, crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) muy bajo o negativo, dificultad de financiamiento de la balanza de pagos, crecientes reprogramaciones de compromisos externos o escasa posibilidad de pago.

Grupo 6 - Países con problemas graves: Países que han desconocido sus deudas o no han atendido la amortización de las mismas durante los últimos dos años.

## **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

---

Se considerarán exentas de provisiones por riesgo país:

- Las operaciones de comercio exterior con plazo menor a un año.
- Las inversiones en países de los grupos 1 y 2, negociadas en mercados con alta liquidez y profundidad, que se valoren a precio de mercado y cuya valoración sea realizada diariamente.
- Las operaciones con derivados que sean realizadas en mecanismos centralizados de negociación que exijan la constitución de depósitos o márgenes en garantía ajustables diariamente, localizados en los países de los grupos 1 y 2.
- Las exposiciones con los organismos multilaterales de desarrollo listados en el Acuerdo de activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte.

El Grupo desarrolló una metodología en la cual se determinan las provisiones por riesgo país que correspondan a las categorías de riesgo señaladas anteriormente y de acuerdo con los lineamientos del Acuerdo No. 7-2018.

Como regla general, el Grupo deberá constituir las provisiones máximas entre las que resulten de comparar las correspondientes a la naturaleza de la operación en cuestión (NIIF) y las provisiones por riesgo país estimadas. En el evento de existir un exceso de provisión de riesgo país en una operación sobre la NIIF, se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos de cálculo de la adecuación de capital de Grupo.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

A continuación, se muestran los resultados:

	2020							Total
	Saldos sin exposición de riesgo país	Saldos con exposición de riesgo país						
		Países con bajo riesgo	Países con riesgo normal	Países con riesgo moderado	Países con dificultades	Países dudosos	Países con problemas graves	
Depósitos en bancos (a la vista y a plazo)	2,472,886,414	566,124,418	34,358,080	893,396	5,455,191	-	-	3,079,717,499
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9,966	-	-	-	-	-	-	9,966
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	13,579,615	-	-	-	-	-	-	13,579,615
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1,310,272,728	167,396,941	30,321,463	711,642	4,855,898	-	-	1,513,558,672
Inversiones a costo amortizado (brutos)	276,455,955	7,525,000	2,283,797	1,458,378	-	-	-	287,723,130
Préstamos (brutos)	9,282,974,451	33,523,159	89,907,308	52,677,191	752,297,916	-	3,653,861	10,215,033,886
Contingencias irrevocables	441,630,820	8,123,812	10,387,698	-	2,358,000	-	-	462,500,330
<b>Total exposición</b>	<b>13,797,809,949</b>	<b>782,693,330</b>	<b>167,258,346</b>	<b>55,740,607</b>	<b>764,967,005</b>	<b>-</b>	<b>3,653,861</b>	<b>15,572,123,098</b>
Reserva riesgo país (total)		-	774,659	594,727	13,925,734	-	94,169	15,389,289
Reserva NIIF 9 asociada a esas operaciones		932,771	424,872	268,386	3,703,305	-	43,043	5,372,377
Diferencias positivas (provisión riesgo país mayor a NIIF's)		100,896	629,409	747,902	9,835,413	-	74,829	11,388,449
Diferencias negativas (provisión NIIF's mayor a riesgo país)		(1,033,667)	(279,622)	(421,561)	387,016	-	(23,703)	(1,371,537)
Provisión riesgo país (% Participación controladora)								11,269,993
Provisión riesgo país (% Participación no controladora)								118,456
Total provisión riesgo país								11,388,449

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	2019							Total
	Saldos sin exposición de riesgo país	Saldos con exposición de riesgo país					Países con problemas graves	
		Países con bajo riesgo	Países con riesgo normal	Países con riesgo moderado	Países con dificultades	Países dudosos		
Depósitos en bancos (a la vista y a plazo)	1,728,287,746	878,807,435	8,042,851	3,120,592	2,922,675	-	-	2,621,181,299
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	33,750,814	11,566	-	-	-	-	-	33,762,380
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	16,969,175	-	-	-	-	-	-	16,969,175
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	539,194,036	218,521,500	13,879,484	440,073	9,667,879	-	-	781,702,972
Inversiones a costo amortizado (brutos)	163,316,975	134,769,839	6,124,992	1,467,867	-	-	-	305,679,673
Préstamos (brutos)	8,000,738,040	1,203,182,587	81,904,986	58,522,053	728,099,952	-	3,759,331	10,076,206,949
Contingencias irrevocables	328,161,766	11,420,851	17,773,073	175,000	6,725,964	-	-	364,256,654
<b>Total exposición</b>	<b>10,810,418,552</b>	<b>2,446,713,778</b>	<b>127,725,386</b>	<b>63,725,585</b>	<b>747,416,470</b>	<b>-</b>	<b>3,759,331</b>	<b>14,199,759,102</b>
Reserva riesgo país (total)		512,343	220,707	2,744,722	9,808,982	-	7,521	13,294,275
Reserva NIIF 9 asociada a esas operaciones		583,559	155,179	357,694	1,818,912	-	125,919	3,041,263
Diferencias positivas (provisión riesgo país mayor a NIIF's)		391,339	196,433	2,422,013	8,000,951	-	3,570	11,014,306
Diferencias negativas (provisión NIIF's mayor a riesgo país)		(462,555)	(130,905)	(34,985)	(10,881)	-	(121,968)	(761,294)
Provisión riesgo país (% Participación controladora)								10,916,102
Provisión riesgo país (% Participación no controladora)								98,204
Total provisión riesgo país								11,014,306

# Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

---

### **31.5 Acciones regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá derivadas del impacto de la Pandemia**

Dada la situación que ha experimentado la economía mundial por la situación de pandemia global este año, la Superintendencia de Bancos de Panamá (sede de nuestra casa matriz), emitió una serie de normativas y resoluciones temporales para enfrentar la misma. A continuación, presentamos un resumen de los cambios normativos que tuvieron impactos en los estados financieros consolidados del Grupo:

#### Cartera de crédito: Acuerdos Nos. 2-2020, 3-2020, 7-2020 y 9-2020

Se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre Riesgo de Crédito, del cual se derivan medidas de alivio con modificación de términos y condiciones financieras para los préstamos bancarios, de manera que estas no impacten su calificación y sean tratados de manera especial (no como reestructurados).

Estas disposiciones se aplican tanto a los préstamos de consumo como a los préstamos corporativos. Para permitir al deudor la atención adecuada a su obligación ante el potencial o real deterioro de la posibilidad de pago, producto de la crisis causada por el COVID-19, las entidades pueden modificar las condiciones de los préstamos, originalmente acordadas, categorizando los préstamos como modificado; y no considerándolos como préstamos reestructurados según disposiciones del Acuerdo No.4-2013. Esta modificación puede hacerse a solicitud del deudor o por iniciativa del Grupo.

Las medidas de alivio establecidas para los deudores que han sido afectados por la situación del COVID-19 y que cumplen con los criterios del Acuerdo No.2-2020 incluyen la revisión de términos y condiciones de los préstamos, otorgar períodos de gracia y mantener las clasificaciones de crédito asignadas al momento de entrar en vigencia del acuerdo. En adición, el Acuerdo No.2-2020, permite a los bancos el uso de hasta el 80% de la provisión dinámica para la constitución de provisiones específicas y suspende la aplicación del mecanismo de contagio en las clasificaciones de créditos mientras duren las medidas adicionales, excepcionales y temporales.

#### Adecuación de capital: Resolución SBP-GJD-0005-2020

Como medida excepcional y temporal (hasta que se emita nueva resolución), para la determinación de los activos ponderados por riesgo, se ponderará de manera temporal al 100% todos aquellos activos que por su naturaleza ponderaban al 125% o 150%. Lo anterior a partir del 30 de junio de 2020.

#### Reserva dinámica: Resolución SBP-GJD-0007-2020

Esta resolución incluye consideraciones especiales y temporales a los Artículos Nos. 36, 37 y 38 del Acuerdo No. 4-2013 permitiendo a partir del 30 de junio de 2020 y de manera temporal suspender la constitución de nueva reserva dinámica.

#### Adecuación de capital: Resolución SBP-GJD-0008-2020

De manera excepcional y temporal, a partir del 30 de septiembre de 2020, para la determinación de los activos ponderados por riesgo operativo, no se incluirán los gastos de reserva de crédito. Aplica hasta que se revoque la medida.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

A continuación, se detalla la cartera bruta por calificación de riesgo y que mantiene alivio financiero por COVID durante el período:

	<u>31-mar-20</u>	<u>30-jun-20</u>	<u>30-sep-20</u>	<u>31-dic-20</u>
Normal	2,162,803,765	3,158,501,491	1,731,375,068	1,689,874,235
Mencion especial	167,301,895	185,919,237	205,323,691	256,760,862
Subnormal	43,099,364	44,924,108	40,258,586	41,815,802
Dudoso	35,746,748	42,011,183	13,621,253	12,752,119
Irrecuperable	7,993,694	18,214,762	13,192,185	8,949,969
Total	<u>2,416,945,466</u>	<u>3,449,570,781</u>	<u>2,003,770,783</u>	<u>2,010,152,987</u>

### 32. Participación no controladora en subsidiarias

La participación no controladora en subsidiarias representa la participación de otros accionistas en las siguientes subsidiarias:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b><u>Subsidiarias:</u></b>		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	3,200,000	3,200,000
Banco Promerica, S.A. (Honduras)	1,364	1,673
Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiarias (Nicaragua)	114,023,482	106,875,142
Inversiones Financieras Promerica, S.A. y Subsidiarias (El Salvador)	3,370,061	4,815,393
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	4	4
Banco de la Producción, S.A. y Subsidiarias (Ecuador)	195,240,714	195,336,846
	<u>315,835,625</u>	<u>310,229,058</u>
<b><u>Porcentaje de participación:</u></b>		
Banco Promerica, S.A. (Honduras)	0.0100%	0.0100%
Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiarias (Nicaragua)	37.5650%	37.5650%
Inversiones Financieras Promerica, S.A. y Subsidiarias (El Salvador)	2.9909%	4.4568%
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	0.0001%	0.0001%
Banco de la Producción, S.A. y Subsidiarias (Ecuador)	37.7918%	37.7918%
<b><u>Dividendos pagados:</u></b>		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A. - acciones preferentes	265,594	252,681
Banco de la Producción, S.A. y Subsidiarias (Ecuador)	6,239,004	7,008,624
	<u>6,504,598</u>	<u>7,261,305</u>

Al 31 de diciembre de 2020, las subsidiarias del Grupo pagaron dividendos por un monto de B/.6,504,598 (2019: B/.7,261,305), de los cuales B/.6,239,004 (2019: B/.7,008,624) corresponde a accionistas minoritarios comunes y B/.265,594 (2019: B/.252,681) corresponde a accionistas minoritarios preferentes. La porción correspondiente a Promerica Financial Corporation fue eliminada en el proceso de consolidación.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

A continuación, se muestran los saldos por rubros de la participación no controladora:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Acciones comunes	215,706,190	196,519,646
Acciones preferidas	3,200,000	3,200,000
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	292,996	(92,928)
Reserva de capital	417,514	417,514
Reserva regulatoria	49,851,397	46,520,378
Reserva riesgo país	118,456	98,204
Reserva dinámica	26,524,204	26,725,584
Ajuste por conversión de moneda extranjera	(38,675,478)	(35,511,733)
Revalorización de bienes inmuebles	4,160,051	4,208,897
Utilidades acumuladas	54,240,295	68,143,496
Total	<u>315,835,625</u>	<u>310,229,058</u>

El movimiento de la participación no controladora atribuible a los accionistas minoritarios se resume a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio	310,229,058	322,522,686
Utilidad neta	16,171,180	31,001,297
Ajuste por conversión de moneda extranjera	(3,163,748)	(4,754,588)
Impuesto sobre la renta diferido sobre inversiones a VRCORI	(163,780)	(69,378)
Cambios netos del año en inversiones a VRCORI	557,729	(1,267,277)
Modificación de participación no controladora	(40,064)	(172,369)
Disminución por liquidación de fideicomiso de cartera	-	(1,064,256)
Dividendos pagados	(6,239,004)	(7,008,624)
Aporte de capital	-	23,006
Compra de participación no controladora	(1,515,746)	(28,981,439)
Reserva regulatoria	3,540,755	4,086,748
Reserva dinámica	(16,150)	(2,624,938)
Reserva riesgo país	22,276	98,204
Cargo a utilidades retenidas por reservas patrimoniales	(3,546,881)	(1,560,014)
Saldo al final	<u>315,835,625</u>	<u>310,229,058</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

### 33. Arrendamientos

El Grupo arrienda activos incluyendo edificios, vehículos y equipos tecnológicos. La información sobre arrendamientos para los que el Grupo es un arrendatario se presenta a continuación.

Derecho de uso de los activos: Los derechos de uso por activos arrendados se presentan a continuación:

	2020			
	Edificios	Equipo rodante	Equipos de TI	Total
<b>Costo:</b>				
Saldo al inicio	101,846,829	770,379	957,193	103,574,401
Adquisiciones	6,619,494	163,057	81,572	6,864,123
Descartes	(7,604,875)	(171,103)	(141,815)	(7,917,793)
Ajustes por valoración	(4,799,886)	3,451	76,274	(4,720,161)
Efecto de conversión de moneda	(421,078)	-	-	(421,078)
Saldo al final	<u>95,640,484</u>	<u>765,784</u>	<u>973,224</u>	<u>97,379,492</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Saldo al inicio	17,937,145	267,444	269,189	18,473,778
Gasto de amortización	16,953,624	248,515	248,096	17,450,235
Descartes	(2,909,264)	(73,775)	(141,814)	(3,124,853)
Efecto de conversión de moneda	103,400	-	-	103,400
Saldo al final	<u>32,084,905</u>	<u>442,184</u>	<u>375,471</u>	<u>32,902,560</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>63,555,579</u>	<u>323,600</u>	<u>597,753</u>	<u>64,476,932</u>
	2019			
	Edificios	Equipo rodante	Equipos de TI	Total
<b>Costo:</b>				
Adopción al 1 de enero de 2019	92,235,564	770,379	955,769	93,961,712
Reclasificaciones por adopción	2,577,438	-	8,024	2,585,462
Adquisiciones	6,187,585	-	-	6,187,585
Descartes	(295,409)	-	(6,600)	(302,009)
Ajustes por valoración	1,141,651	-	-	1,141,651
Saldo al final	<u>101,846,829</u>	<u>770,379</u>	<u>957,193</u>	<u>103,574,401</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Gasto de amortización	18,047,588	267,444	275,789	18,590,821
Descartes	(111,154)	-	(6,600)	(117,754)
Efecto de conversión de moneda	711	-	-	711
Saldo al final	<u>17,937,145</u>	<u>267,444</u>	<u>269,189</u>	<u>18,473,778</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>83,909,684</u>	<u>502,935</u>	<u>688,004</u>	<u>85,100,623</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

#### Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Pasivos por arrendamientos: Los pasivos por arrendamientos se presentan a continuación:

Arrendamientos pagaderos en:	2020		
	Tasa de interés	Vencimientos	Valor en libros
Dólares de Estados Unidos de América	3.38% a 12.00%	2030	68,508,277
Quetzales	9.03% a 9.75%	2022	141,750
Colones	12.08% a 12.92%	2031	389,423
Lempiras	9.47% a 12.02%	2022	40,992
		Notas 4-6	<u>69,080,442</u>
Arrendamientos pagaderos en:	2019		
	Tasa de interés	Vencimientos	Valor en libros
Dólares de Estados Unidos de América	5.38% a 10.03%	2029	85,605,915
Quetzales	8.68% a 9.34%	2026	520,095
Colones	12.39% a 12.91%	2024	762,362
Lempiras	9.64% a 11.20%	2021	44,025
		Notas 4-6	<u>86,932,397</u>

A continuación, se detalla el movimiento de los pasivos por arrendamientos:

	2020	2019
Saldo al inicio	86,932,397	-
Adopción al 1 de enero de 2019	-	93,961,712
Nuevos arrendamientos	6,742,249	6,000,690
Pagos realizados	(14,842,839)	(14,170,905)
Cancelaciones anticipadas de contratos	(4,952,486)	-
Ajuste por valoración	(4,639,572)	1,141,651
Efecto por conversión de moneda	(78,718)	(751)
Saldo al final	<u>69,161,031</u>	<u>86,932,397</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la suma de B/.16,593,799 (2019: B/.21,181,101) de los pasivos por arrendamiento corresponde a partes relacionadas. Véase Nota 8.

A continuación, se presenta el detalle del gasto por arrendamiento:

	2020	2019
Gasto relacionado con arrendamientos con activos de bajo valor	-	400
Gasto relacionado con arrendamientos de corto plazo	237,241	478,081
Gasto relacionado con arrendamientos de pago 100% variable	126,565	276,389
Otros alquileres sin contratos (rent a car, salones, equipos , otros)	1,249,971	1,469,904
	<u>1,613,777</u>	<u>2,224,774</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la suma de B/.369,732 en otros ingresos corresponde al monto de descuentos o regalías recibidos en rentas por la situación del COVID-19. Véase Nota 2.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

#### 34. Ganancia en venta de valores, otros ingresos y otros gastos

La ganancia en venta de valores, otros ingresos y otros gastos se presentan a continuación:

<b>Ganancia en venta de valores:</b>	<b>Nota</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ganancia en valoración y liquidación de inversiones a VRCCR		1,308,839	1,636,570
Ganancia en venta de inversiones a VRCORI	12	7,957,462	8,652,003
Ganancia en venta de inversiones a CA		49,644	422,717
		<u>9,315,945</u>	<u>10,711,290</u>
<b>Otros ingresos:</b>	<b>Nota</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Productos por servicios		9,974,887	7,104,290
Comercialización de seguros		5,854,718	5,610,619
Recargo de tarjetas de crédito		3,507,831	4,018,570
Ganancia en conversión de moneda		1,944,807	1,459,444
Ganancia en venta de bienes adjudicados		632,068	1,783,575
Alquileres		1,303,760	898,336
Ingresos por participaciones patrimoniales		-	263,074
Ganancia en venta de subsidiaria	16	949,548	-
Otros		30,351,505	37,531,504
		<u>54,519,124</u>	<u>58,669,412</u>
<b>Otros gastos:</b>	<b>Notas</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Amortización de software	22	26,608,374	24,253,018
Impuestos varios		18,696,838	18,637,084
Depreciación de activos por derecho de uso	33	17,450,235	18,590,821
Comunicaciones y correos		14,406,685	14,691,363
Pérdida en venta de bienes adjudicados		6,116,910	5,234,878
Amortización de activos intangibles	17	5,262,740	6,509,151
Agua y electricidad		5,889,813	6,796,197
Promociones de tarjetas de crédito		3,410,593	6,315,659
Papelería y útiles de oficina		4,215,222	6,336,622
Gastos de viaje		2,960,788	5,172,043
Seguros		4,439,382	4,126,097
Mantenimientos de licencias y software		6,222,593	4,768,743
Pérdida en conversión de moneda		3,116,842	3,070,129
Transporte		3,197,666	3,255,058
Otros		68,632,764	80,026,011
		<u>190,627,445</u>	<u>207,782,874</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

#### 35. Instrumentos financieros con riesgos fuera del estado consolidado de situación financiera

El Grupo mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera con riesgo de crédito que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo de crédito y de liquidez.

Dichos instrumentos financieros incluyen garantías emitidas y compromisos de préstamos, los cuales se describen a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cartas de crédito	121,157,012	113,949,624
Garantías, avales y promesas de pago	469,870,934	454,272,445
Cobranzas	-	5,469,130
Líneas de crédito otorgadas a clientes	3,671,464,832	3,648,284,396
	<u>4,262,492,778</u>	<u>4,221,975,595</u>

Las cartas de crédito, garantías emitidas, las promesas de pago y líneas de crédito están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Grupo en la aprobación de garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

Las garantías emitidas tienen fechas de vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, y por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante.

En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas, sin embargo, la mayor parte de dicha utilización son a la vista, y su pago es inmediato.

Las promesas de pago son compromisos que el Grupo acepta realizar una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de doce meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos. El Grupo no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

#### 36. Administración de contrato fiduciario y cartera de inversión

Al 31 de diciembre de 2020, subsidiarias del Grupo mantienen en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.99,415,906 (2019: B/.83,861,475).

Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo de pérdida para el Grupo.

## **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

---

### **37. Impuesto sobre la renta**

#### Panamá

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres últimos años, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes. De acuerdo con la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

En el mes de febrero de 2005, la Ley No.6 introdujo un método alternativo para calcular el impuesto sobre la renta (CAIR) que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afecta adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia por debajo de 4.67%. Sin embargo, la Ley No.6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Autoridad Nacional de Ingresos Públicos antes (Dirección General de Ingresos de Panamá) la no aplicación de este método. En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 27.5% se reduce a 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre : (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

#### Costa Rica

De acuerdo con la Ley de impuesto sobre la renta y su reglamento, las declaraciones presentadas en los últimos cuatro períodos están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión.

#### Honduras

Conforme a la Ley de impuesto sobre la renta vigente, el derecho de las autoridades fiscales para fiscalizar las declaraciones de impuesto presentadas, vencen ordinariamente a los cinco años a partir de la fecha de su presentación.

#### Nicaragua

De conformidad con lo que establece la Ley No. 822, Ley de concertación tributaria, reglamento y sus reformas la institución calcula y liquida el impuesto sobre la renta anual sobre la base del mayor entre el 30% de la renta gravable neta y el 3% de la renta bruta gravable. El pago mínimo es calculado como un 3% sobre los ingresos brutos y se paga mediante anticipos mensuales calculados como el mayor que resulte de comparar el 30% de las utilidades mensuales y el 3% de la renta bruta mensual.

## **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

#### **Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

---

#### *El Salvador*

De acuerdo con la legislación fiscal vigente (Código Tributario Artículo No. 175), la Administración Tributaria tiene el derecho de fiscalización hasta por cinco años, período en el cual los contribuyentes deberán tener a disposición las diferentes pruebas requeridas por el ente regulatorio, así mismo deben conservar por un período de diez años a partir de su emisión o recibo, documentación, información y pruebas tal como lo establece el Artículo No. 147 del Código Tributario. Según lo establecido en el Artículo No. 151 del Código Tributario debe enterarse como anticipo a cuenta el 1.75% de los ingresos brutos mensuales y conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta Artículo No. 41 la tasa sobre la cual las personas jurídicas domiciliadas calcularán su impuesto será aplicando a su renta imponible una tasa del 30%.

#### *Guatemala*

Con base en la legislación fiscal vigente de Guatemala, se debe aplicar el régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas, el cual tasa con un 25% la renta imponible determinada a partir de la utilidad. El impuesto se paga mediante pagos trimestrales vencidos con una liquidación al final del año.

En Guatemala el derecho de las autoridades fiscales para efectuar revisiones a los registros contables de las compañías y demás documentación legal prescribe a los cuatro años a partir de la fecha en que se presentaron las declaraciones de impuestos.

#### *Ecuador*

En enero 2019 entró en vigencia la reforma tributaria contenida en la Ley de Fomento Productivo del 21 de agosto de 2018, en la cual se establece que la tarifa de impuesto sobre la renta para sociedades es del 25%, sin embargo, en el caso de que exista participación directa o indirecta de socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición cuyo beneficiario efectivo sea residente fiscal en el Ecuador se aplicará la tarifa del 28%.

Con esta reforma la tarifa de impuesto a la renta bajó del 28% en el 2018 al 25% en el 2019 para Prohubanco y sus Subsidiarias.

Esta tarifa de 28% también se aplicará a toda la base imponible de la sociedad si se incumple el deber de informar la composición societaria de los accionistas, partícipes, beneficiarios, etc.

#### *República Dominicana*

De acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana, las autoridades fiscales tienen el derecho de realizar revisión a las declaraciones presentadas los últimos tres años, contados a partir del día siguiente a la fecha de vencimiento del plazo establecido para la presentación de la declaración jurada y pago del impuesto.

El Código Tributario de la República Dominicana, en el Título V Impuesto Sobre Activos, Artículo No. 406 párrafo III, establece que las entidades que presenten pérdidas en la declaración del Impuesto Sobre la Renta, podrán solicitar la extensión de los activos. Por lo que el Artículo No. 403 menciona que: Las Entidades de Intermediación Financiera, pagarán este impuesto sobre la base del total de los activos de propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, netos de la depreciación, tal y como aparece en sus estados financieros.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

#### Islas Caimán

St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd., localmente no está sujeto a ningún tipo de impuesto, excepto por el costo de licencia bancaria que se paga anualmente con base en el promedio de activos totales, el costo de esta licencia es pagada a la entidad reguladora Cayman Island Monetary Authority (CIMA).

El gasto total del impuesto sobre la renta del Grupo se detalla a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta corriente	33,101,424	42,931,343
Impuesto sobre la renta diferido	2,675,686	(2,996,769)
Impuesto sobre la renta	<u>35,777,110</u>	<u>39,934,574</u>

#### 37.1 Impuesto sobre la renta corriente

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta fiscal se detalla a continuación:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	104,426,030		131,660,566	
Impuesto sobre la renta utilizando la tasa impositiva de Panamá	26,106,507	25.00%	32,915,138	25.00%
Más (menos):				
Efecto de tasas impositivas en jurisdicciones en el extranjero	2,153,898	2.06%	1,718,871	1.31%
Pérdida fiscales en subsidiarias	260,886	0.25%	263,197	0.20%
Subsidiarias no sujetas al pago de impuesto sobre la renta	(2,884,348)	-2.76%	(4,144,603)	-3.15%
Efecto de eliminación de transacciones con relacionadas	9,426,821	9.03%	12,733,289	9.67%
Gastos no deducibles	27,683,970	26.51%	10,131,051	7.69%
Ingresos no gravables	(31,114,070)	-29.80%	(14,348,996)	-10.90%
Otros	1,467,760	1.41%	3,663,396	2.78%
Gasto total por impuesto sobre la renta corriente	<u>33,101,424</u>	31.70%	<u>42,931,343</u>	32.60%

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

#### 37.2 Impuesto sobre la renta diferido

El activo diferido se reconoce con base en las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración.

A continuación, el movimiento del activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido:

	2020				Saldo final
	Saldo inicial	Efecto en resultados	Efecto en patrimonio	Ajuste por conversión de moneda	
<b>Impuesto sobre la renta diferido activo:</b>					
Reserva para préstamos incobrables	24,118,083	7,429,007	-	-	31,547,090
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras	2,488,998	125,666	-	-	2,614,664
Programas lealtad	643,384	83,595	-	-	726,979
Préstaciones laborales	2,287,818	835,663	-	-	3,123,481
Tributos y gastos	1,085,029	(535,534)	-	-	549,495
Deterioro de inversiones a costo amortizado	2,099,717	(337,737)	-	-	1,761,980
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	76,731	(74,540)	-	-	2,191
Pérdida fiscal trasladable	204,097	(103,676)	-	-	100,421
Diferencia en tiempo de amortización de proyectos y plusvalía	2,084,562	(431,289)	-	-	1,653,273
Pasivos por arrendamientos	1,085,565	649,123	-	-	1,734,688
<b>Total</b>	<b>36,173,984</b>	<b>7,640,278</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43,814,262</b>
<b>Impuesto sobre la renta diferido pasivo:</b>					
Reserva para préstamos incobrables	28,526,947	8,423,276	-	306	36,950,529
Programas lealtad	480,719	50,615	-	-	531,334
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	3,656,175	-	3,021,670	-	6,677,845
Bienes adjudicados	3,684,284	3,980,470	-	-	7,664,754
Efecto de dividendos esperados de subsidiarias	2,087,700	(764,700)	-	-	1,323,000
Provisión e indemnización	84,922	(1,901)	-	-	83,021
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras	226,393	(58,464)	-	-	167,929
Efecto remediación activos depreciables	11,847	351,322	-	-	363,169
Diferimiento de costos incrementales de tarjetas de crédito	662,986	(163,668)	-	-	499,318
Valoración de combinación de negocios	6,126,143	(1,500,986)	-	-	4,625,157
<b>Total</b>	<b>45,548,116</b>	<b>10,315,964</b>	<b>3,021,670</b>	<b>306</b>	<b>58,886,056</b>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	2019				Saldo final
	Saldo inicial	Efecto en resultados	Efecto en patrimonio	Ajuste por conversión de moneda	
<b>Impuesto sobre la renta diferido activo:</b>					
Reserva para préstamos incobrables	23,576,178	541,905	-	-	24,118,083
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras	3,125,176	(636,178)	-	-	2,488,998
Programas lealtad	616,819	26,565	-	-	643,384
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1,109,521	-	(1,109,521)	-	-
Préstaciones laborales	5,183,504	(2,895,686)	-	-	2,287,818
Tributos y gastos	1,696,861	(611,832)	-	-	1,085,029
Deterioro de inversiones a costo amortizado	2,634,470	(534,753)	-	-	2,099,717
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	84,064	(7,333)	-	-	76,731
Pérdida fiscal trasladable	283,446	(79,349)	-	-	204,097
Diferencia en tiempo de amortización de proyectos y plusvalía	2,817,752	(733,190)	-	-	2,084,562
Pasivos por arrendamientos	-	1,085,565	-	-	1,085,565
<b>Total</b>	<b>41,127,791</b>	<b>(3,844,286)</b>	<b>(1,109,521)</b>	<b>-</b>	<b>36,173,984</b>
<b>Impuesto sobre la renta diferido pasivo:</b>					
Reserva para préstamos incobrables	30,536,709	(2,049,955)	-	40,193	28,526,947
Programas lealtad	507,366	(26,647)	-	-	480,719
Tributos y gastos	92,863	(92,863)	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	2,276,895	-	1,379,280	-	3,656,175
Bienes adjudicados	3,875,760	(191,476)	-	-	3,684,284
Efecto de dividendos esperados de subsidiarias	3,601,843	(1,514,143)	-	-	2,087,700
Provisión e indemnización	188,226	(103,304)	-	-	84,922
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras	277,982	(51,589)	-	-	226,393
Efecto remediación activos depreciables	403,519	(391,672)	-	-	11,847
Diferimiento de costos incrementales de tarjetas de crédito	684,843	(21,857)	-	-	662,986
Ingresos diferidos / venta de bienes	130,497	(130,497)	-	-	-
Valoración de combinación de negocios	8,393,195	(2,267,052)	-	-	6,126,143
<b>Total</b>	<b>50,969,698</b>	<b>(6,841,055)</b>	<b>1,379,280</b>	<b>40,193</b>	<b>45,548,116</b>

Con base en resultados actuales y proyectados, la Administración del Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido.

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

#### 38. Información por segmentos

Un segmento de negocio es un grupo de activos y operaciones que se encarga de proporcionar productos o servicios que están sujetos a riesgos y beneficios diferentes de los otros segmentos de negocio. Los segmentos geográficos proporcionan productos o servicios dentro de un entorno económico en particular que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de otros segmentos en otros entornos económicos.

A continuación, información sobre segmentos de operaciones por negocio:

	2020			
	<u>Banca Comercial</u>	<u>Banca Consumo</u>	<u>Tesorería</u>	<u>Total</u>
Ingreso por intereses	<u>386,480,108</u>	<u>793,053,777</u>	<u>88,519,332</u>	<u>1,268,053,217</u>
Activos del segmento	<u>6,011,614,459</u>	<u>4,203,419,427</u>	<u>1,810,511,914</u>	<u>12,025,545,800</u>

	2019			
	<u>Banca Comercial</u>	<u>Banca Consumo</u>	<u>Tesorería</u>	<u>Total</u>
Ingreso por intereses	<u>374,835,795</u>	<u>815,123,726</u>	<u>90,141,765</u>	<u>1,280,101,286</u>
Activos del segmento	<u>5,782,262,371</u>	<u>4,293,944,578</u>	<u>1,132,370,524</u>	<u>11,208,577,473</u>

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

A continuación, información sobre segmentos de operaciones sobre áreas geográficas:

	2020											
	Panamá	Costa Rica	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Guatemala	Ecuador	República Dominicana	Gran Cayman	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Total activos	2,621,680,808	2,038,524,159	539,305,203	2,119,983,196	1,320,211,855	2,304,770,185	5,624,222,899	547,121,802	253,890,688	17,369,710,795	(843,453,328)	16,526,257,467
Total pasivos	1,878,254,015	1,888,706,059	500,649,141	1,816,447,574	1,212,182,861	2,079,434,874	5,125,693,668	517,293,145	216,752,906	15,235,414,243	(86,026,399)	15,149,387,844

	2020											
	Panamá	Costa Rica	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Guatemala	Ecuador	República Dominicana	Gran Cayman	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Ingreso por intereses y comisiones	134,167,931	232,093,038	66,725,971	176,136,476	121,739,968	302,453,156	461,709,928	51,137,544	15,062,685	1,561,226,697	(515,336)	1,560,711,361
Gasto por intereses y comisiones	(96,476,181)	(114,324,878)	(32,883,900)	(71,935,982)	(42,164,187)	(102,950,922)	(145,035,978)	(23,092,399)	(7,621,631)	(636,486,058)	515,336	(635,970,722)
Margen financiero antes de provisiones	37,691,750	117,768,160	33,842,071	104,200,494	79,575,781	199,502,234	316,673,950	28,045,145	7,441,054	924,740,639	-	924,740,639
Pérdida por deterioro en préstamos	(20,916,953)	(34,335,559)	(15,148,553)	(12,399,870)	(23,606,249)	(74,934,464)	(84,486,856)	(10,111,379)	(53,863)	(275,993,746)	-	(275,993,746)
Pérdida por deterioro en bienes adjudicados	-	(1,003,215)	(152,093)	-	(504,744)	(592,049)	-	-	-	(2,252,101)	-	(2,252,101)
Pérdida por deterioro en inversiones	(71,271)	(704,398)	75,306	421,991	(1,272,652)	-	(1,108,265)	(929,437)	(55,221)	(3,643,947)	-	(3,643,947)
Margen financiero neto de provisiones	16,703,526	81,724,988	18,616,731	92,222,615	54,192,136	123,975,721	231,078,829	17,004,329	7,331,970	642,850,845	-	642,850,845
Otros ingresos	62,258,553	13,449,856	4,000,843	32,869,416	2,085,314	38,052,809	2,045,143	7,779,676	218,773	162,760,383	(57,636,539)	105,123,844
Total de ingresos de operación, neto	78,962,079	95,174,844	22,617,574	125,092,031	56,277,450	162,028,530	233,123,972	24,784,005	7,550,743	805,611,228	(57,636,539)	747,974,689
Gastos generales y administrativos	(65,201,146)	(88,932,333)	(26,920,629)	(84,725,209)	(53,037,196)	(118,208,248)	(198,769,451)	(23,829,003)	(3,854,701)	(663,477,916)	19,929,257	(643,548,659)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	13,760,933	6,242,511	(4,303,055)	40,366,822	3,240,254	43,820,282	34,354,521	955,002	3,696,042	142,133,312	(37,707,282)	104,426,030
Impuesto sobre la renta	(759,988)	(3,502,415)	374,400	(13,945,915)	(573,811)	(3,193,858)	(15,894,923)	(57,652)	-	(37,554,162)	1,777,052	(35,777,110)
Utilidad neta	13,000,945	2,740,096	(3,928,655)	26,420,907	2,666,443	40,626,424	18,459,598	897,350	3,696,042	104,579,150	(35,930,230)	68,648,920

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

	2019											
	Panamá	Costa Rica	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Guatemala	Ecuador	República Dominicana	Gran Cayman	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Total activos	2,520,300,118	1,982,312,708	473,708,209	2,002,367,563	1,274,386,402	1,965,692,148	5,260,068,787	316,701,095	223,689,341	16,019,226,371	(792,864,957)	15,226,361,414
Total pasivos	1,796,822,517	1,831,973,636	431,974,390	1,717,861,139	1,170,010,775	1,745,587,618	4,763,425,591	291,594,994	189,833,669	13,939,084,329	(35,531,527)	13,903,552,802

	2019											
	Panamá	Costa Rica	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Guatemala	Ecuador	República Dominicana	Gran Cayman	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Ingreso por intereses y comisiones	146,238,668	257,860,384	68,269,408	186,439,735	133,122,348	298,722,129	469,776,464	50,510,236	13,536,819	1,624,476,191	(1,253,099)	1,623,223,092
Gasto por intereses y comisiones	(96,195,809)	(117,282,057)	(29,830,526)	(60,490,187)	(44,263,045)	(89,146,139)	(123,898,192)	(19,306,066)	(7,078,149)	(587,490,170)	1,253,099	(586,237,071)
Margen financiero antes de provisiones	50,042,859	140,578,327	38,438,882	125,949,548	88,859,303	209,575,990	345,878,272	31,204,170	6,458,670	1,036,986,021	-	1,036,986,021
Pérdida por deterioro en préstamos	(21,204,420)	(46,500,763)	(16,558,481)	(30,311,430)	(47,117,063)	(64,499,357)	(51,374,132)	(7,873,102)	116,063	(285,322,685)	-	(285,322,685)
Pérdida por deterioro en bienes adjudicados	-	826,871	(556,571)	-	22,327	(1,704,550)	-	-	-	(1,411,923)	-	(1,411,923)
Pérdida por deterioro en inversiones	125,536	103,696	(3,262)	856,536	180,473	(127,905)	(275,415)	(136,158)	43,252	766,753	-	766,753
Margen financiero neto de provisiones	28,963,975	95,008,131	21,320,568	96,494,654	41,945,040	143,244,178	294,228,725	23,194,910	6,617,985	751,018,166	-	751,018,166
Otros ingresos	60,830,552	22,873,606	4,176,906	41,936,331	5,291,091	18,486,855	29,614,161	4,161,123	266,975	187,637,600	(69,238,416)	118,399,184
Total de ingresos de operación, neto	89,794,527	117,881,737	25,497,474	138,430,985	47,236,131	161,731,033	323,842,886	27,356,033	6,884,960	938,655,766	(69,238,416)	869,417,350
Gastos generales y administrativos	(59,276,279)	(108,235,315)	(31,197,574)	(102,055,803)	(54,104,856)	(124,610,598)	(247,571,092)	(25,044,528)	(3,965,998)	(756,062,043)	18,305,259	(737,756,784)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	30,518,248	9,646,422	(5,700,100)	36,375,182	(6,868,725)	37,120,435	76,271,794	2,311,505	2,918,962	182,593,723	(50,933,157)	131,660,566
Impuesto sobre la renta	(790,642)	(675,438)	(48,397)	(10,386,188)	(2,311,296)	(6,693,539)	(21,400,519)	(568,729)	-	(42,874,748)	2,940,174	(39,934,574)
Utilidad neta	29,727,606	8,970,984	(5,748,497)	25,988,994	(9,180,021)	30,426,896	54,871,275	1,742,776	2,918,962	139,718,975	(47,992,983)	91,725,992

## Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

#### 39. Litigios y reclamos

Conforme al mejor conocimiento de la Administración, el Grupo no está involucrado en litigio o reclamación alguna, que origine un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera o en sus resultados de operación.

#### 40. Información comparativa (reclasificaciones)

A partir del año 2020, la Administración del Grupo presenta el gasto por procesamiento de tarjetas de crédito como parte de los gastos de comisiones para una adecuada presentación de acuerdo con su naturaleza (anteriormente se presentaba dentro de los gastos generales y administrativos), razón por la cual, y para efectos de comparabilidad del estado consolidado de ganancia o pérdida se efectuó la reclasificación respectiva en los estados financieros consolidados previamente reportados (año 2019), según se indica a continuación:

	<b>Saldo previamente informado</b>	<b>Reclasificación</b>	<b>2019</b>
Estado consolidado de ganancia o pérdida:			
Gastos por comisiones	(53,388,506)	(58,339,691)	(111,728,197)
<b>Ingreso neto por comisiones</b>	<b>289,733,300</b>	<b>(58,339,691)</b>	<b>231,393,609</b>
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisiones</b>	<b>1,036,986,021</b>	<b>(58,339,691)</b>	<b>978,646,330</b>
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones</b>	<b>751,018,166</b>	<b>(58,339,691)</b>	<b>692,678,475</b>
<b>Total de ingresos de operaciones, neto</b>	<b>869,417,350</b>	<b>(58,339,691)</b>	<b>811,077,659</b>
Gastos generales y administrativos:			
Procesamiento de tarjetas de crédito	58,339,691	(58,339,691)	-
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>737,756,784</b>	<b>(58,339,691)</b>	<b>679,417,093</b>

#### 41. Eventos subsecuentes

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2020, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 30 de marzo de 2021, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse.

La pandemia de COVID-19 ha creado interrupciones económicas y financieras que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando, el negocio bancario, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. La medida en que la pandemia de COVID-19 continuará afectando negativamente al sistema bancario dependerá de desarrollos futuros, que son altamente inciertos y no pueden ser previstos, incluido el alcance y la duración de la pandemia, la efectividad del plan de respuesta del Grupo, el impacto directo e indirecto de la pandemia en los clientes y contrapartes, así como en otros participantes del mercado, y las acciones tomadas autoridades gubernamentales (tanto locales como en el extranjero) y otros terceros en respuesta a la pandemia.

# **Promerica Financial Corporation y Subsidiarias**

## **Notas a los estados financieros consolidados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**

(En balboas)

---

### COVID-19

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020. Con base a la mejor evidencia disponible a la fecha del balance, la Administración ha efectuado los análisis de impacto y ajustado en estos estados financieros consolidados los mismos y en base a lo anterior, el impacto más importante producto del COVID-19 está dado en la provisión para pérdidas esperadas según se revela en la Nota 4.1 Riesgo de Crédito. La Administración del Grupo continuará monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar su negocio en el corto, mediano y largo plazo.

### Pago de dividendos

El 6 de enero de 2021, mediante acta número uno de la Asamblea de accionistas, se declararon y pagaron dividendos a los accionistas comunes por un monto de B/.1,800,000.

A la fecha de este informe, excepto por lo descrito en los párrafos anteriores, no se tiene conocimiento sobre ningún dato o acontecimiento concreto que modifique las cifras o informaciones consignadas en los estados financieros consolidados y notas adjuntas. No se conocieron hechos posteriores favorables o desfavorables que afecten la situación financiera y perspectivas económicas del Grupo.

## **42. Aprobación de los estados financieros consolidados**

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de Promerica Financial Corporation el 16 de abril de 2021.

\* \* \* \* \*

## Inversiones Financieras Promerica, S.A.

**Comité No.52/2021**

<b>Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>Fecha de comité: jueves 29 de abril de 2021</b>
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero / El Salvador

**Equipo de Análisis**

Alexis Figueroa <a href="mailto:afigueroa@ratingspcr.com">afigueroa@ratingspcr.com</a>	Luis Flores <a href="mailto:ljflores@ratingspcr.com">ljflores@ratingspcr.com</a>	(502) 6635-2166
---	---	-----------------

HISTORIAL DE CALIFICACIONES								
Fecha de información	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
Fecha de comité	12/4/2018	13/3/2018	19/4/2018	30/4/2019	29/4/2020	15/10/2020	17/12/2020	29/04/2021
Fortaleza Financiera	EA+	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-
Acciones	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2				
Perspectiva	Estable	Estable	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".*

*"El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.informes.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes".*

#### 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, derivado de sus adecuados niveles de liquidez producto del incremento en sus inversiones financieras. No obstante, se observa una moderada reducción en su cartera de créditos debido a un perfil más conservador ante la coyuntura económica y financiera causada por la pandemia por COVID-19. Adicionalmente se considera la adecuada solvencia de la entidad influenciada por el incremento en la utilidad lo cual se asocia a una menor constitución de reservas de saneamiento.

#### Perspectiva

Estable

## Resumen Ejecutivo

**Crecimiento de activos productivos.** Al 31 de diciembre de 2020, los activos sumaron US\$ 1,325.1 millones, reflejando un crecimiento interanual de US\$ 45.85 millones (+3.6 %), resultado neto de las nuevas inversiones financieras adquiridas, las cuales generaron un incremento de US\$ 126 millones (+218.9%). Por su parte los fondos disponibles registraron una disminución por un monto de US\$ 35.5 millones (-11.7 %), asociado a la disminución del porcentaje de requerimiento de liquidez aprobado por el Banco Central de Reserva (BCR), de igual forma la cartera de créditos registró una disminución del orden de -2.8 %. Esto último 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 y variedad de títulos valores (del Estado, entidades financieras nacionales e instituciones extranjeras).

**Calidad de la cartera de créditos.** Los créditos vencidos reflejan un decremento interanual de 65.9%, alcanzando US\$ 8.2 millones (diciembre 2019: US\$ 24.2 millones) para la fecha de análisis, presionados por la mejora en la calidad de las carteras destinadas en adquisición de vivienda y consumo, lo cual influyó positivamente en el indicador de vencimiento, mismo que resultó en 1 %, menor al del año anterior de 2.8 % y al promedio registrado por el sistema bancario (1.6%). Ante esta situación, se realizó un crecimiento de provisiones de 9.3%, lo cual generó un nivel de cobertura de 320.9 %, superior al de diciembre 2019 (100%) y a la cobertura promedio del sistema bancario (205.1%). Cabe mencionar que la calidad de la cartera reportada al período de estudio se encuentra influenciada por la normativa temporal aprobada por el BCR, por lo que la calidad de la cartera del Banco y del sistema bancario en general podría deteriorarse una vez se venza el plazo de vigencia de dichas normas.

**Ganancias del período.** Para diciembre de 2020, debido a que los costos y gastos totales generaron una reducción proporcionalmente mayor en comparación con la contracción de los ingresos totales (-8.8 % contra -6.8 %, respectivamente), a pesar de que el impuesto sobre la renta incrementó 1.6 veces, se presenta una utilidad neta mayor en US\$ 2.6 millones (+1.3 veces), al ubicarse para la fecha de análisis en US\$ 4.7 millones (diciembre 2019: US\$ 2 millones). Esto mismo se ve reflejado en una mejora en los indicadores de rentabilidad. El indicador de rentabilidad sobre los activos pasó de 0.2 % a 0.4 % y el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio pasó de 1.9 % a 4 %; lo cual se asocia al incremento en la utilidad registrada en el presente ejercicio.

**Fuentes de fondeo y ratio de liquidez.** Los pasivos del período alcanzaron los US\$ 1,209.3 millones (diciembre 2019: US\$ 1,170 millones), reflejando un crecimiento interanual de US\$ 39.3 millones (+3.4 %), motivados principalmente por incremento de US\$ 66.7 millones (+7.1 %) en los depósitos captados, generando una mayor capacidad de autofondeo. Por su parte los préstamos recibidos registraron una disminución producto de vencimientos programados. Considerando lo anterior, Banco Promerica, S.A. cuenta con una buena gestión entre sus fuentes de fondeo y sus activos corrientes, ya que su indicador de liquidez del período fue de 41.6 %, mayor al 36.6 % del período anterior, asimismo, este se ubica por encima del promedio del sector de 39.5 %.

**Adecuados niveles de solvencia.** El fondo patrimonial del período muestra un incremento de 9.4 %, apoyado por el aumento de US\$ 10 millones (+18 %) del capital complementario por acumulación de resultados de ejercicios anteriores y un mayor volumen de provisiones voluntarias. De esta manera, los indicadores de solvencia del banco mantienen un nivel adecuado al mantener una amplia brecha respecto al límite legal y a los indicadores promedios del sistema bancario; tal es el caso del coeficiente patrimonial del período, el cual fue de 16.3 % (Sistema: 14.8%), mostrando una mejoría en comparación a diciembre de 2019 (15.5 %), debido al soporte que otorgó el aporte de capital para respaldar el aumento de los activos ponderados por riesgo. Asimismo, el endeudamiento legal se ubicó en 12.5 % (Sistema: 11.3%), siendo mayor al 11.8% registrado en el mismo período del año anterior.

**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 de 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 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:** PCR dará seguimiento a los principales indicadores rentabilidad, liquidez, estrategias y comportamiento de la cartera crediticia de la institución, los cuales pueden resultar afectados por la actual coyuntura económica y financiera que atraviesa el país a consecuencia de los efectos de la pandemia por COVID-19.

## Riesgos Previsibles

---

**Sistema:** A diciembre de 2020, el IVAE serie desestacionalizada de las actividades financieras y de seguros presentó una contracción interanual del orden de -8.85% debido a la desaceleración en la demanda crediticia observada en la mayoría de los sectores económicos, ocasionada por la actual crisis sanitaria que se desarrolla a nivel mundial. Es importante destacar que las normativas técnicas aprobadas por el Banco Central de Reserva tienen vigencia hasta marzo 2021, por lo que una vez venza el plazo de éstas, la cartera crediticia de las instituciones bancarias podría presentar un deterioro en su calidad. Por su parte, los indicadores de liquidez siguen manteniéndose robustos. Ante la sólida liquidez del sistema, se observa una relativa estabilización en las tasas pasivas y activas, que considerando el entorno COVID-19, así como la situación fiscal puede derivar en un impacto posterior en la solvencia del sistema bancario salvadoreño.

**Entidad:** El cambio de estrategia con un perfil más conservador afectó el volumen de la cartera préstamos de Banco Promerica, S.A. que presentó una reducción de -2.8 %, respecto a diciembre de 2019. Las medidas adoptadas, aunado a la aplicación de las “Normativas Técnicas Temporales” influyó en la mejoría significativa de la calidad de la cartera, la cual sigue presentando un índice de vencimiento bajo, ubicándose en 1% a diciembre de 2020 (diciembre de 2019: 2.8 %). No obstante, el constante incremento de las reservas ha permitido que se respalden de mejor manera los créditos vencidos al brindar una cobertura del 320.9% (diciembre de 2019: 100%). Por su parte, el incremento de los activos se encuentra apoyado en las nuevas inversiones financieras y el aumento de fondos disponibles, que genera una mejora en el nivel de liquidez. Además, se observa una mejoría en los niveles de solvencia derivado del incremento del patrimonio con el aporte de capital en diciembre de 2020, así como de continuos aumentos en las reservas de capital y un crecimiento significativo de las utilidades no distribuidas para la fecha de análisis, mientras que las ganancias netas mejoraron de manera interanual en 131%, por la reducción en mayor proporción de los costos y gastos totales en comparación con el decremento presentado en los ingresos totales.

## Hechos de Importancia de Inversiones Financieras Banco Promerica, S.A. y Subsidiarias

---

- En el mes de agosto de 2020, se realizó el cierre de 4 agencias: mini agencia Galerías (San Salvador), agencia Metrocentro 8ª etapa (San Salvador), agencia de Banca Privada (Santa Ana) y agencia Punto Remesero Jocoro (Morazán).
- Con fecha de 30 de junio de 2020, a causa de la pandemia Covid-19, el banco implementó 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 aprobadas por el BCR. A la fecha, aún se desconoce el impacto específico que se presentará en los siguientes períodos en la actual crisis sanitaria.
- 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 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 US\$ 2,005.8 miles; producto de dicho aporte, el capital social del banco ascendió a un monto de US\$ 70,788.87 miles representado por 7,078,887 acciones comunes y nominativas de un valor nominal de diez dólares de los Estados Unidos de América cada una.

- 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 US\$ 5,017.22 miles; el capital social del banco queda estructurado por un monto de US\$ 68,783.9 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 de 31 de mayo de 2019, se constituyeron reservas por US\$ 14,735.5 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 miles por aportación de accionistas.
- En febrero de 2019 se obtuvo financiamiento por US\$ 10 millones con el Banco Centroamericano de Integración Centroamericana (BCIE) y en mayo de 2019, se obtuvieron US\$ 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.

### **Panorama Internacional**

El año 2020 registró la mayor contracción económica mundial desde 1946, producto de los efectos del Covid 19 y las decisiones de los gobiernos de cerrar las economías, sumado a la guerra comercial de Estados Unidos con China, se prevé una caída de la economía global del 4.3% según cifras del Banco Mundial.

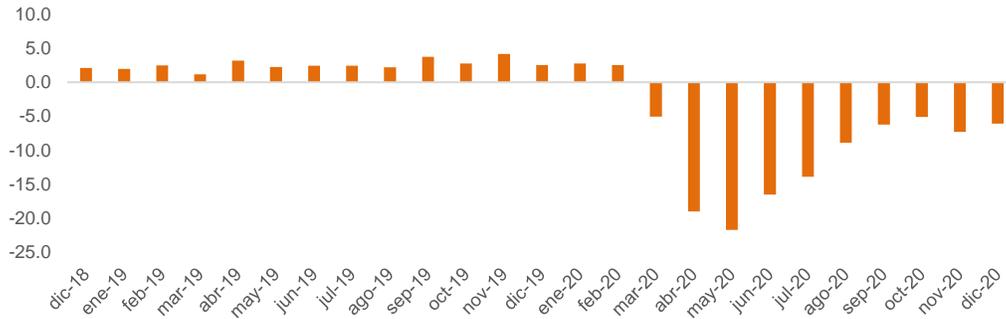
Las economías desarrolladas como Estados Unidos, la Eurozona y Japón, presentan proyecciones de crecimiento para el 2021 de 3.5%, 3.6% y 2.5% respectivamente, mientras que China (economía emergente y en desarrollo) presentará un crecimiento del 7%. Cabe resaltar que, a pesar de que la pandemia la golpeó fuertemente, presentó un crecimiento económico de 2% en el 2020. Por otro lado, para las economías de ingreso bajo se estima un crecimiento del 3.3% en el 2021, tras una caída del 0.9% en el 2020. Sin embargo, no es parejo, algunas economías iniciarán su recuperación, mientras que otras entrarán en crisis fiscales y de deuda en mayor o menor medida.

En América Latina, las economías que más han sido más golpeadas durante el 2020 son Perú, Argentina y Ecuador con caídas en su PIB de -12%, -10.6% y -9.5% respectivamente. No obstante, Perú presenta un panorama bastante optimista con la tasa más alta de crecimiento estimada para el 2021 en la región, con un crecimiento estimado de 7.6%, seguido de Panamá 5.1%; Chile y Colombia con un crecimiento de 5%. Por otro lado, Nicaragua es el único país que presenta proyecciones negativas hacia el 2021, a pesar de caer -6% en el 2020, se estima que para el 2021 seguirá cayendo -0.9% en el PIB.

### **Contexto Económico**

**La actividad económica frena ritmo de recuperación gradual a diciembre 2020.** De acuerdo con las cifras publicadas por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR), muestran que la actividad económica del país al cierre de 2020 mantiene resultados contractivos del orden de -6.1%, mostrando un freno a la recuperación gradual reflejada hasta octubre de 2020, lo que podría estar asociado al período pre electoral, y a la menor dinámica comparada a con los meses de noviembre y diciembre de 2019, meses que contienen un efecto estacional derivado de la fiestas de fin de año y el incremento en el ingresos de los hogares durante dichos meses.

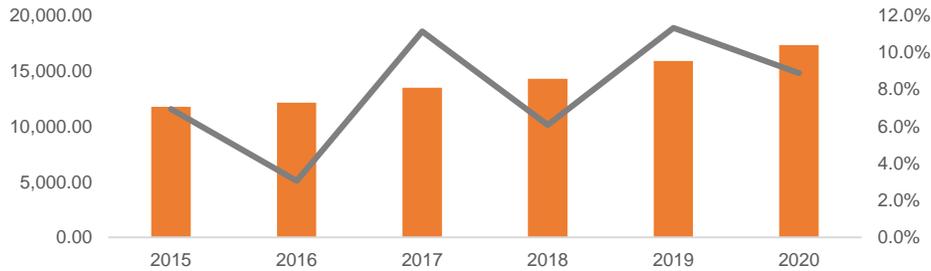
**Actividad Económica General, IVAE diciembre 2020. Serie Desestacionalizada (Variación % anual)**



Fuente: Banco Central de Reserva / Elaboración: PCR

**Sistema financiero mantiene sólida liquidez, pero con desaceleración del crédito.** La liquidez global del sector privado fue de US\$17,287 millones, equivalente a una tasa de crecimiento interanual del 8.9% y representando aproximadamente el 70% del PIB estimado para el año 2020. La liquidez del sector privado estuvo estimulada, en parte, por los desembolsos de deuda hacia el sector público proveniente del extranjero, la dinámica de las remesas familiares y la reducción de las reservas bancarias, lo cual se comprueba con la disminución de la Base Monetaria, pasando de US\$3,958 millones en diciembre de 2019 a US\$2,871 millones en el período analizado, equivalente a una reducción del -27.5%. Por otra parte, la cartera de préstamos registrada por el Sistema Financiero mostró un relativo estancamiento al crecer interanualmente solamente 0.6% a diciembre 2020.

**Liquidez Global del Sector Privado (En Millones US\$ y Variación % anual)**



Fuente: Banco Central de Reserva / Elaboración: PCR

**El déficit fiscal alcanza cifras récord poniendo en amenaza la sostenibilidad fiscal del país.** Los principales indicadores fiscales muestran un importante deterioro al cierre del año 2020, derivado de la reducción de los ingresos tributarios y la expansión del gasto corriente del Gobierno. En este sentido, el déficit fiscal registrado a diciembre de 2020 ascendió a US\$2,498 millones, equivalente a una expansión del 202.7%, respecto de los reportado a diciembre de 2019, una cifra sin precedentes y equivalente a aproximadamente el 10.1% del PIB nominal estimado para 2020, un indicador récord que aumenta los riesgos de insolvencia y amenaza la sostenibilidad de las finanzas del Estado, considerando el alto endeudamiento público que asciende a aproximadamente el 91% del PIB.

**INGRESOS, GASTOS Y DÉFICIT FISCAL DEL SPNF (Millones US\$)**



Fuente: Banco Central de Reserva / Elaboración: PCR

DEUDA PÚBLICA TOTAL DEL SPNF					
Componente	2016	2017	2018	2019	2020
Deuda Pública Total	17,558	18,373	18,975	19,808	22,626
Sector Público No Financiero	12,620	13,043	13,385	13,910	16,416
Gobierno	11,862	12,038	12,413	12,900	15,436
LETES	1,073	746	817	991	1,409
Sector Público Financiero	4,726	5,177	5,476	5,788	6,042
Del cual FOP:	4,016	4,574	4,922	5,265	5,556
Deuda Externa Pública	9,317	9,675	9,565	9,981	11,153
Deuda Interna Pública	8,241	8,697	9,409	9,827	11,473

Fuente: Banco Central de Reserva / Elaboración: PCR

**Las remesas familiares mantienen buen ritmo de crecimiento, permitiendo reducir el déficit en cuenta corriente.** Las Remesas Familiares que constituyen el principal ingreso secundario de la economía, acumularon durante el año 2020 un monto de US\$5,930 millones, equivalente a una tasa de crecimiento de 4.8% respecto de diciembre de 2019 y presentando una participación de aproximadamente el 23.9% respecto del PIB, demostrando la importancia económica en el ingreso disponible de los hogares salvadoreños. Cabe destacar que las remesas familiares comenzaron su proceso de recuperación a partir del mes de mayo de 2020 después de haber alcanzado un mínimo en el mes de abril 2020 que coincide con el mes donde se decretaron restricciones a la movilidad en Estados Unidos, país de origen de aproximadamente el 96% de las remesas que recibe El Salvador.

REMESAS FAMILIARES MENSUAL (MILLONES DE US\$)



Fuente: Banco Central de Reserva / Elaborado: PCR.

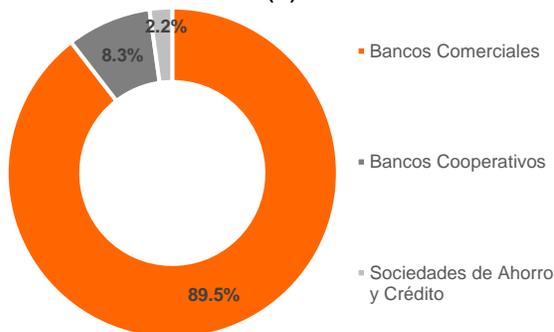
**Los recientes resultados electorales permiten una menor polarización política.** A partir de las elecciones del 28 de febrero, el EMBI ha mantenido su tendencia hacia la baja producto de los resultados electorales para diputados y alcaldes del partido de Gobierno, lo que ha mitigado riesgos en cuanto a aprobación de futuras emisiones para el repago de deuda de corto plazo. En este sentido, al 16 de marzo el EMBI se ubicó en 5.91%, siendo uno de los indicadores más bajos desde que inició la pandemia y alejado del máximo alcanzado en el mes de mayo de 2020 (10.29%).

## Análisis sector bancos

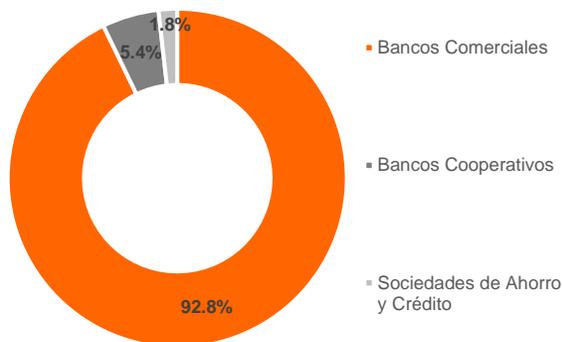
### Evolución Sectorial

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\$22,710.18 millones en activos al 31 de diciembre de 2020, además de US\$14,864.78 millones en préstamos brutos (+1.6% respecto a diciembre 2019) y US\$16,429.83 millones en depósitos (+11.9% respecto a diciembre 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.

**PRÉSTAMOS BRUTOS DEL SISTEMA BANCARIO A DIC- 2020 (%)**



**DEPÓSITOS DEL SISTEMA BANCARIO A DIC-2020 (%)**

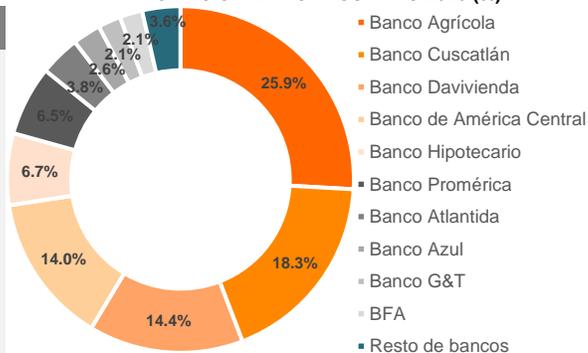


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

Al 31 de diciembre de 2020 existen catorce bancos comerciales regulados por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF); de ellos doce 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 72.6% 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 73.8% de la cartera de préstamos y el 73.0% de las obligaciones depositarias.

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

**PARTICIPACIÓN EN ACTIVOS A DIC-2020 (%)**

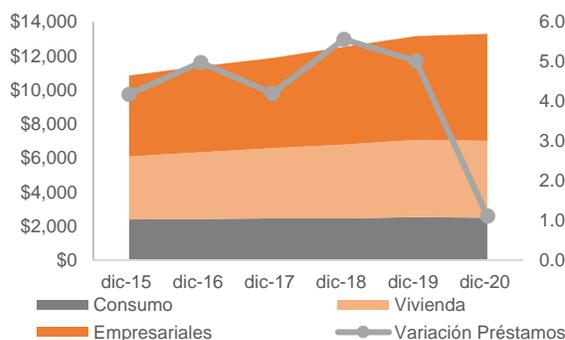


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) / Elaboración: PCR

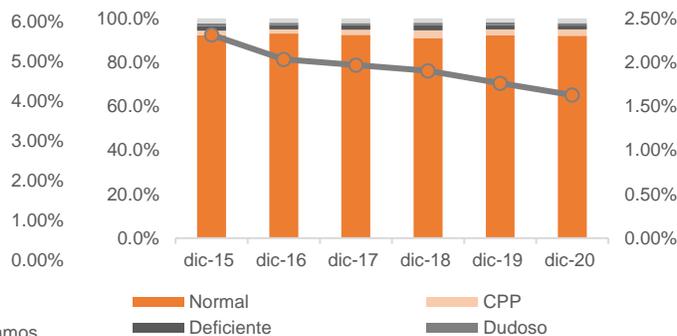
**Las actividades financieras y de seguros comenzaron a presentar una contracción económica a partir del segundo semestre del 2020**, debido a los efectos de la crisis sanitaria por COVID-19, en el caso específico de los bancos, sus operaciones se han visto afectadas por la poca demanda de sus productos, ralentizando la dinámica de crecimiento que mantenía la cartera de préstamos (5.2% a junio 2020, 3.3% a septiembre 2020). Al 31 de diciembre de 2020, la cartera de préstamos registró un monto de US\$13,308.31 millones, creciendo interanualmente un 1.1%, sosteniéndose sobre el aumento de préstamos otorgados a empresas que presentaron un saldo mayor del 3.0% en comparación al período anterior y soportando las reducciones de aquellos destinados a consumo y vivienda que redujeron sus saldos de cartera en un -0.5% y un -1.3% respectivamente.

**En relación con la calidad de la cartera, muchos de los préstamos se han apegado a la normativa técnica temporal que les permite gestionar sus plazos de pago, sin afectar la categoría por mora**; resultado de ello se observa una reducción del 6.6% en préstamos vencidos, lo cual ha sido beneficioso para el indicador de morosidad del sector que pasó de un 1.8% hasta un 1.6%. Asimismo, es importante considerar que, como medida cautelar, muchos bancos han incrementado sus provisiones para incobrabilidad de préstamos. A la fecha de análisis alcanzaron la suma de US\$444,17 millones, presentando un incremento interanual del 49.0%, debiendo resaltar que las provisiones voluntarias entre períodos crecieron un 265.4% (US\$63.41 millones); al comparar la provisión con los préstamos vencidos, estos otorgaron una cobertura del 205.1%, mayor al 128.5% del período anterior; además, al compararlo con el monto de cartera bruta, el respaldo observado fue de 3.3% (2.3% a diciembre 2019).

**CRECIMIENTO CARTERA CREDITICIA BRUTA (US\$ MILES /%)**



**CARTERA POR CATEGORIA E ÍNDICE DE MOROSIDAD (%)**



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

**Las ganancias del sector bancario se redujeron en un 29.4% entre diciembre 2019 y 2020**, registrando un beneficio de US\$138.13 millones a la fecha de análisis. La utilidad resultó afectada por la reducción de los ingresos, principalmente por los ingresos de otras operaciones y los ingresos de intermediación, causados por el menor cobro de intereses tras los ajustes de las tasas de los préstamos; por otro lado, los costos y gastos del sector presentaron una leve reducción, siendo únicamente del 0.2%, debido a que los incrementos en los costos por saneamiento de activos de intermediación, anularon los efectos de las reducciones de los costos de intermediación por el menor pago de intereses sobre préstamos recibidos, junto a las disminuciones en los gastos a funcionarios y empleados, así como los gastos administrativos generales. Es importante mencionar que lo anterior influyó negativamente en los indicadores de rentabilidad, ya que se presentó un retorno patrimonial del 6.5% y un retorno sobre activos del 0.7% al cierre del 2020, estos indicadores fueron del 7.2% y del 0.8% en el período pasado, respectivamente.

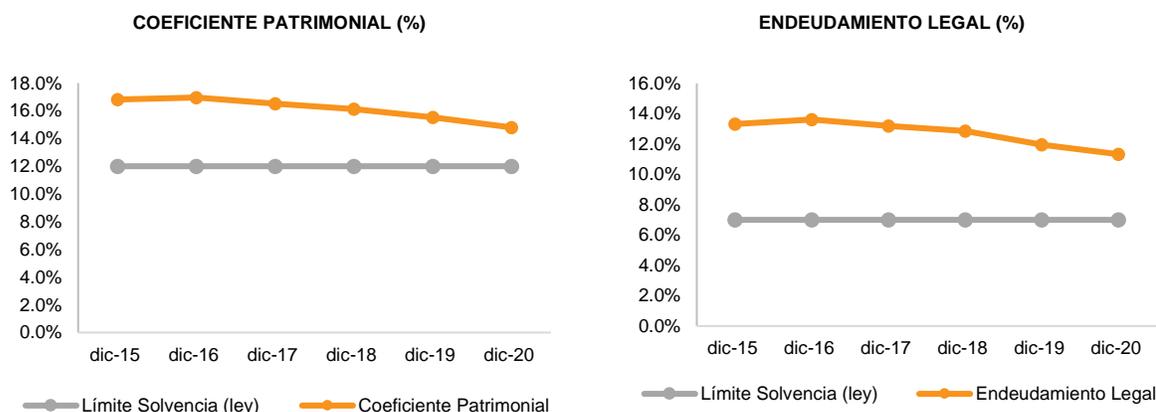
**INDICADORES DE RENTABILIDAD (PORCENTAJE)**

Detalle	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Retorno patrimonial (SSF)	7.93%	6.93%	7.43%	7.57%	8.83%	6.48%
Retorno sobre activos (SSF)	1.02%	0.88%	0.91%	0.93%	1.01%	0.68%

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

**Los niveles de liquidez del sector bancario han mejorado entre períodos analizados, apoyados por el incremento del 126.6% en inversiones financieras**, principalmente en títulos valores del Estado, lo anterior es causado por el excedente de recursos que poseen por la falta de colocación de nuevos préstamos, mientras que los depósitos que son la principal fuente de fondeo mantuvieron su dinámica de crecimiento con un 11.5% entre períodos analizados. De lo anterior, el ratio de liquidez neta fue de 39.5%, cuando en el período pasado este fue de 35.9%. Es importante destacar que la mejora de liquidez también está influenciada por la normativa técnica temporal para el Cálculo de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y otras Obligaciones.

**El sector bancario refleja unos indicadores de solvencia adecuados al cierre del 2020**, con un coeficiente patrimonial del 14.8%, menor al 15.5% que se obtuvo en el período pasado, afectado por la disminución del 3.7% del patrimonio, aunado al aumento del 5.5% de los activos ponderados por riesgo. Por otro lado, el nivel de endeudamiento legal fue de 11.3%, menor al 12% del período pasado, afectado por el aumento de los pasivos por la mayor captación de depósitos. No obstante, ambos indicadores se encuentran por encima del límite prudencial establecido por el ente regulador (12% para el coeficiente patrimonial y 7% para el endeudamiento legal). Sin embargo, estos indicadores están sujetos a un posible deterioro tras el vencimiento de la normativa técnica temporal que mantienen la calidad de los créditos, y por ende los activos ponderados por riesgo.



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

## Análisis de la Institución

### Reseña

Inversiones Financieras Promerica, S.A. (IFP) es una sociedad inversionista salvadoreña cuyo único activo financiero se encuentra 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 se encuentra 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 cual 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 Banco Promerica, S.A., 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\$ 69.3 millones, representado por un total de 69,344,801 acciones suscritas y pagadas. Dentro de su nómina de accionistas, IFP tiene como principal accionista a Promerica Financial Corporation, que posee el 97.01 % del total de sus acciones.

#### NÓMINA DE ACCIONISTAS

Accionista	Participación
Promerica Financial Corporation	97.01
Otros Accionistas	2.99

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

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 14 de marzo de 2019, se acordó la elección de la Junta Directiva para el período, con fecha de inscripción de la credencial en el Registro de Comercio, al Número 29 del Libro 4030 del Registro de Sociedades, del Folio 174 al Folio 176. No obstante, el día 19 de febrero del 2020, en Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, se acordó una reestructuración de la Junta Directiva para cubrir una plaza vacante. Esta fue inscrita bajo credencial de Registro de Comercio con número 110 del libro 4202 del Registro de Sociedades del folio 455 al 457; quedando establecida de la siguiente manera:

#### CONSTITUCIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA

Cargo	Nombre
Director presidente	Ramiro Norberto Ortiz Gurdían
Director vicepresidente	Mario Sebastián Rappacioli McGregor
Director secretario	Óscar Marbyn Orozco Abrego
Primer director	Segundo Albino Benítez Román Ortiz
Primera Directora Suplente	María Alicia Lecha de Espinoza
Segundo Director Suplente	Oscar Delgadillo Chávez
Tercer Director Suplente	Reinaldo Hernández Rueda
Cuarto Director Suplente	Juan Federico, Jokisch Arguello

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

Inversiones Financieras Promerica ha adoptado prácticas de Buen Gobierno Corporativo y Gestión integral de Riesgos<sup>1</sup> del Banco Promerica, S.A. Al período analizado, Banco Promerica, S.A. cumple con lo regulado en las “Normas Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras (NPB4-48)” y “Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NRP-20)”.

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 No. 366-8 / 2013 con fecha 22 de agosto de 2013 y se encuentra 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 y 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 y Manual de Cumplimiento contra el Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo.

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. Con relación a la Gestión Integral de Riesgos, el cumplimiento de las políticas y procedimientos, de acuerdo con PCR es aceptable, y el seguimiento de estas es realizado por la Unidad de Riesgos que reporta directamente a la Junta Directiva.

#### **Análisis FODA**

Banco Promerica S.A. es parte de un grupo empresarial que opera a nivel regional, volviéndose una de sus principales fortalezas como Banco debido a que le permite establecer sinergias entre el grupo, así como un adecuado conocimiento del comportamiento del mercado bancario a nivel regional. A nivel local, el Banco se destaca por sus 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.

Por otra parte, al considerar variables exógenas al Banco, se puede mencionar la oportunidad de expandirse hacia la zona occidental y paracentral del país donde aún no tiene presencia. A nivel de sectores económicos, la dinámica de crecimiento en el sector de electricidad, así como el financiamiento para compra de automóviles podría generar un efecto positivo en su cartera de préstamos. En cuanto a las amenazas a las cuales se encuentra expuesta la institución se puede mencionar: Regulaciones nuevas que afecten el negocio bancario, la competencia bancaria agresiva en precios y promociones, el bajo crecimiento de la economía salvadoreña., inseguridad social, cambios tecnológicos.

<sup>1</sup> En agosto de 2013 fue aprobado por la Junta Directiva del Banco en sesión N°366-8/2013 de, vigente a partir del 31 de agosto de 2013.

## **Estrategia y Operaciones**

---

Los negocios de 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 la 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 31 de diciembre de 2020, Banco Promerica, S.A. posee una estructura de 1,146 empleados, 33 agencias a nivel nacional, 13 puntos remeseros; además, cuenta con una red de 128 cajeros automáticos y 312 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, está conformada por 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.

Cabe destacar que el segmento de las PYMES fue uno de los más afectados por la pandemia (Covid-19), por lo que el ritmo en la colocación de dinero nuevo disminuyó. Asimismo, conforme a los lineamientos emitidos por el Banco Central, el Banco implementó planes de alivio promovidos, lo cual se tradujo en un mayor reto para los equipos de trabajo.

### **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. Es importante destacar que en el mes de noviembre de 2020, se implementó la nueva estructura de la Dirección de Banca de Personas y Agencias, enfocada en garantizar la gestión comercial, aumentando así la productividad y rentabilidad del banco, buscando una experiencia para el cliente acorde a su segmento. Todo esto con una administración responsable del riesgo.

## **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 distintos riesgos con políticas y seguimiento por parte de la Unidad de Riesgos, 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 tienen el banco. En la etapa de seguimiento de la cartera, el banco incorpora métricas creadas para evaluar la evolución de las exposiciones y anticipar las pérdidas, con la meta de actuar de forma proactiva al presentarse la probabilidad de pérdida por el incumplimiento de pago de las obligaciones de los clientes.

El riesgo de crédito se rige bajo las directrices establecidas en el marco regulatorio de la norma NCB-022 y la NIIF-9, además de basarse en la implementación de mejores prácticas según los lineamientos de los acuerdos de Basilea, junto a sus políticas<sup>2</sup>, manuales y procedimientos para la buena gestión del riesgo de crédito a través del establecimiento de montos y límites que pueden ser aprobados según el colegiado respectivo. Además, para el período de análisis, se considera la aplicación de las Normativas Técnicas Temporales probadas 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 esta se mantiene sin reflejar un impacto significativo.

---

<sup>2</sup> Manual de Banco Promerica: Políticas Generales de Crédito y Políticas de Cultura de Crédito.

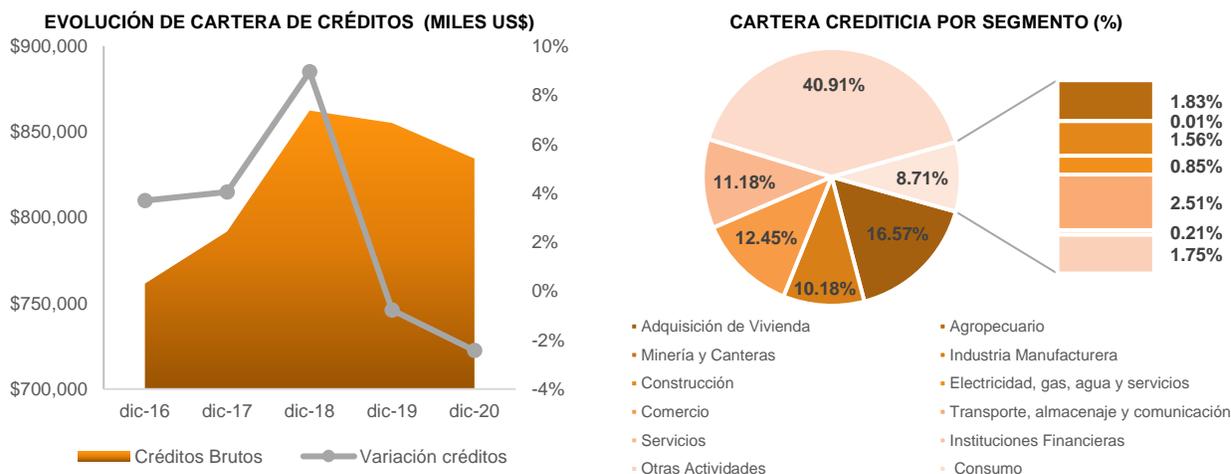
## Análisis de la Cartera

Al 31 de diciembre de 2020, la cartera de créditos bruta registró un monto de US\$ 834.3 millones, menor en US\$20.7 millones (-2.4 %) respecto a la misma fecha del año anterior (diciembre 2019: US\$ 855.2 millones). Dicha contracción en la cartera de créditos bruta fue debido, principalmente, a un decremento de US\$ 18 millones (-5 %) en los créditos destinados a personas individuales. Asimismo, se presentó una baja de US\$ 2 millones (-11.7 %) en los créditos otorgados para el sector agropecuario, así como en los créditos para adquisición de vivienda y para empresas de US\$ 469.8 miles y US\$245.7 miles<sup>3</sup> (-0.3 % y -0.1 %), respectivamente. Según el plazo pactado, los créditos que fueron afectados son los pactados a corto plazo (hasta un año), reduciéndose en US\$ 5.5 millones (-2.5 %), mientras que los pactados a largo plazo (más de un año) presentaron un leve crecimiento de US\$ 734.9 miles (+0.1 %).

Por su parte, respecto a la cartera por sectores económicos, los créditos dirigidos para actividades de consumo y de construcción fueron los más afectados, presentando un decremento interanual de US\$ 18 millones (-5 %) y US\$ 11.1 millones (-45.9 %), respectivamente. Los créditos dirigidos al sector agropecuario y financiero también presentaron una baja (-US\$ 2 millones y -US\$ 1.4 millones, respectivamente), mientras que la cartera dirigida a la industria manufacturera presentó un aumento interanual de US\$ 13.6 millones (+19.1 %), amortiguando la reducción de los sectores antes mencionados.

A la fecha de análisis, los créditos para adquisición de vivienda aumentaron su participación dentro del total de la cartera, al pasar de un 16.2 % en diciembre de 2019 hasta un 16.6 % en diciembre de 2020. De igual manera, comercio pasó de 12 % a 12.5 %, así como servicios de 11 % a 11.2 % para la fecha de análisis. Por otro lado, la cartera dirigida a consumo, la cual es de mayor proporción, estructuró el 42 % en diciembre 2019, mientras que para diciembre de 2020 consolidó el 40.9 %. Las actividades que redujeron su proporción fueron los créditos de construcción, de consumo, del sector agropecuario, de instituciones financieras y de otras actividades. Los créditos destinados a consumo, adquisición de vivienda, comercio y servicios suman US\$ 676.7 millones y componen el 81.1 % de la totalidad de la cartera, mientras que en el período pasado componían un 81.2 % del total, presentando una relativa constancia respecto a la concentración de cartera con base a los nuevos créditos colocados por actividad económica.

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. Para diciembre de 2020, Banco Promerica, S.A. ha otorgado US\$ 1.8 millones en créditos relacionados, equivalente a un 2.1 % (diciembre 2019: 2.7 %) del total del capital pagado y reservas de capital, dejando una disponibilidad de US\$ 2.5 millones para alcanzar el máximo legal.



Fuente: Banco Promerica, S.A. / Elaboración: PCR

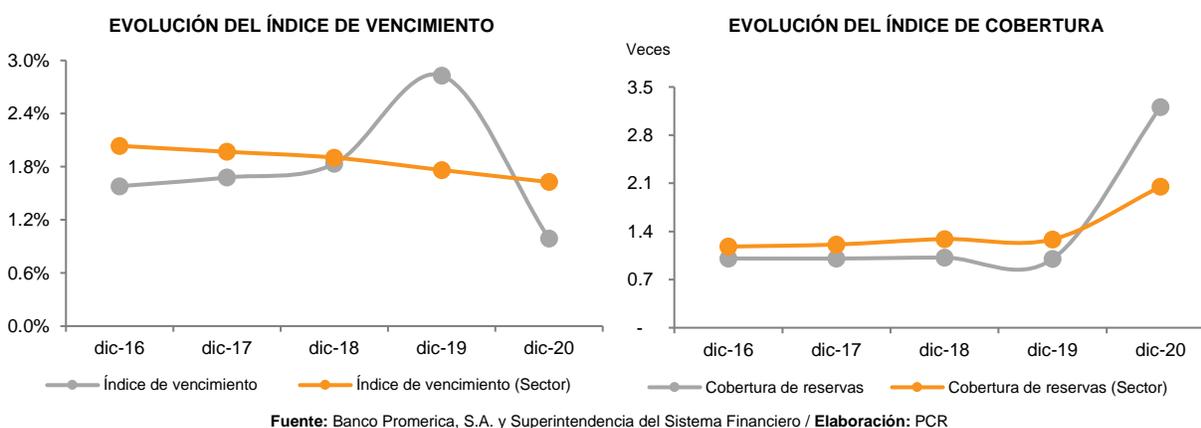
Para la fecha de análisis, la calidad de la cartera se encuentra compuesta principalmente por créditos “vigentes” o categoría “A” con un 91 % del total, proporción mayor a la presentada en la misma fecha del año anterior (diciembre 2019: 87.9 %), como resultado principalmente de la reducción en las categorías “D”, “C” y “B”, que en conjunto, pasaron de estructurar el 10 % en diciembre de 2019 al 7.4 % en diciembre de 2020. Además,

<sup>3</sup> Cartera de préstamos por sectores económicos, Superintendencia del Sistema Financiero.

dicho incremento de la proporción de los créditos normales, también se ve influenciado por una baja en los créditos con atrasos a ser considerados como “pérdida” o de categoría “E”, los cuales pasaron de una participación del 2.1 % del total a una constitución del 1.6 %, esto mismo se encuentra influenciado por la normativa temporal aprobada por el BCR (Banco Central de Reserva de El Salvador).

Derivado de lo anterior, el índice de vencimiento del período muestra una mejora interanual al pasar de un 2.8 % en diciembre de 2019 a un 1 % en diciembre de 2020, posicionándose por debajo del máximo establecido como objetivo estratégico de Banco Promerica, S.A. (2 %) desde marzo de 2019. Además, se ubica por debajo del índice de vencimiento del sector bancario (1.6 %), así como debajo del límite máximo prudencial establecido por el ente regulador (4 %).

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, S.A. aumentó el volumen de sus provisiones por incobrabilidad de préstamos en 9.3 %, posicionándose en US\$ 26.5 millones para diciembre de 2020. Esto, aunado a una baja significativa de 65.9 % (US\$ 16 millones) en los préstamos vencidos, generó que la cobertura de los créditos vencidos presentara una considerable mejora al ubicarse en 320.9 %, cuando en diciembre de 2019 se ubicaba en 100 %. Asimismo, dichas provisiones otorgan una cobertura de 3.2 % con relación al total de la cartera (diciembre 2019: 2.8 %).



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.

### Riesgo de Liquidez

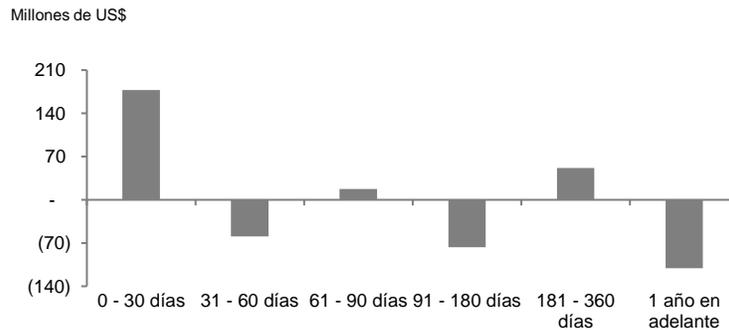
Banco Promerica, S.A., basándose en su “Política para la Gestión de la Liquidez e Inversiones Financieras” gestiona sus niveles de liquidez para mitigar el riesgo de incurrir en pérdidas por incapacidad de afrontar obligaciones de corto plazo; realizándolo a través de la medición diaria del valor en 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 las 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\$ 451.3 millones, presentando un crecimiento interanual de US\$ 92.2 millones (+25.7 %), producto de un alza de US\$ 126 millones (+228.9 %) en las inversiones financieras debido principalmente al aumento de inversiones en títulos valores emitidos por el Estado, y una merma de US\$ 35.5 millones (-11.7 %) en los depósitos en bancos extranjeros. De esta manera, gran parte de los fondos disponibles (específicamente de los depósitos en bancos) aún se encuentran como depósitos en el Banco Central (58.8 % del total), seguido por depósitos en bancos extranjeros (25.4 % del total).

Por su parte, los pasivos de Banco Promerica, S.A. crecieron interanualmente US\$ 39.3 millones (+3.4 %), alcanzando los US\$ 1,209.3 millones para diciembre de 2020 (diciembre 2019: US\$ 1,170 millones). Este aumento fue consecuencia, principalmente, del incremento de US\$ 66.7 millones (+7.1 %) en los depósitos captados, y de una contracción de US\$ 3.7 millones (-18 %) en los préstamos recibidos por bancos extranjeros debido a que presentaron algunas bajas y cancelaciones en dichos saldos para la fecha de análisis. Es importante mencionar que para diciembre de 2019, se presenta un aumento significativo en la deuda subordinada, tras firmarse un contrato con el Fondo de Desarrollo de Noruega (Norfund), y que para diciembre de 2020, no presentó variación significativa.

Respecto al análisis de brechas de liquidez, el banco presenta descálces negativos en la segunda, cuarta y última banda (de 31 a 60 días, de 91 a 180 días y de 1 año en adelante – incluyendo sin vencimiento, respectivamente) y descálces positivos en la primera, tercera y quinta banda representada por los plazos de hasta 30 días, de 61 a 90 días y de 181 a 360 días, respectivamente. De esta manera, los calces negativos consisten en el exceso de los pasivos financieros en los plazos mencionados desde la fecha de análisis, compuestos específicamente por los depósitos a plazo y préstamos recibidos, así como el resto de las obligaciones con vencimientos dentro de dicho plazo. Asimismo, en los períodos de las brechas de magnitud positiva se encuentran los períodos respectivos de la mayor proporción, en términos de liquidez, respecto a los vencimientos de las obligaciones financieras del banco. Estos activos son constituidos significativamente por los fondos disponibles, las inversiones financieras y los préstamos colocados, obedeciendo directamente a los plazos regidos bajo el giro de negocio del banco.

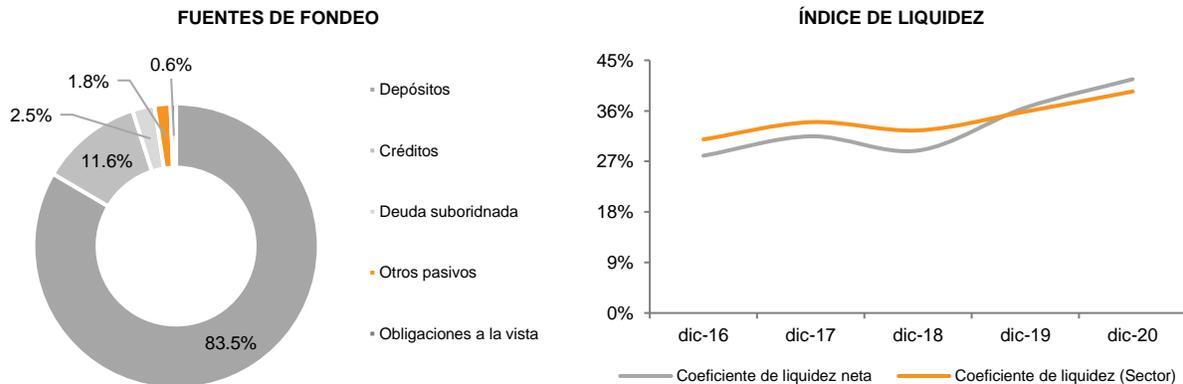
**BRECHAS DE LIQUIDEZ A DICIEMBRE DE 2020 DE BANCO PROMERICA, S.A.**



Fuente: Banco Promerica, S.A. / Elaboración: PCR

La composición de las fuentes de fondeo se mantiene concentrada en los depósitos con un 83.5 % del total de pasivos (diciembre 2019: 80.6 %), los cuales totalizan US\$ 1,009.3 millones, el cual a su vez, se encuentra estructurado en un 53.3 % en depósitos a la vista y un 44.3 % en depósitos a plazo (diciembre 2019: 50.8 % y 47 %, respectivamente); la segunda mayor fuente de fondeo son los créditos adquiridos con el 12.1 % (diciembre 2019: 15.3 % del total) respecto al total de pasivos.

Retomando lo anterior, para diciembre de 2020, el coeficiente liquidez neta de Banco Promerica, S.A. se ubicó en 41.6 %, mayor en 5.1 puntos porcentuales respecto a la misma fecha del año anterior (diciembre 2019: 36.6 %), como resultado del incremento proporcionalmente mayor en los fondos disponibles (depósitos en bancos e inversiones financieras) que el aumento presentado en las fuentes de fondeo. Así mismo, la liquidez del Banco resultó beneficiada por la normativa temporal aprobada por el BCR que permitió la reducción del porcentaje del requerimiento de reserva de liquidez.



Fuente: Banco Promerica, S.A. y Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración: PCR

## Riesgo de Mercado<sup>4</sup>

### 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, tasas 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, y como resultado, las exposiciones al riesgo de mercado por parte de Banco Promerica, S.A. de El Salvador se presentan relativamente bajas. A continuación, se detalla lo siguiente:

- **Riesgo de tasa:** Para el cierre de diciembre de 2020, la tasa promedio ponderada de los activos productivos fue de 7.93%, menor a la de 8.23% presentada en diciembre de 2019, derivado de una disminución en la tasa de los créditos colocados. Por otro lado, la tasa promedio ponderada de los pasivos se ubicó en 2.95% (diciembre 2019: 3.35%), generando una baja interanual de 0.4 puntos porcentuales derivado de una leve disminución en la tasa devengada por los depósitos y los créditos recibidos. Como resultado del mayor decremento en las tasas activas que en las pasivas, la tasa del margen de intermediación financiera resultó en 4.97 %, siendo menor respecto a la misma fecha del año anterior (diciembre 2019: 4.88 %).

#### TASAS ACTIVAS Y PASIVAS PROMEDIO PONDERADAS

Indicadores	dic-19	dic-20
Tasa Activa Mensual	8.23%	7.93%
Tasa Pasiva Mensual	3.35%	2.95%
Margen Financiero Mensual	4.88%	4.97%

Fuente: Banco Promerica, S.A. / Elaboración: PCR

- **Riesgo de precio:** Antes de diciembre de 2019, el banco no contaba con inversiones adicionales a títulos del Estado, sin embargo, para la fecha de análisis, se incrementaron con nuevas inversiones en títulos emitidos por otras entidades del sistema financiero nacional, así como títulos emitidos por instituciones extranjeras. De esta manera, el 81.5 % de la totalidad de las inversiones corresponden a títulos emitidos por el Estado, el 1.7 % por títulos emitidos por otras entidades del sistema financiero nacional y el restante 16.8 % corresponde a los títulos emitidos por instituciones extranjeras, que a su vez, presentan un riesgo cambiario equivalente a las restantes debido a que se encuentran también en US\$ (letras del tesoro estadounidenses). Para 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 anterior, ya que no se tenían registradas provisiones relativas a las inversiones. Finalmente, el Valor en Riesgo (VaR) del periodo reflejó una probabilidad de pérdida esperada de US\$ 440 miles para su portafolio de inversión, equivalente al 0.2 % del valor del portafolio total.

### Riesgo de Solvencia

Al 31 de diciembre de 2020, el fondo patrimonial creció un 9.4 %, posicionándose en US\$ 152 millones (diciembre 2019: US\$ 138.9 millones). Dicho aumento fue producto principalmente por el incremento en US\$ 10 millones (+18 %) del capital complementario por acumulación de resultados de ejercicios anteriores y un mayor volumen de provisiones voluntarias de capital. Además, el capital primario aumentó en US\$ 3 millones (+3.6 %) tras el aporte de capital social pagado y aprobado en diciembre de 2020 junto a un crecimiento de US\$ 1 millón (+7 %) en las reservas de capital.

Para la fecha de análisis, se cumplieron los requisitos mínimos establecidos por el Artículo No. 41 de la Ley de Bancos, donde el coeficiente de endeudamiento legal fue de 12.5 % (mínimo legal: 7 %), siendo menor al 11.8 % registrado en la misma fecha del período anterior, debido al mayor incremento en el fondo patrimonial presentado en los pasivos, compromisos y contingencias (+3.4 %). Por su parte, el coeficiente patrimonial, para diciembre de 2020, se ubicó en 16.3 %, mostrando una mejora en comparación a diciembre de 2019 (15.5 %), debido al soporte que otorgó el aporte de capital para respaldar el aumento de los activos ponderados por riesgo. Asimismo, este se mantiene por encima del mínimo legal permitido, el cual es de 12 %.

<sup>4</sup> 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).

**EVOLUCIÓN DEL FONDO PATRIMONIAL DE BANCO PROMERICA, S.A.**

Indicadores de liquidez (millones de US\$)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
<b>Fondo Patrimonial</b>	<b>79.4</b>	<b>88.7</b>	<b>106.1</b>	<b>127.1</b>	<b>134.1</b>	<b>138.9</b>	<b>152.0</b>
1. Capital Primario	42.7	50.4	57.3	76.6	77.7	83.1	86.1
2. Capital Complementario	36.7	38.3	48.9	50.4	56.4	55.8	65.9
3. Menos: Deducciones	-	-	-	-	-	-	-
<b>Requerimientos de Activos</b>							
1. Total de Activos en riesgo	911.3	1,033.3	1,065.9	1,143.2	1,230.5	1,293.3	1,341.4
2. Total de Activos Ponderados	637.7	710.7	738.1	785.1	853.0	894.3	931.4
3. Requerimiento del 12% sobre Activos Ponderados	76.5	85.3	88.6	94.2	102.4	107.3	111.8
4. Excedente o (Deficiencia) (I-II.3)	2.9	3.4	17.6	32.8	31.7	31.6	40.2
5. Coeficiente Patrimonial (I./II.2)	12.45 %	12.48 %	14.38 %	16.18 %	15.72 %	15.53 %	16.31 %
<b>Requerimientos de Pasivos</b>							
4. Coeficiente (I.I /III.1)	9.51 %	9.36 %	11.04 %	12.35 %	12.08 %	11.78 %	12.46 %

Fuente: Banco Promerica, S.A. y Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración: PCR

### Riesgo Operativo<sup>5</sup>

Riesgo operacional es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a faltas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos. La administración y gestión del riesgo operacional en Banco Promerica, S.A. se basó en las referencias incluidas en Basilea II y en lo regulado por la Superintendencia del Sistema Financiero en la norma NPB4-50. El banco mantuvo un proceso continuo que involucra las etapas para gestionar los riesgos y establece como ejes fundamentales los siguientes: cultura de riesgo identificación de matriz de riesgo (gestión cualitativa) y cuantificación de pérdidas operacionales (gestión cuantitativa).

Durante el segundo semestre de 2020, Banco Promerica, S.A. realizó diferentes actividades como parte de la Gestión del Riesgo Operativo:

- Capacitaciones presenciales y/o virtuales a todo el personal del banco y divulgación de contenido formativo en la página de intranet de riesgos.
- Opinión a nuevos productos, servicios, canales y cambios operativos y tecnológicos en atención a la emergencia por la pandemia Covid-19.
- Seguimiento a los eventos de riesgo operacional informados por las diferentes áreas del banco.
- Seguimiento a indicadores de alerta temprana.
- 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, S.A. cuenta con manuales y políticas de Riesgo Tecnológico y de Seguridad de la Información aprobado en agosto de 2020 y julio de 2019, respectivamente, los 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. se encuentran basados en dos servidores, siendo los que contienen la información del “core bancario” y del “core de tarjeta de crédito” en cada servidor, donde uno de ellos 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 año 2020 no sufrieron ningún incidente de este tipo.

Para 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,

<sup>5</sup> 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.

entre otros. Además, Grupo Promerica creó la aplicación “Payphone”, con la cual se puede sustituir la tarjeta de crédito de manera física, por una virtual y realizar las compras en los comercios afiliados.

Para evitar los riesgos tecnológicos, Banco Promerica, S.A. 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 a diciembre de 2020 se ubicaron en US\$ 116.7 millones, presentando una contracción de US\$ 6.6 millones (-5.3 %) respecto a la misma fecha del año anterior (diciembre 2019: US\$ 123.3 millones), como consecuencia de la reducción de la cartera de préstamos, ocasionado principalmente por una baja de US\$ 5.4 millones (-28.4 %) en los ingresos por comisiones y otros ingresos de préstamos, así como la disminución de intereses sobre depósitos (-64.9%) a menores depósitos en el BCR producto de la reducción en el requerimiento de reserva de liquidez. Por su parte los intereses por inversiones registraron una tasa de crecimiento del 52% que se asocia a la expansión de las inversiones financieras en títulos emitidos por el Estado salvadoreño. Al período de análisis la tasa de rendimiento de las inversiones se ubicó en 6.53%, siendo inferior al rendimiento presentado en diciembre de 2019 (7.55%).

Por su parte, los costos de intermediación se redujeron en un 8.84 % (-US\$ 4.37 millones) en comparación con diciembre de 2019, derivado de la disminución de US\$ 1.0 millones y US\$ 3.0 millones (-3.7 % y -20.8 %) de intereses por costos de depósitos y menor pago de intereses sobre préstamos respectivamente. Como resultado, el margen de intermediación ha evidenciado un comportamiento estable, pasando de 59.93% en diciembre 2019 a 61.41% a la fecha de análisis, producto de la disminución del costo financiero, especialmente de los pagos de intereses por préstamos contratados por la institución, lo cuales decrecieron en mayor proporción que los ingresos de intermediación.

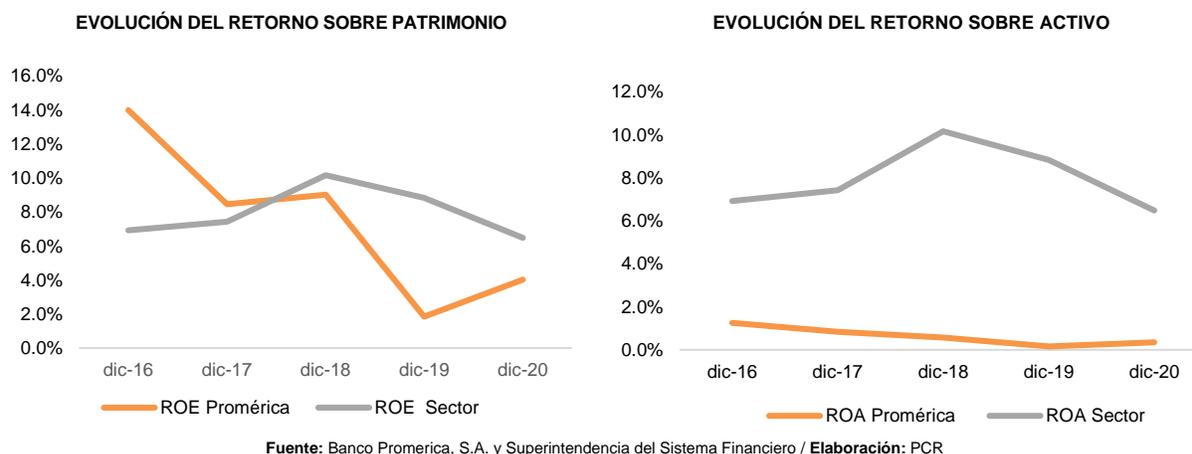
Los ingresos de otras operaciones registraron una contracción del -10.41% (US\$0.99 millones), como resultado de bajas en los rubros de ingresos por venta de títulos valores (-US\$ 898.7 miles), operaciones en moneda extranjera (-US\$ 332.5 miles), y otros servicios y contingencias (-US\$ 659.5 miles). Mientras que los costos de otras operaciones ascendieron a US\$6.2 millones equivalente a una tasa de crecimiento de 12.72%

Por su parte las reservas de saneamiento registraron una disminución de -38.8%. Como resultado de lo anterior, el margen financiero neto de reservas reflejó un incremento de 11.08 p.p., pasando de 32.13% al cierre de 2019 a 43.21% a la fecha de análisis.

Los gastos operacionales para la fecha de análisis muestran un incremento de US\$2.8 millones (+6.59%), totalizando US\$ 44.9 millones (diciembre 2019: US\$ 42.1 millones), comportamiento que se encuentra explicado por el aumento de los gastos de funcionarios y empleados 14.71% (+US\$2.59 millones), asociado a la conformación del modelo operativo del Banco. A pesar de este incremento, el margen operativo<sup>6</sup> registró una recuperación pasando de -2.3% en diciembre de 2019 a 4.74% a diciembre de 2020. Finalmente, la utilidad neta se ubicó en US\$4.7 millones, equivalente a un crecimiento interanual de 130.97% (+US\$2.6 millones), alentada por los ingresos no operacionales que ascendieron a US\$8.1 millones, mientras que los gastos no operacionales se mantuvieron constantes. El incremento en la utilidad dejó como resultado un margen neto de 3.9%, superior al 1.59% a diciembre de 2019, permitiendo una mejora en los indicadores de rentabilidad. En este sentido, el indicador de rentabilidad sobre los activos pasó de 0.2 % a 0.4 % y el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio pasó de 1.9 % a 4 %.

---

<sup>6</sup> Gastos operativos / Ingresos de intermediación



### Coyuntura y Efectos de la Pandemia

**Acciones tomadas por el regulador:** El Banco Central de Reserva junto a la Superintendencia del Sistema Financiera, 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 sea 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 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. Posteriormente, el Banco Central de Reserva aprobó las Normas Técnicas para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19, la cual estuvo vigente desde el 15 de septiembre de 2020 al 15 de marzo de 2021.
- **“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 Banco Central de Reserva 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.

Entre los meses de marzo y junio, se destacan 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 sus ingresos dada la situación por Emergencia Nacional.

Además, las operaciones resultaron 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 Promérica, S.A. 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 pueden generar dichos eventos.

Resultado del Plan Covid & Plan Promérica 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 descritas a continuación.

<b>CRÉDITOS MODIFICADOS POR COVID-19 (US\$ MILLONES / %)</b>						
<b>Tipo de Media</b>	<b>Modalidad de Cartera</b>	<b>N° de Créditos</b>	<b>US\$ Millones</b>	<b>% sobre cartera total</b>		
Diferimiento de pago	Empresas	1,206	\$90.5	10.9%		
Diferimiento de pago	Tarjeta	93,590	\$94.1	11.3%		
Diferimiento de pago	Consumo	12,320	\$67.1	8.1%		
Diferimiento de pago	Vivienda	531	\$40.2	4.8%		
<b>TOTAL</b>		<b>107,647</b>	<b>US\$291.9</b>	<b>34.9%</b>		

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

## Anexos

### BALANCE GENERAL (MILLONES US\$)

Indicador	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
<b>Activos</b>						
Fondos disponibles	222.7	232.2	231.9	249.5	303.3	267.8
Adquisición temporal de documentos	-	7.3	17.1	19.7	33.8	-
Inversiones financieras	37.1	20.5	50.9	46.1	57.6	183.6
Préstamos	719.6	747.2	777.5	845.5	830.8	807.8
Préstamos vencidos	11.6	12.0	13.3	15.8	24.2	8.2
Provisiones	-11.7	-12.1	-13.4	-16.1	-24.2	-26.5
Otros activos	25.6	30.9	39.7	34.4	35.8	47.3
Activo fijo	17.9	17.4	17.2	17.7	16.5	17.2
<b>Activo</b>	<b>1,022.9</b>	<b>1,055.5</b>	<b>1,134.4</b>	<b>1,212.9</b>	<b>1,277.7</b>	<b>1,323.7</b>
<b>Pasivo</b>						
Depósitos	770.9	751.8	822.0	875.9	942.5	1,009.2
Depósitos a la vista	358.9	340.8	396.6	414.1	479.0	537.8
Depósitos a plazo	412.0	411.0	425.4	461.7	463.6	471.4
Préstamos	125.7	163.6	152.5	174.7	170.9	140.2
Obligaciones a la vista	5.7	5.4	4.6	5.2	4.5	7.6
Otros pasivos	23.1	19.7	20.2	19.8	21.7	21.9
Deuda subordinada	11.1	10.2	20.2	20.3	30.3	30.4
<b>Patrimonio</b>						
Capital social pagado	40.8	45.8	63.8	63.8	67.3	69.3
Reservas de capital	9.6	11.5	12.9	13.9	14.3	10.4
Resultado por aplicar	25.7	35.6	23.6	29.2	17.2	34.7
Utilidades no distribuibles	7.0	8.2	9.8	9.9	8.7	0.0
Revaluaciones	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de activos castigados	0.1	0.1	0.2	0.2	0.2	0.0
Provisiones	3.1	3.8	4.5	3.6	0.0	0.0
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>1,022.9</b>	<b>1,055.5</b>	<b>1,134.4</b>	<b>1,212.9</b>	<b>1,277.7</b>	<b>1,323.7</b>

Fuente: Inversiones Financieras Promérica, S.A y Subsidiarias / Elaboración: PCR

### ESTADO DE RESULTADOS (MILLONES US\$)

Indicador	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
<b>Ingresos de intermediación</b>	<b>91.5</b>	<b>102.4</b>	<b>106.7</b>	<b>114.5</b>	<b>123.3</b>	<b>116.7</b>
Ingresos de operaciones de intermediación	91.5	102.4	106.7	114.5	123.3	116.7
Captación de recursos	33.1	36.7	40.3	44.2	49.4	45.0
<b>Margen de intermediación</b>	<b>58.5</b>	<b>65.7</b>	<b>66.5</b>	<b>70.3</b>	<b>73.9</b>	<b>71.7</b>
Ingresos de otras operaciones	6.3	7.3	8.3	9.0	9.5	8.5
Costos de otras operaciones	3.1	4.6	4.4	5.5	5.5	6.2
<b>Margen financiero</b>	<b>61.7</b>	<b>68.4</b>	<b>70.4</b>	<b>73.8</b>	<b>78.0</b>	<b>74.0</b>
Reservas de saneamiento	14.4	15.7	20.7	25.2	38.4	23.5
<b>Margen financiero neto de reservas</b>	<b>47.3</b>	<b>52.8</b>	<b>49.7</b>	<b>48.6</b>	<b>39.6</b>	<b>50.5</b>
<b>Gastos de operación</b>	<b>31.4</b>	<b>35.1</b>	<b>38.5</b>	<b>42.4</b>	<b>42.2</b>	<b>44.9</b>
Gastos de funcionarios y empleados	14.1	15.8	17.6	16.5	17.6	20.2
Gastos generales	13.8	15.2	16.7	21.2	19.4	19.1
Depreciación y amortizaciones	3.5	4.0	4.2	4.7	5.2	5.6
<b>Margen de operación</b>	<b>15.9</b>	<b>17.7</b>	<b>11.2</b>	<b>6.2</b>	<b>(2.5)</b>	<b>5.6</b>
Ingresos no operacionales	3.5	3.7	4.6	6.5	10.2	8.2
Gastos no operacionales	2.7	2.3	2.3	2.3	3.6	3.6
<b>Margen antes de impuestos</b>	<b>16.7</b>	<b>19.1</b>	<b>13.5</b>	<b>10.4</b>	<b>4.1</b>	<b>10.0</b>
Impuestos directos	4.5	5.6	4.1	3.2	1.8	4.9
Contribuciones especiales	-	0.6	0.4	0.3	0.2	0.5
<b>Utilidad neta</b>	<b>12.2</b>	<b>13.0</b>	<b>9.0</b>	<b>7.0</b>	<b>1.9</b>	<b>4.8</b>

Fuente: Inversiones Financieras Promérica, S.A y Subsidiarias / Elaboración: PCR