

Banco Promerica, S.A.

Comité No. 41/2022

Informe con EEFF Auditados al 31 de diciembre de 2021

Fecha de comité: 7 de abril de 2022

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero / El Salvador

Equipo de Análisis

Diego Monzón
dmonzon@ratingspcr.com

Alexis Figueroa
afigueroa@ratingspcr.com

(503) 2266-9471

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES

Fecha de información	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	dic-21
Fecha de comité	29/4/2020	25/07/2020	15/10/2020	17/12/2020	29/04/2021	02/07/2021	23/09/2021	7/04/2022
Fortaleza Financiera	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-
Acciones	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Positiva	Positiva

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 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 riesgo de Banco Promerica S.A. de “EAA-“ a la fortaleza financiera de la entidad, además de ratificar la clasificación de riesgo “Nivel 2” para sus acciones, ambas con perspectiva “Positiva”.

La clasificación se fundamenta en el adecuado desempeño operativo del Banco, asociado al crecimiento de la cartera de créditos y la estabilidad en sus inversiones financieras. También se destacan los apropiados niveles de liquidez y solvencia, los cuales son impulsados por la diversificación y crecimiento de sus fuentes de fondeo y la continua capitalización de los resultados financieros. Adicionalmente, PCR dará seguimiento a la evolución de la mora y la exposición al riesgo de crédito del Banco, considerando el comportamiento de la cartera refinanciada y reestructurada. Por último, se considera el respaldo del Grupo Regional Promerica Financial Corporation.

Perspectiva

Positiva

Resumen Ejecutivo

- **La cartera neta muestra una leve recuperación al cierre de diciembre 2021.** La cartera de créditos neta registró un monto de US\$817.8 millones, mayor en +1.23% (US\$9.95 millones) interanualmente, influenciada principalmente por el incremento de la cartera colocada en el sector consumo (+US\$27.60 millones) y en el sector construcción (+US\$6.29 millones). Por su parte, los créditos del sector de comercio y servicios se han contraído en -21.74% (-US\$21.04 millones) y los créditos de vivienda en -2.30% (-US\$3.19 millones).
- **El portafolio muestra mayor riesgo crediticio derivado del deterioro en el segmento de consumo.** A la fecha de análisis, los créditos vencidos del sector consumo incrementaron en US\$12.96 millones, representando el 76.31% de los créditos vencidos. En este sentido, el indicador de vencimiento se ubicó en 2.50%, posicionándose por encima del sector (1.89%). Por otra parte, se destaca el crecimiento de los créditos refinanciados y reestructurados los cuales representan un 11.10% de la cartera total (diciembre 2020: 6.13%), incrementando el riesgo de un mayor deterioro de la calidad de esta. Al mismo tiempo, el Banco muestra una mayor constitución de reservas, las cuales mantienen un saldo de US\$30.69 millones (+16.01%), sin embargo, el importante crecimiento de los créditos vencidos generó un descenso en la cobertura sobre cartera el cual cerró en 144.94% (diciembre 2020: 320.86%).
- **Margen financiero neto de reservas afectado por mayores costos de otras operaciones.** A pesar de que el margen de intermediación mostró una mejora interanual al ubicarse en 63.85% (diciembre 2020: 61.41%) derivado de una moderada contracción en los costos de captación -8.22% (-US\$3.7 millones), el importante crecimiento de los costos por otros servicios y contingencias (+70.84%) derivó en una caída del margen financiero neto de reservas que cerró en 38.20% (diciembre 2020: 40.27%), levemente amortiguado por menores saneamientos de activos (-13.31%).
- **Los resultados del ejercicio se beneficiaron de los ingresos extraordinarios.** Banco Promerica ha realizado acciones para controlar sus gastos operacionales a fin de mitigar el impacto de los costos y las reservas de saneamiento. Al cierre del 2021, el margen neto de la entidad se ubicó en 4.14% (diciembre 2020: 3.72%) influenciado por un mayor ingreso no operacional percibido (+35.69%), producto de liberaciones de reservas de saneamiento, lo cual permitió que el ROA y ROE se ubicaran en 0.39% y 4.24%, respectivamente, mostrando una recuperación frente a los niveles antes de la pandemia.
- **Banco Promerica muestra solidez en sus niveles de liquidez.** El Banco cuenta con una posición favorable de liquidez para hacer frente a escenarios de estrés e incertidumbre, destacando la sostenida mejora en la estructura de depósitos la cual ha reflejado una mayor participación de depósitos a la vista (+4.2%), derivando en un menor costo promedio de captación (2.39%). En este sentido, el indicador de liquidez se ubicó en 45.60%, mayor respecto a la misma fecha del año anterior (diciembre 2020: 44.72%), como resultado de la estabilidad reflejada en los activos más líquidos en comparación con la contracción que reportan los depósitos (-2.70%), principalmente en los depósitos a plazo (-12.56%). A su vez, el Banco mantiene brechas acumuladas positivas para todos los periodos, denotando una sólida capacidad de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo además de contar con disponibilidad en sus líneas de crédito.
- **La entidad presenta apropiados niveles en sus indicadores de solvencia.** Los indicadores de solvencia del Banco se ubican en un nivel adecuado al mantener un óptimo fondo patrimonial que genera un amplio margen respecto al límite legal y a los promedios del sistema bancario; tal es el caso del coeficiente patrimonial, el cual cerró en 17.38 % (sector: 15.20%), mostrando una mejora en comparación a diciembre de 2020 (16.31%). Asimismo, el endeudamiento legal se ubicó en 12.98% (sector: 11.58%) siendo mayor al del periodo pasado (12.46%).
- **Respaldo de Grupo Promerica.** Banco Promerica El Salvador es parte de Grupo Promerica, de origen nicaragüense, el cual es un conjunto de instituciones financieras enlazadas a través del holding Promerica Financial Corp., con 30 años de experiencia en el mercado de intermediación financiera y presencia en Centroamérica, Panamá, Ecuador, Islas Caimán y República Dominicana.

Factores Clave de Clasificación

Factores que podrían llevar a un incremento en la clasificación.

- Crecimiento sostenido de la cartera de créditos manteniendo una adecuada calidad.
- Reducción en los niveles de morosidad que permitan un crecimiento en los indicadores de rentabilidad del negocio.

Factores que podrían llevar a una reducción en la clasificación.

- Deterioro en el indicador de morosidad de la cartera de créditos.
- Deterioro en los indicadores de solvencia, liquidez y rentabilidad 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 (PCR-SV-MET-P-020), vigente desde 25 de noviembre 2021. Normalizada bajo los lineamientos del Art.8 y 9 de la "NORMAS TÉCNICAS 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 de diciembre 2017 a diciembre 2021.
- **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

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

Limitaciones potenciales: PCR dará seguimiento al comportamiento de los créditos refinanciados y reestructurados los cuales podrían afectar la calidad de la cartera, así como el cumplimiento del Plan de gradualidad de constitución de reservas al cual se apejó la entidad. También se tendrán en cuenta los principales indicadores de rentabilidad, así como las posibles afectaciones derivadas del riesgo soberano.

Hechos de Importancia de Banco Promerica, S.A.

- En febrero 2022, se aprobó la Normativa Técnica Temporal para el cálculo de la Reserva de Liquidez sobre depósitos y otras Obligaciones, la cual tiene el objetivo de establecer nuevos parámetros temporales para el requerimiento de Reserva de Liquidez, a fin de que las entidades dispongan de mayores recursos financieros para apoyar el dinamismo y crecimiento en la colocación de créditos a los diferentes sectores económicos.
- En septiembre 2021, entró en vigor la Ley Bitcoin, aprobada el 8 de junio de 2021. El objetivo de esta ley es la regulación del Bitcoin como moneda de curso legal en la República de El Salvador. Al 31 de diciembre de 2021, el Banco está en cumplimiento de la ley, no mantiene saldos en Bitcoin en sus libros, además de no tomar riesgo en posiciones en Bitcoin ni de forma temporal ni permanente.
- En junio 2021 el Comité de Normas del Banco Central de Reserva aprobó las "Normas Técnicas para el Cálculo y Uso de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones" (NRP-28), que entró en vigor el 23 de junio de 2021. La norma deroga a las "Normas para el Cálculo y Utilización de la Reserva de Liquidez Sobre Depósitos y Otras Obligaciones" (NPB3-06).
- En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 18 de enero de 2021 se acordó por unanimidad la elección de nueva Junta Directiva para el período de tres años.

Panorama Internacional

Tras una recesión en el 2020 no vista en décadas (la peor desde la gran depresión de los años 1930 según el Fondo Monetario Internacional), que afectó principalmente en los sectores económico, social y salud, llegó el 2021 con una recuperación de la economía mundial a pesar del resurgimiento de la pandemia por el SARS-CoV-2 con las variantes Delta y Ómicron, a partir del acceso a las vacunas y de las diversas políticas monetarias y fiscales aplicadas por los bancos centrales de las economías, con el objetivo de proteger principalmente los mercados financieros.

Por lo anterior, en julio de 2021 se proyectó un crecimiento económico en el PIB mundial de 5% para el 2022; sin embargo, debido a un deterioro de las economías en general durante esa misma fecha, y de la rápida propagación de las nuevas variantes, se corrigió a un crecimiento de 4.9%. Con lo anterior, se estimarían importantes crecimientos para economías como la de Estados Unidos, la Eurozona y Japón en el orden de 5.2%, 4.3% y 3.2% respectivamente, mientras que China presentará un crecimiento del 5.6%, y las economías de bajos ingresos percibirán una expansión económica de 5.1%.

Por su parte, la pandemia y sus variantes han revelado las asimetrías existentes en la capacidad de respuesta de los distintos países. Por el lado de políticas fiscales, si bien es cierto han existido distintas maneras de mitigar los efectos de la crisis e iniciar la pronta recuperación, esto ha significado un mayor nivel de endeudamiento en los países que ya presentaban problemas fiscales. En cuanto a los suministros, estos han presentado un mayor estancamiento económico para la recuperación mundial esperada, pues dadas las restricciones por la pandemia, el flujo de transportes marítimos se ha visto limitado, generando escasez de contenedores, afectando importantes mercados como el automotriz, cuya producción en Europa cayó fuertemente dada la escasez de productos intermedios.

Por el lado del comercio, la Organización Mundial del Comercio (OMC) espera un crecimiento del 8% para el 2022, tras una buena recuperación en 2021, luego de la caída de 5.4% en el 2020. Esto, producto de los estímulos fiscales y monetarios aplicados por los gobiernos que fueron mucho mayores en magnitud y amplitud geográfica a los otorgados

en la crisis mundial de 2008 los cuales ayudaron a evitar una mayor caída de la demanda mundial y el comercio. Al mismo tiempo, las restricciones impuestas en viajes y algunos cierres de fronteras generaron un efecto sustitución en el gasto de los hogares, los cuales destinaron mayores recursos para la compra de bienes. Asimismo, la adaptación en hogares y empresas al trabajo remoto fue acogida rápidamente y con ello hubo una recuperación en la producción que permitió mantener la generación de renta y la demanda.

Al recuperarse el comercio, aumentaron los precios de los productos primarios en 38% en 2021 respecto al 2020, mientras que el crecimiento registrado sin incluir la energía fue de 30%. Por su parte, la variación de los productos agroalimentarios, metales y minerales, y productos energéticos fue de 20%, 38% y 58% respectivamente. Lo anterior, generó un fuerte escenario inflacionario, donde países como Estados Unidos, China y de la zona euro han registrado tasas históricas, causando un aumento en las tasas de rendimiento de los bonos soberanos de largo plazo de los países considerados como refugio. Por último, aun cuando el empleo estuvo por debajo de los niveles previos a la pandemia en varias economías, la inflación aumentó y con ello, las disyuntivas en la toma de decisiones ante esta situación, pues a medida se regulariza la actividad económica, existe un aumento de la demanda, cuya oferta no avanza con la misma velocidad.

Análisis del entorno económico

De acuerdo con la última información disponible en el Banco Central de Reserva (BCR) a noviembre 2021, la actividad productiva del país medida por la variación interanual del índice de Volumen a la Actividad Económica (IVAE) refleja una tasa de crecimiento del 4.24%, mostrando una desaceleración comparada con los niveles de crecimiento de los meses previos, influenciados por el efecto rebote. Tres de los nueve sectores económicos englobados dentro del IVAE reflejaron resultados contractivos, siendo los más relevantes el de las “Actividades Financieras y de Seguros” (-10.88%), “Construcción” (-5.30%) y “Actividades Inmobiliarias” (-5.64%). Mientras que los sectores que reflejaron mayores crecimientos fueron el de “Actividades Profesionales, Científicas, Técnicas y otros servicios” y el sector de “Actividades de Administración Pública y Defensa, Enseñanza, Salud y Asistencia Social” con un +14.24% y +10.38% respectivamente (mayo 2021: +40.07% y 10.74%).

Por otra parte, al analizar el PIB desde enfoque del gasto a precios corrientes, el consumo privado presenta un crecimiento del 21.82%, representando el 83.7% del PIB a septiembre 2021, lo cual fue influenciado por la mayor recepción de remesas que a la fecha de análisis reportaron un importante crecimiento de 26.77% (+US\$1,587 millones), incrementando su representación respecto del PIB estimado para diciembre 2021 con un porcentaje de 35.9% (dic-20: 24.1%), profundizando la dependencia del país a la recepción de remesas y reflejando la recuperación del mercado laboral de Estados Unidos que reporta una tasa de desempleo del 3.9%, siendo inferior a la del mismo periodo del año previo (6.7%).

El aumento en el consumo privado también benefició los ingresos fiscales del Sector Público No Financiero el cual reflejó un crecimiento de 23.4%, producto del alza en la recaudación tributaria del orden de 21.20% proveniente del impuesto al valor agregado y renta que se han visto favorecidos por la reactivación de los distintos sectores de la economía. A su vez, los gastos fiscales presentaron una desaceleración resultando en un déficit fiscal menor al reportado el período pasado, pero, manteniéndose en altos niveles al representar un 7.7% del PIB estimado a diciembre 2021, generando una mayor necesidad de financiamiento. El déficit fue financiado con una deuda externa neta de US\$795.23 millones y con US\$520.48 millones de deuda interna neta.

A diciembre de 2021, la deuda pública total se ubicó en US\$24,113.92 millones, reflejando un incremento interanual de US\$1,491 millones (+6.59%). La expansión de la deuda proviene del uso de diversos instrumentos financieros dentro de los cuales destacan la emisión de Certificados del Tesoro (CETES) y Letras del Tesoro (LETES), así como deuda adquirida con organismos multilaterales e inversionistas. Con el endeudamiento alcanzado a diciembre 2021 y considerando la proyección del PIB desarrollada por el BCR, el ratio Deuda/PIB se ubicó en 89%. Este contexto de las finanzas públicas ha generado una mayor percepción del riesgo soberano, ya que el EMBI al cierre del 2021 se ubicó en 14.91 puntos básicos, solo estando por debajo de Venezuela y Argentina.

Respecto a las variables externas, las exportaciones presentan un mayor dinamismo colocándose por encima del promedio regional. A diciembre de 2021, las exportaciones FOB totalizan en US\$6,629 millones, reflejando un efecto rebote de US\$1,600 millones (+31.8%), siendo las más dinámica de la región según el informe macroeconómico publicado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Lo anterior se refleja en un mayor dinamismo de la industria manufacturera del país, que según datos del BCR, presentó mejores resultados en los sectores de fabricación de prendas de vestir, productos textiles, fabricación de metales y fabricación de caucho y plástico, siendo el sector textil el más influyente con exportaciones que representan el 41% de las exportaciones totales a diciembre 2021.

Por otro lado, el índice de precios al consumidor (IPC) presentó una tasa de crecimiento del +6.11%, siendo superior al promedio de los últimos 10 años (+1.42%). Lo anterior se asocia con la recuperación de la demanda debido a la reactivación económica que ha generado un desequilibrio en el mercado. Los sectores que mayor impacto han reflejado son los de “Alimentos y Bebidas no alcohólicas” (+7.96%), “Transporte” (+9.45%) y “Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y otros Combustibles” (+6.97%). Las elevadas tasas inflacionarias también guardan relación con una alta

dependencia del petróleo y sus derivados los cuales han presentado un incremento en su precio, al igual que el alza generalizada en los precios de los alimentos.

En lo referente al sistema financiero, al cierre de 2021 se observó una tendencia positiva en las tasas pasivas influenciadas por la desaceleración de la liquidez global del sector privado, así como el crecimiento en el riesgo soberano, por su parte, las tasas activas mantuvieron una tendencia negativa debido a la alta liquidez del sector privado, generando una reducción del spread bancario e impactando en los márgenes financieros y rentabilidad de las instituciones. Finalmente, el efecto de la inflación en el sistema financiero ha resultado en tasas pasivas reales negativas generando un deterioro en el valor debido a que estas no logran cubrir la cuota inflacionaria del país (6.11%).

De acuerdo con el Banco Mundial, para 2022 hay buenas expectativas de crecimiento para la economía salvadoreña estimando un crecimiento de 4.00% producto de la reactivación por completo de todas las actividades económicas y el nivel de avance de la población vacunada contra el COVID-19. Este crecimiento implica ciertos retos en materia de déficit fiscal, dinamización de la actividad económica, control de las presiones inflacionarias y estimulación en la generación de empleo formal para mejorar la actual vulnerabilidad de las finanzas públicas del país, el alza en el riesgo soberano y el consecuente incremento en los costos de financiamiento.

Análisis sector bancos

Los bancos comerciales al cierre de 2021 representaron el 89.03% del total de actividad de intermediación financiera del Sistema Financiero regulado de El Salvador. La demanda de créditos continúa ralentizada por los efectos económicos de la pandemia; no obstante, a partir de la reactivación económica que ha percibido el país, la cartera de préstamos neta mostró un incremento de 6.59% (US\$847.23 millones), alcanzando los US\$13,711.37 millones, influidos por la dinámica de los préstamos destinados a Industria, los cuales mostraron un crecimiento importante de 12.74% (US\$168.00 millones). Otro segmento que reflejó una dinámica positiva fue el sector servicios, la cual muestra una variación interanual de 9.06% (US\$92.78 millones).

Por su parte, el monto de cartera vencida a diciembre 2021 ascendió a US\$267.08 millones, creciendo interanualmente un 23.75% (US\$51.44 millones), producto del vencimiento de las "Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19", el cual deterioró el indicador de morosidad promedio del sector ubicándolo en 1.89% a diciembre 2021, (diciembre 2020: 1.63%), particularmente impulsado por aquellos bancos que mantienen una concentración mayor en créditos de consumo y MYPE, siendo estos, sectores que resultaron más afectados por la coyuntura generada por la pandemia.

Al cierre del primer semestre de 2021, el sistema nacional de Bancos Comerciales presenta un total de ingresos de intermediación por US\$1,510.26 millones, mostrando un incremento de 1.42% (US\$21.12 millones). Se observa que la dinámica de colocación de nuevos créditos aún se mantiene por debajo de niveles prepandemia, influenciada por una postura conservadora ante la exposición al riesgo crediticio por parte de los bancos comerciales. Las entidades bancarias, en respuesta a la pandemia por COVID-19 han realizado provisiones para incobrabilidad de préstamos mayores, las cuales ascienden a US\$169.68 millones (diciembre 2020: US\$136.80 millones), incidiendo para que el margen financiero neto de reservas se ubicara en 46.70%, (diciembre 2020: 46.55%).

Respecto al desempeño operativo del sistema, este mostró un ligero aumento en el nivel de gastos operacionales, los cuales exhibieron un crecimiento de 3.91% (US\$10.24 millones), totalizando los US\$635.91 millones al cierre del 2021. Por su parte, se presentan ingresos no operacionales por US\$222.04 millones, mostrando un crecimiento interanual de 157.45% (US\$64.57 millones), producto de las liberaciones de reservas y ventas de activos extraordinarios. Al analizar el indicador de componente extraordinario en utilidades, se observa que el ingreso no operacional neto representó el 69.68% de la utilidad neta (52.67% en 2020), lo que demuestra que el crecimiento registrado en los ingresos no operacionales fue un factor influyente para que el resultado neto al cierre de 2021 culminara en US\$256.37 millones, mostrando un crecimiento de 85.59% (US\$118.23 millones), equivalente a un margen neto de 15.26% (diciembre 2020: 8.50%). El crecimiento en la utilidad neta impulsó los indicadores de rentabilidad ubicando el ROA y ROE del sector en 1.22% y 10.92%, respectivamente.

En cuanto a la posición de liquidez, durante el período analizado se observa un alto nivel de liquidez, aunque ligeramente menor al del período pasado derivado de la recuperación gradual del entorno económico, lo que ha permitido la colocación de nuevos recursos. No obstante, la demanda crediticia aún se mantiene en recuperación, por lo que se ha observado un mayor destino de fondos hacia inversiones financieras como medida para rentabilizar el exceso de liquidez. En este contexto, considerando el incremento en el riesgo soberano, se espera que la disposición de los bancos a mantener inversiones estatales se reduzca. Por su parte, la dinámica de crecimiento de los depósitos se ha mantenido, influyendo para que la relación entre los fondos disponibles y las inversiones financieras con los depósitos del público a la fecha de análisis se ubicara en 42.18%, ligeramente menor a la registrada en el período pasado.

Finalmente, el patrimonio mostró un crecimiento interanual de 9.28% (US\$204.88 millones), impulsado por los resultados por aplicar, los cuales muestran una expansión de 148.11% (US\$213.17 millones), mismos que estuvieron beneficiados por liberaciones de reservas y menores necesidades de aprovisionamiento. Con el fortalecimiento del patrimonio, a la fecha de análisis se observa un aumento de los indicadores de solvencia; con un coeficiente patrimonial que pasó de 14.80% en el período pasado a un 15.20% a diciembre 2021, reportando un leve incremento en los activos

ponderados por riesgo en contraste con el crecimiento del patrimonio. De forma similar sucede con el nivel de endeudamiento legal, el cual pasó de 11.33%, hasta llegar a un 11.58% al período de análisis, causado por el incremento de los depósitos. No obstante, el crecimiento del patrimonio incidió para que la variación fuera leve.

Análisis de la institución

Reseña

Banco Promerica S.A. es una sociedad de naturaleza anónima de capital fijo, que tiene por objeto principal dedicarse a actividades bancarias y financieras, permitidas por las leyes de la República de El Salvador. Banco Promerica inició sus operaciones en El Salvador a comienzos del año 1996, siendo la única subsidiaria del conglomerado financiero Inversiones Financieras Promerica, S.A., la cual es una sociedad salvadoreña de naturaleza anónima y cuya finalidad exclusiva es la inversión en acciones de entidades del sector financiero; dicha sociedad está incorporada bajo las leyes de la República de El Salvador desde junio de 1998.

Actualmente, Banco Promerica El Salvador cuenta con más de 46 puntos de atención, manteniendo una buena dinámica de crecimiento año con año, caracterizándose por su innovación en productos y servicio de alta calidad, apoyándose en el constante fortalecimiento de su cultura de servicio al cliente.

Grupo Económico

Banco Promerica es parte del Grupo Promerica y cuenta con 26 años en el mercado financiero regional, el cual está conformado por 9 bancos en Latinoamérica y más de 200 oficinas internacionales. Dentro de su nómina de accionistas, el banco tiene como principal accionista a Inversiones Financieras Promerica, S.A., que posee el 99.9991% de sus acciones, mientras que el restante se encuentra distribuido en una variedad de accionistas adicionales.

NÓMINA DE ACCIONISTAS Y PARTICIPACIÓN	
Director	Participación
Inversiones Financieras Promerica, S.A.	99.9991%
Otros	0.0009%
Total	100.00 %

Fuente: Banco Promerica, S.A. / Elaboración: PCR

Gobierno Corporativo

Banco Promerica, S.A. tiene un capital social pagado de US\$ 70.8 millones, representado por un total de 7,078,887 acciones comunes suscritas y pagadas. Producto del análisis efectuado, PCR considera que Banco Promerica posee un nivel de desempeño Bueno¹ respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. El Banco cuenta con un Código de Gobierno Corporativo, el cual constituye una actividad estratégica destinada al fortalecimiento de la gobernanza de la entidad. El Código contiene el conjunto de políticas y normas mediante los cuales se dirige la gestión de los negocios del Banco así como los órganos internos que las aprueban, implementan y fiscalizan.

La estructura del Gobierno Corporativo se soporta a través de:

- Código de Ética
- La misión, visión, valores y objetivos corporativos del Banco.
- Junta Directiva y Alta Gerencia
- Manuales de Políticas, Normas y Procedimientos
- Comités: Auditoría, Administración Integral de Riesgos, Prevención de Lavado de Dinero y Activos, Activos y Pasivos.

Los miembros de la Junta Directiva de Banco Promerica, S.A. y su personal de apoyo en las áreas estratégicas son de amplia experiencia y trayectoria. La estructura y los procedimientos para desarrollar en sus respectivas sesiones, tanto de la Junta Directiva como de la Junta General de Accionistas están definidos por el Código de Gobierno Corporativo y el Pacto Social. Dentro de los factores cualitativos revisados por PCR, Banco Promerica, S.A. cumple con lo regulado en las "Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras (NPB4-48)" y "Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NRP-20)".

¹ El nivel de desempeño fue determinado a partir de los datos proporcionados por el cliente en la encuesta ESG (Environmental, Social & Governance).

JUNTA DIRECTIVA Y ALTA GERENCIA BANCO PROMERICA

Director	Cargo	Nombres	Cargo
Ramiro José Ortiz Mayorga	Presidente	Lázaro Carlos Ernesto Figueroa Mendoza	Presidente Ejecutivo
Lázaro Carlos Ernesto Figueroa Mendoza	Vicepresidente	Jorge Eduardo Barrientos López	Director de Administración de Riesgos
Carlos Quintanilla Schmidt	Secretario	Jorge Galileo Chévez Pineda	Director de Auditoría Interna
Segundo Albino Benito Román Ortiz	Primer director	Pedro José Castillo Zepeda	Director de PLD/PFT
María Alicia Lecha de Espinoza	Primera directora suplente	Cindy Elizabeth Miranda Flores	Directora de Banca de Personas y Agencias
Juan Federico Jokisch	Segundo director suplente	Mauricio Alberto Guirrola Vivas	Director de Banca Empresas y PYME
Argüello	Tercer director suplente	Enrique Ulises Flores Navarro	Director Legal, Gob. Corp. y Cumplimiento Regulatorio
Oscar Marbyn Orozco Abrego	Cuarto director suplente	María del Carmen Argueta de Reyes	Directora de Recursos Humanos y Talento
Enrique Javier Gutiérrez Quezada		Miguel Ángel López González	Director de Operaciones
		Rony Amando Monterroza Barrientos	Gerente de Tecnología
		Rafael Ernesto Mercado Albanez	Director de Servicios de Soporte
		Emilio Eduardo López Rodríguez	Director Comercial / Corporativo
		Lesbia Carolina Gómez Guillen	Directora de Productos, Mercadeo y Comunicaciones
		José Eliseo Ramírez Melgar	Director de Estrategia y Transformación Digital
		Ana Marcela Trabanino de Barrios	Directora de Tesorería
		Gladys Esthela Figueroa Figueroa	Directora de Finanzas
		Luciana Isabel Láinez de Ángel	Directora de Centro de Soluciones

Fuente: Banco Promerica, S.A. / Elaboración: PCR

Responsabilidad Social Empresarial

Respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial, PCR considera que Banco Promerica tiene un nivel de desempeño Bueno². Durante 2021, el Banco lanzó diversos programas de Responsabilidad Social Empresarial con el objetivo de impulsar el desarrollo y bienestar del país bajo cuatro pilares de trabajo: Avance de la mujer, Educación, Comunidades y Medio Ambiente. Estos programas y la plataforma digital "Banca con Solidaridad", permitieron facilitar a salvadoreños la realización de donativos a través de dicha plataforma.

De acuerdo con la entidad, al cierre de 2021 se realizó un donativo de US\$100,000 a la Fundación *Actuar es Vivir*, el cual es un proyecto insignia del Banco, también se entregaron bonos a universitarios activos de El Salvador y se realizaron diversas iniciativas y alianzas cuyo objetivo es generar un impacto positivo en las comunidades y el medio ambiente.

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 al sector consumo y empresarial. La estrategia de Banco Promerica, S.A., presenta un enfoque de servicio 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 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. Se brinda atención a personas naturales o jurídicas dedicadas a actividades tales como: comercio, industria, servicio, transporte, etc.; con reconocida capacidad moral y empresarial, y capacidad de pago determinada por sus estados financieros y flujo de efectivo presentado por los clientes.

Banca de Personas

Especializados en la atención y asesoramiento de los clientes 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

La Gestión Integral de Riesgos en Banco Promerica procura identificar, dar control y seguimiento de la gestión de los riesgos que pueden incidir en el alcance de los objetivos de la institución. Este proceso es integrador, ya que tiene la participación de todas las áreas que conforman la entidad. La Junta Directiva del Banco es la que lidera el proceso y es apoyada por el Comité de Administración Integral de Riesgos. El banco presenta una baja exposición a los riesgos debido a su apetito conservador ya que sus políticas permiten establecer límites de concentración, diversificaciones aplicables a su cartera, inversiones y fuentes de fondeo.

² El nivel de desempeño fue determinado a partir de los datos proporcionados por el cliente en la encuesta ESG (Environmental, Social & Governance).

Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito se rige bajo las directrices establecidas en el marco regulatorio de la norma NCB-022 y la NIIF-9, además de basarse en la implementación de mejores prácticas según los lineamientos de los acuerdos de Basilea, junto a sus políticas, manuales y procedimientos para la buena gestión del riesgo de crédito a través del establecimiento de montos y límites que pueden ser aprobados según el colegiado respectivo.

Análisis de la Cartera

A diciembre de 2021, Banco Promerica muestra un crecimiento en el saldo neto de la cartera de préstamos de +1.23% (+US\$9.95 millones). Esta variación contrasta con las reducciones registradas en periodos anteriores debido a los saneamientos de cartera. Por su parte, las nuevas colocaciones han mostrado un comportamiento positivo, enfocadas en segmentos de consumo y empresariales principalmente de la zona central del país, específicamente en San Salvador y la Libertad, con una participación en la cartera de 60.81% y 21.39%, respectivamente. La cartera del Banco muestra una baja concentración respecto a sus deudores, puesto que los créditos de los principales 50 y 25 clientes muestran una participación respecto del total de cartera de 19.98% y 14.07%, respectivamente.

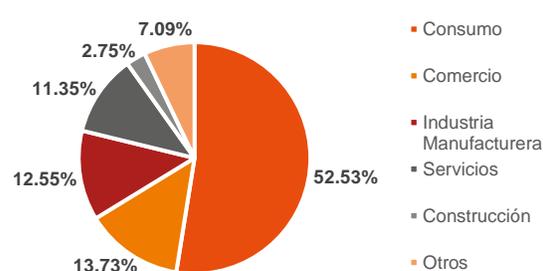
En cuanto a la dinámica por segmentos de la cartera, el principal destino corresponde a créditos empresariales, con una participación de 40.58% presentando una reducción con respecto a diciembre 2020 (42.50%), mientras los créditos de consumo representan el 43.45% del total de cartera, mostrando una participación mayor producto de la contracción de la cartera empresarial, puesto que a la fecha de análisis este segmento presentó una variación interanual de -2.88% (-US\$10.22 millones). Por su lado, los créditos hipotecarios mostraron una reducción de -2.30% (-US\$3.19 millones), alcanzando una participación de 15.97% respecto al total de la cartera.

El banco mantiene una adecuada diversificación de cartera por sector económico, de los cuales se observa un mayor dinamismo en los créditos del sector construcción (+48.32%; US\$6.29 millones) a pesar de haber reportado una contracción según los datos del IVAE a diciembre 2021. Así mismo, se destaca el crecimiento interanual de los créditos de la Industria Manufacturera (+3.78%; US\$3.21 millones), derivado de un mayor dinamismo en el sector textil. Esto se contrasta particularmente con la postura conservadora del Banco en la colocación de créditos destinados para el sector servicios (-14.55%; -US\$13.57 millones), así como los créditos hacia el sector comercio (-7.19%; -US\$7.47 millones), afectados por la reducción de los créditos destinados al sector corporativo.

EVOLUCIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS NETA (US\$ MILLONES)



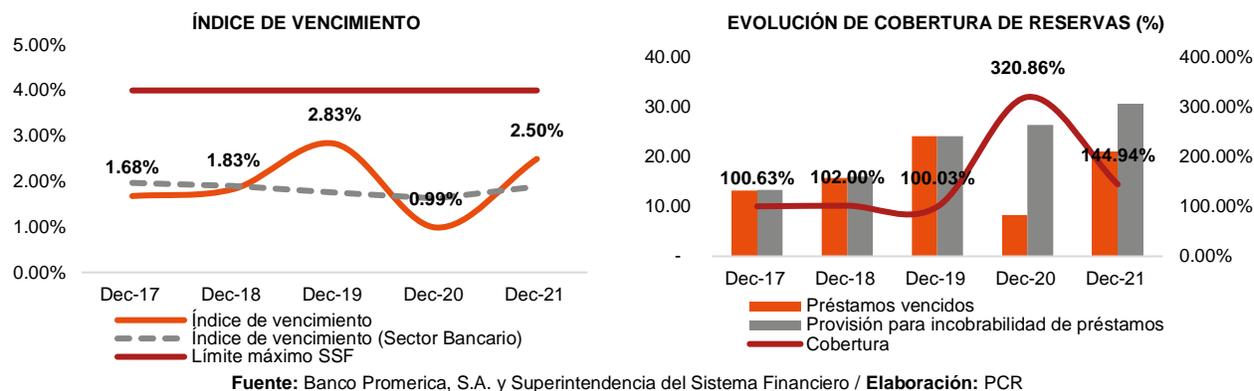
CARTERA CREDITICIA POR SEGMENTO A DIC-21 (%)



Fuente: Banco Promerica, S.A. / Elaboración: PCR

Los préstamos vencidos de la entidad ascienden a US\$21.17 millones, mostrando una variación interanual de 156.82% (US\$12.93 millones), derivada principalmente del deterioro de la cartera destinada a consumo, lo cual posicionó el índice de vencimiento en 2.50% (diciembre 2020: 0.99%), estando por encima del sector bancario (1.89%). Cabe mencionar que los préstamos vencidos del sector consumo presentaron un incremento de US\$12,96 millones (+405.33%) representando al cierre de 2021 el 76.31% de los préstamos vencidos.

El Banco ha provisionado su cartera de crédito acorde a lo requerido por la norma según la clasificación de riesgo de sus deudores. Además, la entidad ha constituido provisiones genéricas voluntarias por US\$18.46 millones, lo que en conjunto brinda una cobertura sobre la cartera vencida de 144.94% (diciembre 2020: 320.86%), siendo equivalente al 3.75% del total de cartera. Lo anterior posiciona al Banco por debajo del promedio del sistema (161.93%).



Efectos de la pandemia por COVID-19 en la Cartera de Créditos

En cumplimiento a la normativa emitida por el BCR, la entidad elaboró políticas que le permitieran el diferimiento de pagos de préstamos a clientes afectados por la pandemia, clasificándola como créditos modificados por COVID-19 cuya participación respecto de la cartera ascendió a 16.73%, disminuyendo respecto a diciembre 2020 (34.99%), producto de reprogramaciones y reestructuraciones de préstamos las cuales a la fecha de análisis representan un 11.10% del total de la cartera, destacando el comportamiento de las reestructuraciones las cuales crecieron en US\$37.07 millones (+196.19%) debido principalmente a la reestructuración de préstamos para consumo (+US\$24.27 millones).

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 éstas. De igual forma, el Banco 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 ascienden a US\$263.43 millones, mostrando una leve disminución interanual de -1.63% (-US\$4.36 millones). Por su parte, las inversiones financieras alcanzaron US\$184.37 millones, manteniéndose estables respecto al cierre de 2020 (US\$183.55 millones). Estas inversiones muestran una tasa de rendimiento promedio de 6.73% (diciembre 2020: 6.53%) y presentan una concentración del 80.20% en títulos emitidos por el estado.

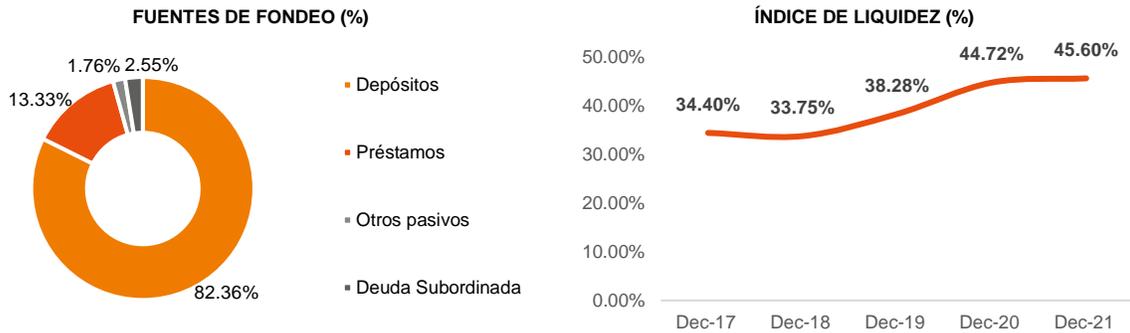
Fondeo

Banco Promerica tiene una adecuada diversificación de sus fuentes de fondeo, siendo la más relevante los depósitos del público. Asimismo, la entidad tiene líneas de crédito aprobadas con BANDESAL e instituciones extranjeras, así como una emisión de valores a través de un fondo de titularización. Cabe mencionar que la entidad posee una Política de Contingencia de Liquidez, la cual evalúa los factores de impacto e indicadores de riesgo claves de la situación del Banco frente a sus obligaciones de liquidez. Con base a ello, se implementan las herramientas contingenciales que permitan obtener fuentes de fondeo alternas.

El Banco cerró a diciembre de 2021 con un total de pasivos de US\$1,199.01 millones, mostrando una leve disminución interanual de 0.85% (-US\$10.30 millones), derivada del decrecimiento en los depósitos, los cuales mantienen la mayor proporción dentro del total de pasivos (81.90%). Los depósitos a la vista representan el 58.15% (diciembre 2020: 54.31%) del total de depósitos y muestran una variación de 4.17% (US\$22.85 millones), éstos se han visto beneficiados por el crecimiento en los depósitos de ahorro (+US\$30.52 millones). Por su parte, los depósitos a plazo han mostrado una tendencia a la baja, evidenciando una importante reducción de -US\$50.12 millones en aquellos con plazo de hasta un año. Los depósitos mostraron un costo promedio menor que el período pasado al ubicarse en 2.39% (diciembre 2020: 2.75%), pero estos se mantienen por encima del promedio del sector (1.84%). Por otro lado, el banco presenta una moderada concentración de depósitos, de tal forma que los 25 principales depositantes representaron el 17.34% del total de depósitos.

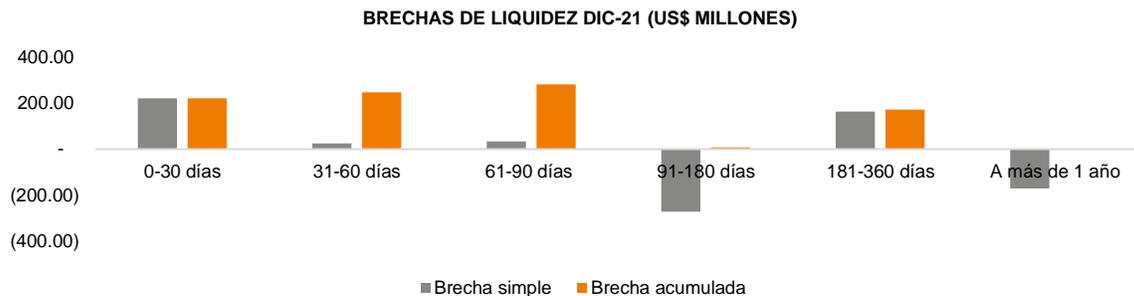
La segunda fuente de fondeo fueron los préstamos, los cuales mostraron un crecimiento de 13.36%, cuyas líneas provienen de créditos con el Banco de Desarrollo de la República de El Salvador (BANDESAL), y otros préstamos con bancos extranjeros. Cabe mencionar que la entidad mantiene un saldo de US\$30.42 millones en deuda subordinada y a la fecha, esta muestra estabilidad respecto al período pasado. Asimismo, el saldo de la obligación de los Títulos de Deuda del Fondo de Titularización Hencorp Valores Banco Promerica Cero Uno ascendió a US\$2.60 millones (diciembre 2020: US\$8.96 millones); este Fondo de Titularización vence el 14 de abril de 2022.

Al evaluar el indicador de liquidez³ de Banco Promerica, S.A. este se ubicó en 45.60%, mejorando respecto a la misma fecha del año anterior (diciembre 2020: 44.72%), como resultado de la posición conservadora del Banco, lo cual permitió mantener una relativa estabilidad mostrada por los activos más líquidos comparado con la contracción reflejada en los depósitos. Así mismo, la liquidez del Banco resultó beneficiada por las normativas aprobadas por el BCR, las cuales a su vez incidieron en la reducción del porcentaje del requerimiento de reserva de liquidez.



Fuente: Banco Promerica, S.A. y Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración: PCR

El análisis de calce de liquidez del banco se basa en la normativa NRP-05, en donde se estructura el Balance General en bandas de tiempo, simulando el vencimiento o realización del activo, pasivo y patrimonio. Teniendo en cuenta lo anterior, se observa una liquidez suficiente para hacer frente a cualquier obligación de corto plazo, debido a los excedentes que se generan en el plazo de 0 a 90 días; estos recursos permiten cubrir las demás brechas temporales, manteniendo todas las brechas acumuladas positivas, las cuales resultaron favorecidas por la disminución de los depósitos de corto plazo y la estabilidad en las inversiones financieras que se concentran en títulos soberanos emitidos por el Gobierno de El Salvador. Cabe destacar que el Banco también posee disponibilidad en sus líneas de crédito suscritas con el Banco de Desarrollo de El Salvador y el Banco Centroamericano de Integración Económica para uso de ellas frente posibles escenarios de estrés e incertidumbre.



Fuente: Banco Promerica, S.A. / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado, tal cual lo establece el Informe de Gestión Integral de Riesgos, es la probabilidad de pérdida en el precio de los activos de la institución dada la fluctuación y variaciones dentro del mercado (tipo de cambio, tasa de interés, entre otros). El control que realiza el Banco a exposiciones del riesgo de mercado se realiza mediante la implementación del VaR (Value at risk), el cual utiliza herramientas estadísticas para establecer la mínima pérdida probable en un intervalo de tiempo y bajo un nivel de confianza establecido, la cual se espera que no sea superado.

El Valor en Riesgo (VaR) del periodo reflejó una probabilidad de pérdida esperada de US\$171.80 miles para su portafolio de inversión, equivalente al 0.10% del valor del portafolio total. El sistema monetario dolarizado genera certidumbre y estabilidad respecto al tipo de cambio por lo que la entidad no está expuesta al riesgo cambiario. No obstante, se observa un fenómeno inflacionario debido al alza de los precios del petróleo y sus derivados.

Para el cierre de diciembre 2021, la tasa promedio ponderada de la cartera de préstamos fue de 12.24%, menor a la presentada en diciembre 2020 (12.65), producto de la disminución de las tasas activas del mercado influenciadas por la coyuntura económica. Asimismo, la tasa promedio ponderada de los pasivos decreció ubicándose en 2.39% (diciembre 2020: 2.75%), generando un spread bancario de 9.85%, resultando levemente menor respecto a la misma fecha del año anterior (diciembre 2020: 9.90 %) producto de una mayor reducción en la tasa de activos productivos.

El Banco mantiene una posición conservadora en cuanto a su política de inversiones, las cuales están concentradas en emisiones estatales en un 88.04%, manteniendo una moderada exposición al riesgo soberano considerando que estas representan un 14.0% del total de sus activos por lo que, a la fecha de análisis, no se registran provisiones ante

³ Fondos Disponibles + Inversiones / Obligaciones con el público

posibles pérdidas. Por último, la entidad muestra una baja exposición en moneda extranjera puesto que la diferencia entre activos y pasivos en monedas distintas al dólar fue equivalente al 0.003% del fondo patrimonial del Banco.

Riesgo de Solvencia

Banco Promerica muestra un comportamiento creciente en su patrimonio, reflejando una tasa de crecimiento promedio ponderado de los últimos 5 años de 3.68%, fundamentado en los buenos resultados y la capitalización de estos, lo que permite una adecuada solvencia, incluso por encima de la reportada por el sector bancario. Cabe destacar, que la entidad estima continuar capitalizando resultados en el mediano plazo (1 -3 años).

Al 31 de diciembre de 2021, el fondo patrimonial reflejó un modesto crecimiento de 3.31%, posicionándose en US\$157.00 millones (diciembre 2020: US\$152.00 millones). Dicho aumento proviene de la expansión en 6.48% (US\$4.27 millones) del capital complementario derivado del crecimiento en las utilidades de ejercicios anteriores, así como un mayor volumen de provisiones voluntarias de capital.

A la fecha de análisis, el Banco reporta un coeficiente de endeudamiento legal de 12.96% (mínimo legal:7.00%), dando amplio cumplimiento sobre el requisito mínimo establecido por el Art. 41 de la Ley de Bancos, siendo mayor al 12.46% registrado en la misma fecha del período anterior y al promedio del sector bancario (11.58%). Por su parte, el coeficiente patrimonial para diciembre 2021 se ubicó en 17.38%, mostrando una mejora en comparación a diciembre de 2020 (16.31%) y siendo superior al sector bancario (15.20%), lo anterior, debido a la mejora en el fondo patrimonial que respaldó el leve aumento de los activos ponderados por riesgo. Asimismo, este se mantiene por encima del mínimo legal permitido, el cual es de 12.00%.

EVOLUCIÓN DEL FONDO PATRIMONIAL DE BANCO PROMERICA, S.A. (US\$ MILLONES)

Indicadores de liquidez	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Fondo Patrimonial	127.1	134.1	138.9	152.0	157.0
1. Capital Primario	76.6	77.7	83.1	86.1	86.9
2. Capital Complementario	50.4	56.4	55.8	65.9	70.1
3. Menos: Deduciones	-	-	-	-	-
Requerimientos de Activos					
1. Total de Activos en riesgo	1,143.2	1,230.5	1,293.3	1,341.4	1,335.3
2. Total de Activos Ponderados	785.1	853.0	894.3	931.4	903.4
3. Requerimiento del 12% sobre Activos Ponderados	94.2	102.4	107.3	111.8	108.4
4. Excedente o (Deficiencia) (I-II.3)	32.8	31.7	31.6	40.2	48.6
5. Coeficiente Patrimonial (I/III.2)	16.18 %	15.72 %	15.53 %	16.31 %	17.38 %
Requerimientos de Pasivos					
4. Coeficiente (I.I /III.1)	12.35 %	12.08 %	11.78 %	12.46 %	12.98 %

Fuente: Banco Promerica, S.A. y Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo

El riesgo operacional es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a fallas 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).

El banco también diseña planes de contingencia y continuidad de negocios, además de generar apoyo técnico para la gestión de gobierno corporativo y gestión de riesgo reputacional. Dentro de estos mecanismos se incluyen códigos de ética y códigos de buen gobierno corporativo. La entidad ha dado seguimiento a una ruta de diagnóstico, selección y diseño de metodologías apropiadas al tamaño y volumen de operaciones del Banco.

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, 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.

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. Para mitigar 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, se implementó 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 sus medidas preventivas.

Resultados Financieros

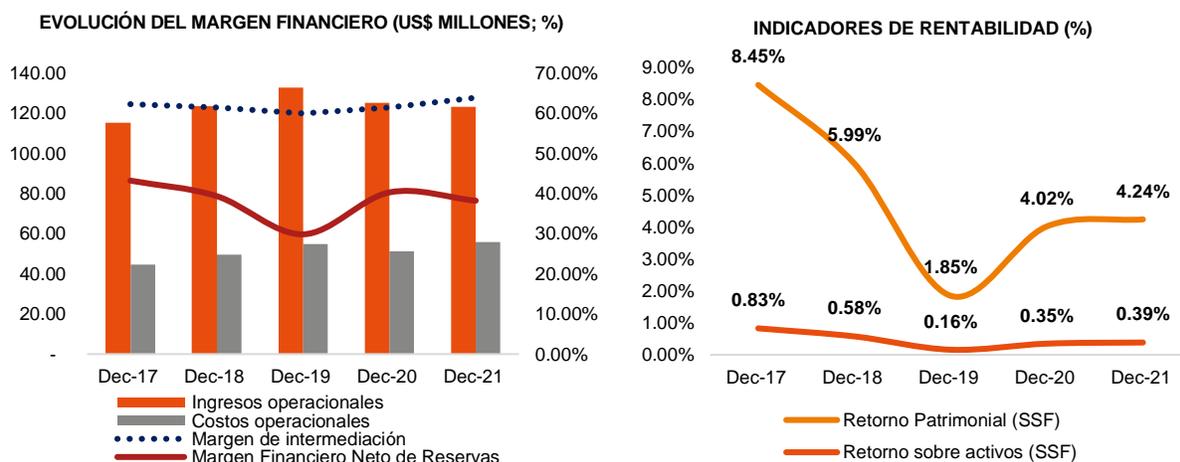
La principal fuente de ingresos financieros de Banco Promerica son los ingresos por intereses devengados de la cartera de créditos, que a diciembre de 2021 comprendían aproximadamente el 63.69% de los ingresos (diciembre 2020: 69.92%). El segundo componente de los ingresos del Banco son las comisiones relacionadas con el desembolso de préstamos, reflejando una participación de 12.91% (diciembre 2020: 10.14%), mientras que el resto lo comprenden intereses sobre depósitos en entidades financieras, operaciones en moneda extranjera y otros servicios y contingencias.

A diciembre 2021, los ingresos financieros de Banco Promerica ascendieron a US\$123.19 millones, reflejando una disminución de -1.63% (-US\$2.05 millones) respecto al período anterior, producto de la reducción en los intereses provenientes de la cartera crediticia, los cuales cayeron en -8.33%; no obstante, esto fue compensado por un crecimiento de 28.11% (US\$3.80 millones) en las comisiones por préstamos, así como un sustancial incremento de 37.10% (US\$2.99 millones) en los intereses por inversiones financieras producto de un mayor rendimiento. Por su parte, el margen de intermediación mostró una mejora interanual al ubicarse en 63.85% (diciembre 2020: 61.41%) derivado de una moderada contracción en los costos de captación -8.24% (-US\$3.71 millones), presionados por la generalizada baja en las tasas de interés que redujo los costos de los depósitos, éstos últimos también influenciados por un cambio en la estructura de fondeo.

La entidad reportó ingresos de otras operaciones⁴ por US\$8.89 millones, mostrando una variación interanual de 4.10% (US\$0.35 millones). Por otra parte, los costos de otras operaciones totalizaron US\$14.39 millones, evidenciando un importante crecimiento de 130.87% (US\$8.16 millones). Asimismo, la entidad reporta un costo por reserva de saneamiento de US\$20.41 millones, mostrando una reducción respecto al período pasado de -13.31% (-US\$3.13 millones), por lo que la entidad reportó un margen financiero neto de reservas de 38.20%, inferior al registrado en el período pasado (40.27%).

Los gastos operacionales para la fecha de análisis muestran estabilidad reportando un leve incremento de 0.77% (US\$0.35 millones), totalizando US\$45.24 millones, comportamiento explicado por la expansión de los gastos generales (+7.21%). Por otro lado, el importante incremento en los costos de otras operaciones incidió para que al cierre del 2021, la entidad reportara una utilidad operativa de US\$1.82 millones, considerablemente menor a la reportada el período pasado (US\$5.54 millones), produciendo que el margen operativo cerrara en 1.48% (diciembre 2020: 4.42%).

Por su parte, los ingresos no operacionales evidenciaron un crecimiento de 35.89% (US\$ 2.87 millones) respecto del período pasado, mientras que los gastos no operacionales mostraron estabilidad, incidiendo para que la utilidad neta se ubicara en US\$5.11 millones, equivalente a un crecimiento interanual de 9.64% (US\$0.45 millones). El incremento en la utilidad dejó como resultado un margen neto de 4.14%, superior al 3.72% a diciembre 2020, permitiendo una mejora en los indicadores de rentabilidad. En este sentido, el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) pasó de 4.02% a 4.24% y el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA) pasó de 0.35% a 0.39%. Estos indicadores han presentado una recuperación respecto al período previo a la pandemia; no obstante, se mantienen por debajo del promedio del sector.



Fuente: Banco Promerica, S.A. y Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración: PCR

⁴ Ingresos de otras operaciones = Operaciones en moneda extranjera + Otros servicios y contingencias

Estados Financieros Auditados

BALANCE GENERAL (MILLONES US\$)					
COMPONENTE	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
FONDOS DISPONIBLES	231.88	249.47	303.30	267.80	263.43
ADQUISICIONES TEMPORALES	17.08	19.69	33.75	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS	50.92	46.11	57.55	183.55	184.37
CARTERA DE PRÉSTAMOS	777.50	845.53	830.82	807.84	817.79
PRÉSTAMOS VIGENTES	777.58	845.84	830.83	826.05	827.31
PRÉSTAMOS VENCIDOS	13.28	15.79	24.20	8.24	21.17
PROVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS	(13.36)	(16.11)	(24.21)	(26.45)	(30.69)
OTROS ACTIVOS	35.24	34.41	37.31	48.71	37.41
ACTIVO FIJO	17.23	17.67	16.52	17.19	16.34
TOTAL ACTIVOS	1,129.86	1,212.87	1,279.25	1,325.09	1,319.35
DEPÓSITOS	822.03	875.88	942.55	1,009.27	982.00
DEPÓSITOS EN CUENTA CORRIENTE	175.09	249.69	291.26	344.20	336.54
DEPÓSITOS DE AHORRO	174.26	164.45	193.85	203.98	234.50
DEPÓSITOS A PLAZO	362.23	453.26	457.43	461.09	410.97
PRÉSTAMOS	132.51	157.56	156.92	131.23	156.32
OTROS PRÉSTAMOS - TITULARIZACIÓN	20.01	17.10	14.01	8.96	2.6
OBLIGACIONES A LA VISTA	4.61	5.18	4.54	7.61	6.72
TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA	-	-	-	-	-
DOCUMENTOS TRANSADOS	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	20.19	19.81	21.72	21.82	20.95
DEUDA SUBORDINADA	20.21	20.26	30.30	30.42	30.42
TOTAL PASIVOS	979.16	1,095.80	1,170.03	1,209.31	1,199.01
CAPITAL SOCIAL PAGADO	63.77	63.77	68.78	70.79	70.79
RESERVAS DE CAPITAL	12.86	13.90	14.31	15.31	16.08
RESULTADOS POR APLICAR	23.63	29.25	17.16	3.21	17.52
PATRIMONIO RESTRINGIDO	10.01	10.16	8.97	26.25	15.95
TOTAL PATRIMONIO	110.30	117.08	109.22	115.78	120.33
PASIVO + PATRIMONIO	1,129.86	1,212.87	1,279.25	1,325.09	1,319.35

Fuente: Banco Promerica, S.A. y Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (MILLONES US\$)					
INDICADOR	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
INGRESOS DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN	106.7	114.5	123.3	116.7	114.3
CAPTACIÓN DE RECURSOS	40.3	44.2	49.4	45.0	41.3
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	66.5	70.3	73.9	71.7	73.0
INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	8.3	9.0	9.5	8.5	8.9
COSTOS DE OTRAS OPERACIONES	4.4	5.5	5.5	6.2	14.4
MARGEN FINANCIERO	70.4	73.8	78.0	74.0	67.5
RESERVAS DE SANEAMIENTO	20.7	25.2	38.4	23.5	20.4
MARGEN FINANCIERO NETO DE RESERVAS	49.7	48.6	39.6	50.4	47.1
GASTOS DE OPERACIÓN	38.5	42.4	42.1	44.9	45.2
GASTOS DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	17.6	16.5	17.6	20.2	20.3
GASTOS GENERALES	16.7	21.2	19.3	19.1	20.5
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIONES	4.2	4.7	5.2	5.6	4.4
MARGEN DE OPERACIÓN	11.2	6.2	(2.5)	5.5	1.8
INGRESOS NO OPERACIONALES	4.6	6.5	10.2	8.1	10.9
GASTOS NO OPERACIONALES	2.3	2.3	3.6	3.6	3.9
MARGEN ANTES DE IMPUESTOS	13.5	10.4	4.1	10.0	8.9
IMPUESTOS DIRECTOS	4.1	3.2	1.8	4.9	3.8
CONTRIBUCIONES ESPECIALES	0.4	0.3	0.2	0.5	0.0
UTILIDAD NETA	9.0	7.0	2.0	4.7	5.1

Fuente: Banco Promerica, S.A. y Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS

DETALLE	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
CALIDAD DE CARTERA					
VARIACIÓN EN PRÉSTAMOS	4.04%	8.95%	-0.77%	-2.43%	1.70%
VARIACIÓN EN PRÉSTAMOS (SECTOR BANCARIO)	4.20%	5.56%	5.02%	1.11%	6.29%
ÍNDICE DE VENCIMIENTO	1.68%	1.83%	2.83%	0.99%	2.50%
ÍNDICE DE VENCIMIENTO (SECTOR BANCARIO)	1.97%	1.90%	1.76%	1.63%	1.89%
COBERTURA DE RESERVAS	100.6%	102.0%	100.0%	320.9%	144.9%
COBERTURA DE RESERVAS (SECTOR BANCARIO)	121.0%	129.0%	128.5%	205.1%	161.9%
SUFICIENCIA DE RESERVAS	1.69%	1.87%	2.83%	3.17%	3.62%
LIQUIDEZ					
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ NETA	31.46%	28.93%	36.57%	41.64%	45.60%
FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	28.21%	28.48%	32.18%	26.53%	26.83%
FONDOS DISPONIBLES MÁS INVERSIONES / DEPÓSITOS DEL PÚBLICO	34.40%	33.75%	38.28%	44.72%	45.60%
SOLVENCIA					
COEFICIENTE PATRIMONIAL	16.18%	15.72%	15.53%	16.31%	17.38%
ENDEUDAMIENTO LEGAL	12.35%	12.08%	11.78%	12.46%	12.98%
ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVOS	86.66%	90.35%	91.46%	91.26%	90.88%
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL	8.88	9.36	10.71	10.45	9.96
RENTABILIDAD					
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	62.28%	61.37%	59.93%	61.41%	63.85%
MARGEN FINANCIERO	61.19%	59.76%	58.70%	59.07%	54.77%
MARGEN FINANCIERO NETO DE RESERVAS	43.20%	39.34%	29.83%	40.27%	38.20%
MARGEN OPERATIVO	27.92%	26.02%	-1.88%	4.42%	1.48%
MARGEN NETO	-11.1%	-10.22%	-1.52%	3.72%	4.14%
RETORNO PATRIMONIAL (PCR)	8.16%	5.99%	1.85%	4.02%	4.24%
RETORNO PATRIMONIAL (SSF)	8.45%	5.99%	1.85%	4.02%	4.24%
RETORNO SOBRE ACTIVOS (PCR)	0.80%	0.58%	0.16%	0.35%	0.39%
RETORNO SOBRE ACTIVOS (SSF)	0.83%	0.58%	0.16%	0.35%	0.39%

Fuente: Banco Promerica, S.A. y Superintendencia del Sistema Financiero / **Elaboración:** PCR

Nota sobre Información Empleada para el Análisis

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

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