

Banco Promerica, S.A.

Comité No. 211/2024

Informe con EEFF no Auditados al 30 de junio de 2024

Fecha de comité: 18 de octubre de 2024

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero / El Salvador

Equipo de Análisis

Jennifer Veliz
jveliz@ratingspcr.com

Álvaro Castro
acastro@ratingspcr.com

(503) 2266-9471

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES

Fecha de información	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	may-23	jun-23	dic-23	mar-24	jun-24
Fecha de comité	21/06/2022	28/09/2022	17/02/2023	28/04/2023	11/09/2023	25/10/2023	24/04/2024	23/07/2024	18/10/2024
Fortaleza Financiera	EAA-	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	Nivel 2
CIBAPROME1									
Corto plazo									
Tramo con garantía					N-1	N-1	N-1	N-1	N-1
Tramo sin garantía					N-1	N-1	N-1	N-1	N-1
Largo plazo									
Tramo con garantía					AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Tramo sin garantía					AA	AA	AA	AA	AA
Perspectivas	Positiva	Positiva	Positiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la Clasificación

Emisor:

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

Acciones:

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

Emisión:

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

Categoría N-1: Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

“Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos “+” y “-”, para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo “+” indica un nivel menor 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.ratingspcr.com/informes-pais.html>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes”.

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió mantener la clasificación de riesgo en “**EAA**” a la **fortaleza financiera de Banco Promerica S.A.**, además de mantener la clasificación de riesgo en **Nivel 2** para sus **acciones**, así como mantener la clasificación de riesgo de la emisión de **Certificados de Inversión CIBAPROME1** al tramo de **largo plazo con garantía** en “**AA+**”, al tramo de **largo plazo sin garantía** en “**AA**” y mantener las clasificaciones de riesgo de **corto plazo** a los tramos **con garantía y sin garantía específica** en “**N-1**”, todas con perspectiva “**Estable**”; con información no auditada al 30 de junio de 2024.

La clasificación se fundamenta en el adecuado desempeño del banco, asociado al crecimiento de la cartera de créditos y la estabilidad en la calidad de esta. No obstante, se toma en cuenta el impacto del gasto por reservas, el cuál continúa limitando el resultado operativo de la entidad y sus indicadores de rentabilidad. Por su parte, se destacan los niveles apropiados de liquidez y solvencia; así como el soporte del grupo regional Promerica Financial Corporation.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- **Dinámica de colocación de créditos mantuvo la posición competitiva de Banco Promerica.** A la fecha de análisis, la cartera neta del banco reportó una tasa de crecimiento interanual del 2.2% (+US\$20.2 millones), totalizando en US\$946.8 millones, inferior al comportamiento presentado por el sector bancario (+5.8%) y de la tasa promedio compuesta registrada durante los últimos cinco años (3.6%); permitiéndole mantener la sexta posición en el mercado¹, con un 5.8% de participación (junio 2023: 6.0%).
- **Cartera diversificada con calidad y cobertura.** El banco mantiene una cartera de préstamos diversificada entre sectores productivos, consumo y vivienda. Esta distribución de cartera le permite mantener un perfil de riesgo moderado, con un índice de vencimiento 2.3%, similar al promedio de los últimos cinco años y del promedio de sus pares más cercanos, pero superior al promedio del sector de bancos comerciales. La calidad crediticia ha sido acompañada de niveles altos de cobertura de reservas que en el promedio de los últimos cinco años se ubicó en 169%, superior al sector.
- **Liquidez adecuada.** PCR considera que Banco Promerica posee brechas positivas de liquidez de 0-90 días lo que evidencia que la entidad cubre favorablemente los pasivos exigibles con activos líquidos en más de un 100%, lo que brinda un plazo o margen de maniobra prudencial suficiente para hacer frente a sus obligaciones, con lo cual mitiga el riesgo de liquidez. Esto a pesar de un coeficiente de liquidez neta ligeramente a la baja de 30.7% vs. el 31.4% a junio 2023, y siempre en cumplimiento de sus políticas internas y la regulación. Por su parte, la agencia considera que la estructura de fondeo tiene una concentración moderada de depositantes de 17.7%.
- **Riesgo de mercado moderado.** La calificadora opina que el riesgo de mercado para el banco es moderado, bajo un perfil conservador en su portafolio de inversiones. A junio 2024, las inversiones totalizaron en US\$169.0 millones representadas por instrumentos emitidos por el estado salvadoreño (97.3% del portafolio) e instrumentos emitidos por otras entidades del sistema financiero.
- **Estabilidad en los niveles de solvencia.** PCR reconoce la trayectoria de Banco Promerica, la cual se ha venido desempeñando con niveles de solvencia estables, además cuenta con autonomía de recursos para continuar financiando el crecimiento, así como soportar cargos o exigencias mínimas de capital derivado de los riesgos inherentes del negocio. La intensificación de la colocación de recursos en cartera de préstamos propició un aumento en los activos ponderados por riesgo (+2.25%); a pesar de dicho comportamiento, el coeficiente patrimonial se mantuvo con relativa estabilidad, resultando a la fecha de análisis en 15.20% (junio 2023: 15.43%). Respecto al endeudamiento legal, éste se ubicó en 11.81%, denotando una brecha favorable respecto al límite inferior requerido por el ente regulador (7%).
- **Rentabilidad adecuada.** PCR considera que la rentabilidad de Banco Promerica es adecuada, con un comportamiento estable, favorecidos por la tendencia creciente de sus ingresos, pero presionado por los costos de las fuentes de fondeo, cerrando a junio 2024 con una rentabilidad sobre activos de 0.58% (sector: 1.39%) y la rentabilidad sobre el patrimonio alcanzó 7.02% (sector: 12.57%), ambas superiores al 0.52% y 5.78%, reportadas en junio de 2023, respectivamente. Por lo anterior, se espera que Banco Promerica presente niveles estables de rentabilidad en los próximos 6 meses.
- **Reducción en el margen neto por el incremento de los costos de captación y gastos operativos:** A junio de 2024 el margen neto se ubicó en 4.29% (junio 2023: 5.01%), explicado por el aumento en los costos de captación de recursos, asociado al volumen de obligaciones contraídas y su consecuente incremento de tasas. Por otra parte, los gastos de saneamiento registraron un incremento de US\$1.2 millones, asimismo los gastos operativos registraron una variación interanual de US\$1.9 millones, reflejando un leve deterioro en la eficiencia operativa del banco que se ubicó en 75.64%, superior al promedio de los últimos cinco años 62.72%, asociado al fortalecimiento de las operaciones, las cuales generaron una mayor necesidad de recursos
- **Emisión de certificados de inversión respaldada por la fortaleza financiera del banco:** A junio de 2024o, Banco Promerica reporta un saldo en títulos de certificados de inversión de US\$26.7 millones, los cuales registran una tasa de interés promedio de 6.94%, distribuidos en siete tramos con un plazo máximo de vencimiento de hasta seis años. Cabe precisar que, los tramos negociados se encuentran respaldados por la fortaleza financiera del emisor.

¹ Banca en El Salvador integrada por instituciones privadas y pública.

- **Soporte del Accionista Final:** 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 Financiera Corp., con 30 años de experiencia en el mercado de intermediación financiera y presencia en Centroamérica, Panamá, Ecuador, Islas Caimán y República Dominicana, siendo éste el principal accionista de la controladora del Banco, Inversiones Financieras Promerica.

Factores Clave de Clasificación

Factores que podrían llevar a un incremento en la clasificación.

- Mayor participación de mercado dentro del sistema bancario comercial.
- Crecimiento sostenido de la cartera de créditos manteniendo una adecuada calidad de esta.
- Mejora sostenida en los principales márgenes e indicadores de rentabilidad del negocio.

Factores que podrían llevar a una reducción en la clasificación.

- Mayor deterioro en el indicador de morosidad de la cartera de créditos.
- Incremento en los costos por saneamiento de activos que impacten negativamente o limiten los resultados financieros y rentabilidad del banco.
- Desmejora significativa y sostenida en indicadores clave como los márgenes financieros, rentabilidad y solvencia.

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 para El Salvador (PCR-SV-MET-P-020), vigente desde el 06 de noviembre 2023. 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 al 31 de diciembre 2019 – 2023 y estados financieros no auditados al 30 de junio de 2024 y su comparativo a 2023.
- **Riesgo crediticio:** Detalle de la cartera de préstamos, vigente y vencida, así como la categoría de riesgo. Indicadores oficiales publicados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, cartera de crédito por departamento, actividad económica, concentración, detalle de castigos realizados.
- **Riesgo de mercado y liquidez:** Estructura de financiamiento, concentración de principales depositantes, brecha de liquidez y diversificación de fuentes de fondeo.
- **Riesgo de solvencia:** Coeficiente patrimonial y endeudamiento legal.
- **Riesgo operativo:** Política para la Gestión de riesgo operacional.
- **Emisión de certificados de inversión:** Prospecto de la emisión CIBAPROME1, detalle de los tramos colocados y otros.

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 portafolio de inversiones del banco, principalmente por las posibles pérdidas generadas del constante ajuste de tasas en el mercado y por la alta exposición del portafolio al riesgo soberano.

Hechos de Importancia de Banco Promerica, S.A.

- El 28 de noviembre de 2023 el Comité de Normas del Banco Central de Reservas de El Salvador emitió las Normas Técnicas para el Requerimiento de Fondo Patrimonial (NRP-44), vigentes desde el 1 de enero de 2024.
- En Junta General Ordinaria de Accionistas del 16 de enero de 2024, se eligió por unanimidad una nueva Junta Directiva para un periodo de tres años, y su inscripción en el Registro de Comercio se realizó el 19 de enero de 2024.
- En Junta General de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2024, se aprobó aumentar el capital social mediante la capitalización de utilidades por US\$5,000.0 miles. Este aumento se hizo efectivo, el 2 de septiembre de 2024, por medio de la modificación del pacto social del Banco. El nuevo capital social es de US\$75,788 miles.
- En febrero de 2024, se aplicó a las utilidades de ejercicios anteriores los castigos asociados a la cartera clasificada como cartera vencida COVID-19, por \$13,000.0, el cual fue autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero, según nota SABAO en nota No. DS-SABAO-4814 de fecha 23/02/2024.
- El 29 de febrero de 2024, se aprobaron Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez, vigentes del 27 de marzo al 24 de septiembre de 2024.
- Al 30 de junio de 2024, el Banco tenía saldos de cartera en administración de US\$18,376.5 miles, y se realizaron transacciones de venta y traspaso de saldos de cartera saneada por un total de US\$21,797.8 miles, con un precio de venta acordado de US\$1,091.4 miles.

Panorama Internacional

Según las *Perspectivas económicas mundiales* del Banco Mundial, se prevé una moderación del crecimiento económico estimado para 2024, el cual se ubicaría en 2.6% en 2024, y continuando con la tendencia de desaceleración por tercer año consecutivo. Esta tendencia es resultado de varios factores, incluyendo la prolongación de conflictos geopolíticos, tensiones comerciales y políticas monetarias más estrictas. A pesar de estos desafíos, a inicios de 2024, la actividad global se fortaleció, impulsada por un crecimiento más robusto de la economía de Estados Unidos. Las tasas de interés de referencia han iniciado un descenso más lento de lo previsto debido a las presiones inflacionarias persistentes en economías clave.

Adicionalmente, se prevé que la inflación mundial descienda a 4.5% en 2024, lo que ayudaría a que se cumplan con los objetivos de los bancos centrales, aunque a un ritmo más lento de lo previsto inicialmente. La alta inflación sigue siendo impulsada por los precios elevados de productos básicos y los choques de oferta, especialmente en el sector de alimentos. Aunque se proyecta una disminución de la inflación, la persistencia de fenómenos climáticos extremos y otros factores externos podrían generar volatilidad en los precios de los productos básicos.

El fenómeno climático “La Niña” sigue siendo una de las problemáticas más importantes en la región para las economías en 2024. Se estima que continúe afectando las condiciones meteorológicas con una mayor probabilidad de sequías en algunas regiones y lluvias intensas en otras, lo que podría generar disrupciones en la producción agrícola y elevar los precios de los alimentos. Es importante destacar que, los datos disponibles al cierre de 2023 y al 30 de junio de 2024 indican que “La Niña” ha sido el principal fenómeno climático con mayor influencia en las condiciones económicas globales.

Con respecto a la región de América Latina y el Caribe, se prevé que su crecimiento disminuirá hasta un 1.8% en 2024, para repuntar a 2.7% en 2025. Los efectos persistentes de la restricción monetaria seguirán influyendo en el crecimiento a corto plazo; sin embargo, se pronostica que la disminución de la inflación permitirá a los bancos centrales reducir las tasas de interés, lo que podría estimular la inversión y ser beneficioso para la región. Por su parte, entre los riesgos que persisten se encuentran condiciones financieras mundiales más restrictivas, elevados niveles de deuda local y desaceleración de la economía de China, que afectaría a las exportaciones de la región, aunado al efecto por el cambio climático. En contraposición, si Estados Unidos presenta una actividad económica más sólida podría contrarrestar los efectos negativos y tener un impacto positivo en América Central y el Caribe.

En comparación con otros países de la región, República Dominicana se destaca por liderar el mayor crecimiento proyectado, alcanzando un 5.1% en 2024 atribuido a una reducción en su inflación y un aumento en las actividades económicas, particularmente en el sector turístico. Le sigue de cerca Costa Rica con una tasa de 3.9%, mostrando crecimiento más moderado con un fuerte enfoque en exportaciones de servicios y turismo. Por su parte, para Nicaragua se pronostica un crecimiento en 2024 de 3.7% impulsado por la continuidad de inversiones y estabilidad económica; a pesar de desafíos políticos. Honduras se proyecta en 3.4%, manteniendo una relativa estabilidad macroeconómica y supeditado a una moderación de la inflación; mientras que, El Salvador crecería en 3.2%, ante reformas económicas y fiscales estructurales. Adicionalmente, Guatemala estima un crecimiento de 3%, registrando un crecimiento moderado en remesas y estabilidad económica general. Finalmente, Panamá es el país que presenta mayores desafíos para su crecimiento con una tasa estimada de 2.5%, explicada por el cierre de la mina Cobre Panamá y la reducción del tráfico en el Canal de Panamá.

Estados Unidos desempeña un papel importante en la dinámica económica global, teniendo un impacto significativo en la región de Centroamérica y el Caribe. Las exportaciones e importaciones estadounidenses son fundamentales para el comercio mundial, y cualquier cambio en la política comercial de Estados Unidos, como la imposición de aranceles y restricciones, puede alterar significativamente las cadenas de suministro globales. Se espera que a medida la FED continúe con el proceso de reducción en las tasas de interés de referencia, la economía estadounidense alcance una mayor dinámica de crecimiento.

Las perspectivas para 2024-2025 presentan un crecimiento moderado y desafíos persistentes, manteniendo riesgos geopolíticos, tensiones comerciales y efectos adversos por el cambio climático, que continuaran siendo factores determinantes ante la dinámica económica global y regional. Las economías emergentes son las que pueden salir más afectadas por lo que deben estar preparadas para un entorno económico complejo, buscando estrategias que le permitan mantener el crecimiento y mitigar los riesgos.

Desempeño Económico

Al primer semestre de 2024 la actividad económica del país, medida a través del Índice de Volumen de la Actividad Económica (IVAE), presentó un decrecimiento al registrar una variación anual de -2.08%. Este comportamiento ha sido influenciado por menor actividad en rubros fundamentales para la economía, como el sector construcción, que muestra una variación interanual negativa de 16.1%. Por su parte, el Producto Interno Bruto (PIB) registró un aumento de 2.6%, al primer trimestre del año, por debajo del rango proyectado por el Banco Central de Reserva para 2024 (3.0% - 3.5%).

Por su parte, la inflación medida a través del Índice de Precios al Consumidor (IPC) se ha moderado y colocado en niveles controlados, posterior al efecto inflacionario global. Aunque el índice general ha bajado hasta colocarse en 1.48% a junio de 2024; algunos sectores aún permanecen en niveles altos, como el de restaurantes y hoteles (5.53%), alimentos y bebidas no alcohólicas (3.63%) y salud (2.53%). El pronóstico del BCR para 2024 es que el índice oscile entre 0.5% y 1.0% debido a factores como el comportamiento del precio internacional del petróleo y sus derivados, la continuidad de proyectos de diversificación de la matriz energética impulsados por recursos renovables, lo que permitirá mantener bajos los precios de la electricidad, así como una moderada disminución en los precios de los alimentos.

Con respecto al sistema financiero regulado, la cartera de préstamos neta registró un crecimiento de 5.69% (US\$999 millones), totalizando los US\$18,558 millones, similar al crecimiento promedio de los últimos cinco cierres anuales (5.73%). En cuanto a los depósitos, totalizaron en US\$19,011 millones, con un aumento interanual de 4.15% (US\$758 millones); mientras que, el spread financiero se ubicó en 2.51%, mayor respecto a junio de 2023 (2.20%).

En cuanto a la situación fiscal del país, el Sector Público No Financiero (SPNF) a junio de 2024 registró un déficit fiscal de US\$157.0 millones, mayor al registrado a junio de 2023 (US\$34.2 millones). Cabe aclarar que el déficit a junio de 2024 no incluye la deuda previsional, dado que a partir de la reforma al sistema de pensiones en abril de 2023 se dejó de incluir como parte del SPNF. El comportamiento del déficit se explica por el aumento de los gastos y concesión neta de préstamos que registraron un incremento de 12.1% debido al aumento de gastos corrientes (12.0%) y gastos de capital (12.7%). Por su parte, los ingresos corrientes registraron un incremento de (8.9%), impulsados por los ingresos tributarios netos (11.0%) y por el superávit de operación de Empresas Públicas (33.5%).

Adicionalmente, la balanza comercial reportó un déficit de US\$4,580 millones, aumentando en 5.4% (US\$232.8 millones) como resultado del ligero incremento en las importaciones (+0.04%) y la reducción en las exportaciones (6.7%). El comportamiento en las exportaciones ha estado influenciado por la industria manufacturera de maquila con una disminución de 26.5%, aunado al comportamiento estable de las importaciones, que fueron impulsadas principalmente por las industrias manufactureras (+2.2%).

En cuanto a aspectos sociales, el país ha tenido avances significativos en términos de seguridad y control de la criminalidad, lo que genera un ambiente propicio para el desarrollo de negocios; sin embargo, se han tenido retrocesos en temas como transparencia, percepción de la corrupción y confianza en sistemas democráticos. Adicionalmente, se necesita mantener un crecimiento económico sostenible que permita continuar con la lucha por la erradicación de la pobreza y la alta vulnerabilidad frente a eventos climáticos.

Finalmente, las expectativas de crecimiento económico se mantienen moderadas. Para 2024, el BCR proyecta una tasa de crecimiento real del PIB en un rango del 3.0% al 3.5%, que será impulsado principalmente por la inversión privada y pública, y el turismo que es promovido por un ambiente de seguridad y certidumbre para personas y empresas, así como la demanda externa, que se espera favorezca a las exportaciones. El Salvador tiene como uno de los principales desafíos controlar los niveles de endeudamiento y robustecer los niveles de liquidez del país para afrontar sus compromisos financieros.

Análisis sector bancos

El Sistema Financiero Bancario de El Salvador está compuesto por 23 instituciones, que se integran, por regulación, como Bancos Comerciales, Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito. Al cierre de junio de 2024, los bancos comerciales dominan la plaza con el 90% de participación en cartera de préstamos y depósitos.

En el primer semestre de 2024 el sector ha experimentado estabilidad en las actividades de intermediación, presentando un incremento en la demanda de préstamos que permitió evidenciar un aumento interanual en la cartera neta de 5.84% (+US\$905 millones), superior al crecimiento promedio presentado en los últimos cinco años (5.29%) y del sistema financiero (5.69%). Por su parte, la dinámica de la cartera estuvo impulsada por los créditos dirigidos a los segmentos de consumo (+5.73%, US\$302.89 millones), comercio (+8.37%, US\$198.6) y vivienda (+4.04%, US\$108.47 millones). En contraste, los segmentos que presentaron una tendencia decreciente fueron instituciones financieras con una disminución del -23.19% (US\$57.05 millones), transporte (-4.60%, US\$11.64 millones) y el sector agropecuario, que disminuyó en -2.51% (US\$9.10 millones).

Al cierre de este análisis, la cartera de préstamos estuvo acompañada de niveles controlados de morosidad, ubicando el índice de vencimiento en 1.86% (junio 2023: 1.91%) y un adecuado comportamiento de las coberturas, que cerraron a junio 2024 con 143.1%, superior a lo registrado por el sistema financiero que fue de 139.9%, generando suficiente margen para hacer frente a posibles deterioros de la cartera, cumpliendo además con el requerimiento establecido por el ente regulador (100%).

Por su parte, los ingresos de intermediación del sector bancario registraron una mejora interanual del 11.18% (US\$105 millones), favorecidos por el alza en el rendimiento de la cartera de préstamos, que pasó de 9.80% a 10.15%. Por otra parte, los costos de captación se expandieron en 21.13% (US\$67.87 millones), derivado del comportamiento de los depósitos en volumen y costo global que se ubicó en 2.53% (junio 2023: 2.17%), motivado por los depósitos a la vista y a plazos. El incremento porcentual de los costos de captación absorbió significativamente el margen de intermediación del sector, que se colocó en 62.73%, por debajo del obtenido en junio de 2023 (65.79%) y del presentado en los últimos cinco años (2019-2023: 67.32%). Por su parte, los niveles de rentabilidad sobre activos

(ROAA) y patrimonio (ROEA) muestran estabilidad al ubicarse en 1.31% y 12.57% respectivamente (junio 2023: ROAA: 1.37%; ROEA: 12.70%).

En cuanto a la solvencia del sector, el coeficiente patrimonial se ubicó en 14.31%, mostrando una leve disminución respecto al presentado en junio 2023 (14.68%) y menor al promedio de los últimos cinco años (2019-2023: 15.02%). El comportamiento anterior se fundamenta en el constante aumento de los activos ponderados por riesgo (+5.9%), específicamente por la evolución de la cartera de créditos; sin embargo, se considera apropiado y con suficiente margen para el crecimiento de las entidades financieras.

La situación de liquidez del sector bancario comercial muestra un declive importante en los últimos años, particularmente en la métrica de fondos disponibles sobre los depósitos del público, que llegó hasta el 18.72%, inferior a lo reportado en junio 2023 (19.29%) y con los niveles más bajos respecto al promedio de los últimos cinco años (23.81%). Finalmente, el sector muestra una dinámica positiva y sólida, pese al alza de las tasas de interés a nivel internacional que impactaron levemente al país; no obstante, el sistema bancario continúa con el manejo prudente de recursos, manteniendo índices adecuados de créditos vencidos y sólidas coberturas de reservas. Adicionalmente, el sector refleja un crecimiento continuo y sostenible, respaldado por la confianza de los usuarios, las gestiones prudentes realizadas para alcanzar solidez financiera y el dinamismo de la economía.

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. El banco inició sus operaciones en El Salvador en 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.

Grupo Económico

Banco Promerica es parte del Grupo Promerica y cuenta con 30 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

PCR considera que Banco Promerica posee adecuadas prácticas de gobierno corporativo al contar con un código destinado al fortalecimiento de la gobernanza de la entidad. Dicho documento 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.

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. La estructura del gobierno corporativo se soporta a través de:

- Código de Ética
- Misión, visión, valores y objetivos corporativos del banco.
- Junta directiva y alta gerencia
- Políticas, normas y procedimientos
- Comités: Auditoría, Administración Integral de Riesgos, Prevención de Lavado de Dinero y Activos, Activos y Pasivos.

PCR considera que los directivos y gerentes presentan una experiencia y trayectoria amplias en la banca. 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 Técnicas de Gobierno Corporativo (NRP-17)" y "Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NRP-20)".

JUNTA DIRECTIVA Y ALTA GERENCIA BANCO PROMERICA

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

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

Responsabilidad Social Empresarial

PCR considera que Banco Promerica realiza acciones que velan por la sostenibilidad del país, y cuenta con políticas de gobierno corporativo que garantizan el correcto funcionamiento de la junta directiva, así como de sus áreas gerenciales y administrativas. Esto según la evaluación interna efectuada por PCR a través de la encuesta de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés).

Estrategia y Operaciones

PCR observa que el banco tiene un modelo de negocio de banco comercial universal. A junio de 2024, el banco es el sexto de doce bancos comerciales en El Salvador, con una participación de mercado en activos, préstamos y depósitos de 5.8%, 5.8% y 5.9%. Su mezcla de créditos muestra una inclinación hacia la banca de sectores productivos 42.9%, mientras que el resto es banca del sector consumo y para adquisición de viviendas. El banco tiene una cobertura nacional vía una red de 33 agencias más los servicios de banca en línea, cajeros y corresponsales financieros.

Riesgos Financieros

PCR opina que el banco, tiene una aproximación a los riesgos prudente ya que sus políticas permiten establecer límites de concentración, diversificaciones aplicables a su cartera, inversiones y fuentes de fondeo. La gestión integral de riesgos en Banco Promerica se enfoca en identificar, controlar y monitorear los riesgos que pueden afectar el logro de sus objetivos.

Riesgo crediticio y calidad de activos

PCR considera que la calidad crediticia estable de Banco Promerica se fundamenta en el desempeño de la cartera, lo que permite que su crecimiento sostenido sea acompañado de un constante índice de morosidad adecuado, donde a junio de 2024, el indicador de préstamos vencidos no sufrió variaciones interanuales, situándose en 2.3%, similar al promedio de sus pares (2.2%). Por otra parte, la diversificación de la cartera en diversos sectores económicos, el control en los niveles de concentración de los mayores deudores, las garantías y las herramientas le brindan un perfil crediticio estable. Además, el banco implementa manuales, políticas y procedimientos que permiten identificar, medir, controlar y monitorear cualquier incertidumbre relacionada con su cartera de préstamos.

Análisis de la cartera

El principal activo productivo del banco es la cartera neta, la cual totalizó US\$946.8 millones a junio de 2024, esta registra un incremento interanual de 2.2% (US\$20.2 millones); soportado por el aumento en sus principales segmentos, préstamos a vivienda registró un aumento de 14.8% (US\$22.4 millones); seguido de los préstamos al consumo 2.3% (US\$8.7 millones); mientras que, los préstamos a empresas disminuyeron en 2.9% (US\$12.5 millones). Por su parte, al analizar el comportamiento del *loan-to-value* (LTV), se observa un incremento al pasar de 66.68% en junio 2023 a 67.92% a la fecha de análisis, denotando una adecuada calibración del riesgo que asume el banco frente a los créditos inmobiliarios. Es preciso mencionar que, el banco mantiene una cartera de préstamos diversificada entre sectores productivos (42.7%), consumo (39.4%) y de vivienda (17.9%). Esta distribución de cartera le permite mantener un perfil de riesgo moderado, el cual es monitoreado y controlado por medio de la gestión integral de riesgos que mantiene la entidad.

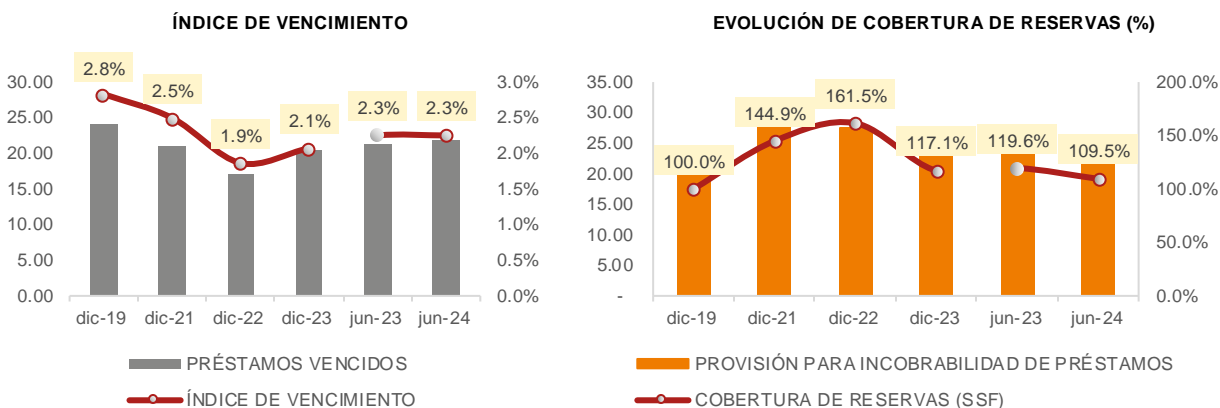
Adicionalmente, la entidad respalda su cartera con garantías fiduciarias (54.8%), hipotecarias (40.2%) y prendarias (4.9%) que le permiten mitigar el riesgo crediticio en cierta medida. Por otra parte, los veinticinco mayores clientes representaron el 15.2% de la cartera total, compuesto en su mayoría por empresas con categoría de riesgo de "A1", representando una concentración moderada. El banco también cumple con el límite de créditos otorgados a personas relacionadas, los cuales representaron el 4.4% de su capital y reservas de capital. Finalmente, el banco tiene buena

cobertura geográfica en el territorio nacional a través de sus agencias, corresponsales, otros puntos de atención y canales digitales.

Calidad de activos

Los préstamos vencidos totalizaron en US\$21.9 millones, con una variación interanual de 2.0% (+US\$0.4 millones), sin cambios en el índice de vencimiento respecto a su periodo en comparación (2.3%), y similar al promedio de sus pares del sector de bancos comerciales (2.2%). Aproximadamente el 58% de los préstamos vencidos corresponden al segmento de empresas privadas el cual fue influenciado por un solo caso, acorde con la participación en la cartera. Históricamente el banco ha contado con un indicador de cartera vencida bajo que se sitúa en 2.1% en el promedio de los últimos cinco cierres anuales. Por su parte, al considerar los castigos aplicados por la institución para los créditos principalmente bajo medidas COVID-19, que totalizaron US\$25.4 millones, el indicador de mora ajustada se situó en 4.79% (mora ajustada 2022: 3.70%)

La entidad también ha mantenido una cobertura alta de reservas que el promedio de los últimos cinco años se ubicó en 169% y levemente por encima del promedio del sector (161%). A junio de 2024 este indicador resultó en 109% (junio 2023: 120%), producto de una ligera reducción en las reservas totales y del incremento en los préstamos vencidos. El banco mantiene un perfil crediticio de calidad buena, donde a junio de 2024, el 90.8% de la cartera se encuentra clasificada como categoría "A" – Normal.



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

Cartera de préstamos bajo medidas COVID-19

De acuerdo con la "Normativa Técnica de Aplicación de Gradualidad en la Constitución de Reservas de Saneamiento de Créditos afectados por COVID-19" (NRP-025), la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) aprobó un plan de gradualidad por la suma de US\$28.87 millones para los créditos afectados por la pandemia. Por su parte, Banco Promerica estima que la cartera con alivios es poco significativa, debido a que junio 2024 la cartera catalogada como medidas temporales COVID-19 representó el 2.3% (junio 2023: 4.6%) del total de la cartera de préstamos. En cuanto a la cartera bajo medidas por rango de mora, los préstamos vencimiento mayores a 90 días sumaron US\$ 7.7 millones, reflejando una disminución interanual de 7.1% (US\$0.6 millones).

Riesgo de Liquidez

Banco Promerica, basándose en su "Política para la Gestión de la Liquidez e Inversiones Financieras" gestiona sus niveles de liquidez para mitigar el riesgo de incurrir en pérdidas por incapacidad de afrontar obligaciones de corto plazo; realizándolo a través de la medición diaria del valor en riesgo por fuentes de fondeo, y la volatilidad de éstas.

Estructura de Fondeo

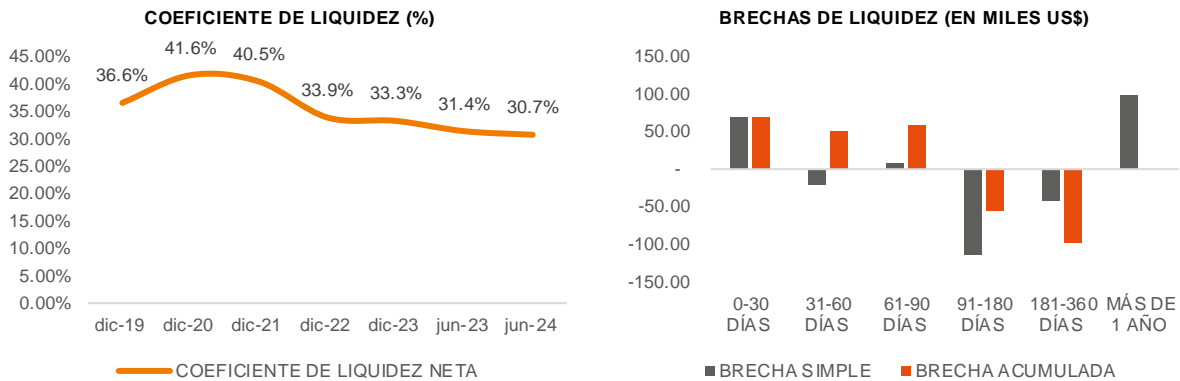
PCR opina que el banco mantiene una posición de liquidez favorable, respaldado por una estructura de fondeo diversificada, compuesta principalmente por depósitos a plazos, seguida de préstamos bancarios. Adicionalmente, posee una concentración moderada de depositantes. La principal fuente de fondeo de la entidad son los depósitos que conforman el 81.8% de sus pasivos y están conformados en un 45.1% por depósitos a plazo, seguidos de cuentas corrientes 30.8% y depósitos por cuentas de ahorro con el 24.1% restante. Adicionalmente, el banco posee títulos de emisión propia, líneas de préstamos con instituciones financieras internacionales y una emisión de deuda subordinada. También, el banco cuenta con productos digitales que le permiten acceder a una mayor base de depositantes y es la primera entidad financiera de El Salvador en el primer bono sostenible, que se realizó con el apoyo del BID Invest, por un monto máximo de US\$100 millones.

La composición de las fuentes de fondeo del banco, enfocadas en depósitos con una mayor participación de cuentas a plazo y corrientes generan eficiencias en el costo de fondeo y permiten mitigar la concentración al tener una amplia base de depositantes. A junio de 2024 la tasa de costo promedio de los depósitos era de 2.9% (2.4% a junio de 2023). Los veinticinco mayores depositantes representaron un moderado 17.7% del total de la base de depósitos.

A junio de 2024, el banco se ubica en la sexta posición dentro de la plaza de Bancos Comerciales² por el tamaño del portafolio de depósitos (participación del 5.9% del total). Es necesario mencionar que, la entidad mantiene un índice de renovación de depósitos del 84% al periodo de evaluación, lo cual contribuye a una adecuada gestión de riesgo de liquidez.

Liquidez

Los indicadores de liquidez del banco se mantienen adecuados, con un coeficiente de liquidez neta de 30.7% (junio 2023: 31.4%); mientras que el cociente que resulta de dividir los fondos disponibles sobre los depósitos se ubicó en 18.3%, este indicador se ubicó en el promedio de los últimos cinco años en 24.5%. La reducción reflejada en la liquidez del banco se observa a nivel de sistema financiero debido a cambios en el cálculo de la reserva de liquidez que exige una reserva menor con el objetivo de liberar fondos para colocaciones que ayuden a dinamizar la economía. Como parte de la gestión de riesgo de liquidez, el banco también realiza un análisis de calce de liquidez, según las normas técnicas para la gestión del riesgo de liquidez (NRP-05), donde se verificó que se mantienen calces adecuados con bandas acumuladas positivas para los periodos desde 0 días hasta 90 días. Finalmente, el indicador de préstamos a depósitos se situó en 93.1%, ligeramente superior a periodos anteriores.

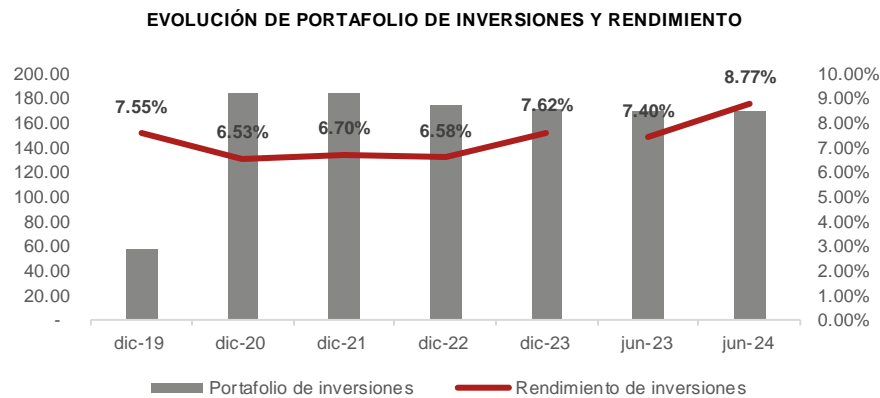


Fuente: Banco Promerica, S.A. / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

La calificadora opina que el riesgo de mercado para el banco es moderado, bajo un perfil conservador en su portafolio de inversiones. 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 superada.

El portafolio del banco representa el 12.2% de los activos totales, totalizando en US\$169.0 millones y registró una reducción interanual de 0.7%. El 97.3%, se concentra en títulos del Estado de El Salvador, lo que incrementa su exposición al riesgo soberano; sin embargo, este riesgo es similar a la exposición observada en el sector. El resto del portafolio se encuentra en inversiones en fondo de inversión abiertos.



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

Adicionalmente, como parte de los controles implementados por Banco Promerica para el riesgo de mercado, ha establecido un cálculo VaR a 10 días, el cual resultó en US\$0.71 millones. El banco también dio cumplimiento a la brecha de operaciones en moneda extranjera, ubicándose a junio de 2024 en 0.005% (junio 2023: 0.02%) del fondo patrimonial.

² Banca en El Salvador integrada por instituciones privadas y pública.

Por otra parte, 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, derivado del constante ajuste en las tasas de interés en el mercado, esto podría generar presiones en el portafolio.

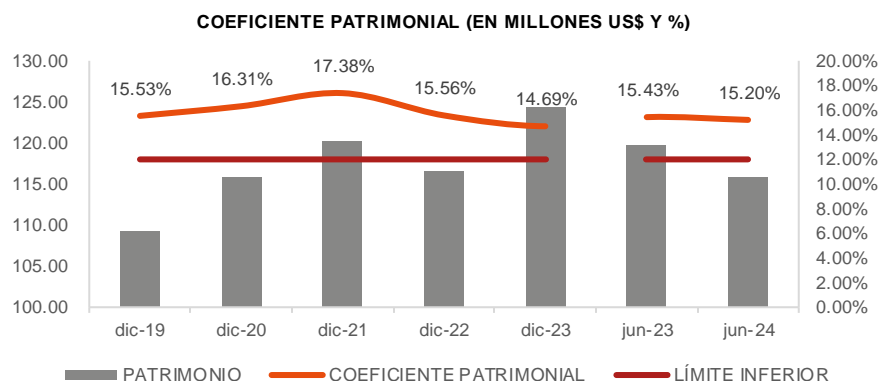
El *spread* de tasas de interés de Banco Promerica se ubicó en 5.65%, incrementando 0.31 puntos porcentuales respecto a junio de 2023 (5.34%). Este aumento fue impulsado por el alza en la tasa activa, que pasó de 8.58% a 9.44%, debido al mayor rendimiento en la cartera de préstamos y disponibilidades. Por su parte, la tasa pasiva mostró una expansión, incrementando de 3.24% a 3.79%, como resultado del aumento en las tasas de captación de fondos. Es importante señalar que el *spread* promedio reportado por el sector de bancos comerciales fue de 6.56%.

Riesgo de Solvencia

PCR destaca que Banco Promerica posee una adecuada posición patrimonial, favorecida por la capitalización de utilidades con el objetivo de aumentar el capital social. A junio de 2024, el patrimonio del banco totalizó US\$115.8 millones, representando por el capital social con un 61.1%, seguido de reservas de capital 15.3% y el restante 23.6% del patrimonio, corresponde a patrimonio restringido y resultados por aplicar.

El banco cuenta con una apropiada base de capital, que le permite afrontar de manera adecuada los riesgos derivados del negocio. A junio de 2024, el índice de solvencia patrimonial se ubicó en 15.20%, mostrando una reducción de 23 puntos básicos respecto a 2023 y situándose por debajo del promedio de los últimos cinco años (15.89%), producto de una mayor exposición al riesgo de crédito derivado principalmente de la dinámica de crecimiento de la cartera, pero superior al mínimo requerido por la ley (12%). A pesar de la reducción, el banco exhibe una solvencia adecuada, por encima del sector y de sus pares del mercado.

Por su parte, el crecimiento reportado en el fondo patrimonial (+0.76%) respecto a la dinámica de los pasivos, compromisos y contingentes (+4.47%), el nivel de endeudamiento legal se redujo levemente en 44 pbs, ubicándose en 11.81% a junio 2024, con una brecha favorable respecto al requerido por el ente regulador (7%), lo que denota el respaldo patrimonial sólido que tiene la entidad frente a sus compromisos.



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

Riesgo Operativo y Tecnológico

Como parte de la gestión de riesgos, Banco Promerica aplica las normas para la gestión del riesgo operacional de las entidades financieras (NPB4-50) y las referencias incluidas en Basilea II. El banco mantuvo un proceso continuo que involucra las etapas para gestionar los riesgos y establece ejes fundamentales. Adicionalmente, diseña planes de contingencia y continuidad de negocios, además de generar apoyo técnico para la gestión de gobierno corporativo y gestión de riesgo reputacional. La entidad ha dado seguimiento a una ruta de diagnóstico, selección y diseño de metodologías apropiadas a su tamaño y volumen de operaciones.

Por otra parte, Banco Promerica cuenta con manuales y políticas de riesgo tecnológico y seguridad de la información para identificar y mitigar hallazgos. Además, ha reforzado la seguridad de sus servicios bancarios en internet y su infraestructura de TI, anticipándose a posibles ataques cibernéticos. Además, cuenta con un sistema de monitoreo de seguridad para detectar brechas de forma temprana y realiza actualizaciones para proteger la confidencialidad e integridad de la información y las operaciones de los clientes.

Resultados Financieros

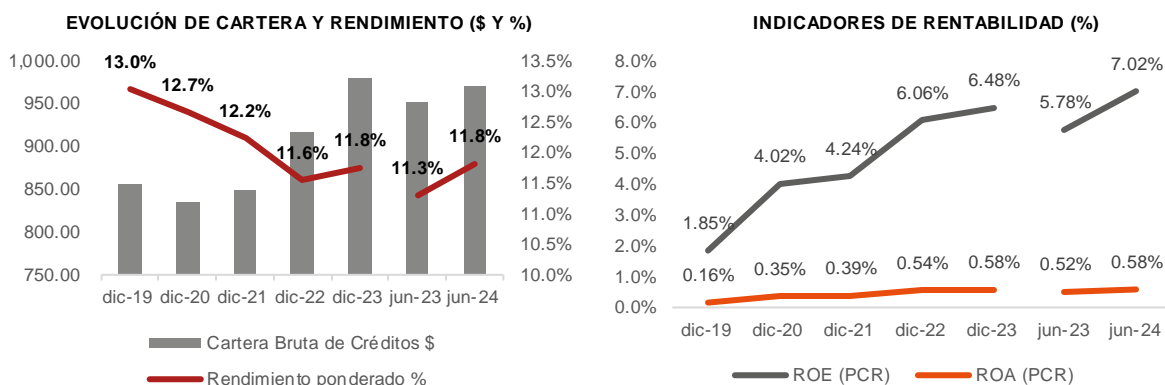
PCR considera que la rentabilidad de Banco Promerica es adecuada, con un comportamiento estable, favorecidos por la tendencia creciente de sus ingresos, pero presionado por los costos de las fuentes de fondeo, cerrando a junio 2024 con una rentabilidad sobre activos (ROAA) de 0.58% (sector: 1.39%) y la rentabilidad sobre el patrimonio (ROEA) alcanzó 7.02% (sector: 12.57%), ambas superiores al 0.52% y 5.78%, reportadas en junio de 2023, respectivamente. Por lo anterior, se espera que Banco Promerica presente niveles estables de rentabilidad en los próximos 6 meses.

A junio de 2024, los ingresos de intermediación de Banco Promerica totalizaron en US\$68.4 millones, con un crecimiento del 13.5% (US\$8.1 millones). La principal fuente de ingresos de la entidad son los intereses de la cartera

de préstamos acorde a su participación dentro de los activos productivos. El banco genera ingresos financieros por intereses de su portafolio de inversiones y otros intereses.

Por su parte, los costos de intermediación totalizaron en US\$32.4 millones, originados por el incremento de los intereses pagados sobre depósitos, generado por el incremento observado en el costo de fondeo situándose en 2.94% (jun-2023: 2.40%) mientras que el sistema bancario general, registra un costo promedio de depósitos en 2.53%. Por otra parte, los intereses pagados sobre la emisión de obligaciones crecieron, influenciados por la emisión de nuevos tramos de Certificados de Inversión. Como resultado, el margen de intermediación disminuyó, alcanzando 52.63% (junio 2023: 60.96%) y por debajo al promedio de los últimos cinco años (61.72%). Por su parte, el gasto de saneamiento reporta un incremento de US\$1.2 millones en comparación con el periodo anterior.

Los resultados del banco se mantienen estables respecto al periodo en comparación, registrando una utilidad neta de US\$3.4 millones (junio 2023: US\$3.3 millones), como resultado de mayores ingresos financieros que compensaron el aumento en los costos de captación y los gastos operativos, y la reducción de ingresos no operacionales. Lo anterior reflejo un leve deterioro en la eficiencia operativa del banco que se ubicó en 75.64%, superior al promedio de los últimos cinco años 62.72%, asociado al fortalecimiento de las operaciones, las cuales generaron una mayor necesidad de recursos.



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

Resumen de la Emisión

El monto de la emisión es de ciento cincuenta millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$150,000,000.00), durante el plazo de la autorización que será de 10 años. La Sociedad podrá realizar múltiples colocaciones de diversos plazos siempre y cuando el monto en circulación en un momento dado no exceda de esta cantidad.

A continuación, se establecen las principales características de la emisión:

DATOS BÁSICOS DE LA EMISIÓN CIBAPROME1	
Emisor	Banco Promerica S.A.
Denominación de la emisión	CIBAPROME1
Monto de la Emisión	US\$150,000,000.00
Plazo de la Emisión	Cada uno de los tramos de la emisión de certificados de inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta tendrá un plazo mínimo de un año hasta un máximo de diez años contados a partir de la fecha de su colocación.
Garantía de la Emisión	En el momento de ser emitidos, cada uno de los tramos de los Certificados de Inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, podrán no tener garantía especial o estar garantizados con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría "A" a favor del banco con un plazo de vencimiento mayor o igual a la caducidad de la emisión.
Tasa de interés	BANCO PROMERICA S. A., pagará intereses sobre el saldo de las anotaciones en cuenta de cada titular, durante todo el período de vigencia de la emisión, que se calcularán con base en el año calendario. Para calcular la tasa de interés de los tramos de las emisiones de valores, podrán utilizarse tasas fijas, variables, crecientes, decrecientes, tasas mínimas, máximas, o podrá no establecerse el pago de tasas de interés.
Negociabilidad	En la Bolsa de Valores por intermediación de las Casas Corredoras de Bolsa, en las sesiones de negociación que se realicen en ella.
Destino de los fondos	Los fondos que se obtengan por la negociación de esta emisión serán invertidos por el banco para el financiamiento de operaciones crediticias a corto, mediano y largo plazo y reestructuración de deuda.

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

Para más información respecto a las características de las emisiones de certificados de inversión, referirse a los prospectos de las emisiones publicados en el sitio web de la Bolsa de Valores de El Salvador³.

DETALLE DE TRAMOS (EN MILES US\$)						
TRAMOS VIGENTES	MONTO COLOCADO	SALDO CAPITAL + INTERERES	CLASE DE GARANTÍA	FECHA DE COLOCACIÓN	PLAZO (AÑOS)	TASA
CIBAPROME1 -Tramo 1	2,000.00	1,209.50	Patrimonial	13/2/2023	2	6.00%
CIBAPROME1 -Tramo 2	10,000.00	10,181.50	Patrimonial	31/3/2023	6	7.30%
CIBAPROME1 -Tramo 3	5,500.00	5,568.40	Patrimonial	26/7/2023	6	7.00%
CIBAPROME1 -Tramo 4	5,500.00	5,565.20	Patrimonial	28/7/2023	6	7.00%
CIBAPROME1 -Tramo 5	1,700.00	1,705.20	Patrimonial	14/12/2023	1	7.00%
CIBAPROME1 -Tramo 6	1,000.00	1,000.90	Patrimonial	25/3/2024	1	7.00%
CIBAPROME1 -Tramo 7	1,000.00	602.70	Patrimonial	7/6/2024	1	7.25%
TOTAL	26,700.00					6.94%

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

³<https://www.bolsadevalores.com.sv/index.php/participantes-del-mercado/emisores/directorio?view=issuer&ID=53>

Estados Financieros no Auditados

BALANCE GENERAL (MILLONES US\$)							
COMPONENTE	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23 ⁴	jun-23	jun-24
FONDOS DISPONIBLES	303.3	267.8	263.4	188.2	210.8	187.2	212.7
OPERACIONES CON PACTO RETROVENTA	33.8	-	-	5.5	-	-	5.0
INVERSIONES FINANCIERAS	57.6	183.5	184.4	174.2	171.3	170.3	169.0
CARTERA DE PRÉSTAMOS, NETA	830.8	807.8	817.8	889.4	957.4	926.6	946.8
PRÉSTAMOS VIGENTES	830.8	826.0	827.3	899.9	960.9	930.8	948.9
PRÉSTAMOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	224.4	218.9	232.1	283.7	309.7	291.5	298.4
PRÉSTAMOS PACTADOS A MÁS DE UN AÑO PLAZO	606.4	607.1	595.2	616.2	651.2	639.3	650.5
PRÉSTAMOS VENCIDOS	24.2	8.2	21.2	17.1	20.3	21.4	21.9
PROVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS	(24.2)	(26.5)	(30.7)	(27.6)	(23.8)	(25.6)	(23.9)
OTROS ACTIVOS	37.3	48.7	37.4	31.8	29.5	34.0	27.8
ACTIVO FIJO	16.5	17.2	16.3	17.3	28.2	17.6	29.1
TOTAL ACTIVOS	1,279.2	1,325.1	1,319.3	1,306.4	1,397.3	1,335.7	1,390.5
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	1,113.5	1,149.5	1,140.9	1,111.0	1,169.9	1,122.2	1,161.4
DEPÓSITOS	942.5	1,009.3	982.0	985.8	1,047.8	1,006.1	1,043.1
DEPÓSITOS A LA VISTA	479.0	537.9	561.5	581.9	558.8	561.2	553.6
DEPÓSITOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	442.8	447.6	400.8	347.5	421.1	387.9	425.8
DEPÓSITOS PACTADOS A MÁS DE UN AÑO PLAZO	2.1	2.1	2.4	31.8	34.0	32.3	36.8
DEPÓSITOS RESTRINGIDOS E INACTIVOS	18.7	21.7	17.3	24.6	33.9	24.7	26.8
PRÉSTAMOS	170.9	140.2	158.9	125.2	122.1	116.1	118.4
PRÉSTAMOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	43.2	16.1	35.2	17.8	22.9	18.2	32.5
PRÉSTAMOS PACTADOS A MÁS DE UN AÑO PLAZO	56.0	53.4	45.2	17.0	25.2	16.7	29.9
PRÉSTAMOS PACTADOS A CINCO O MÁS AÑOS PLAZO	71.8	70.7	78.6	90.4	68.6	81.3	55.9
OBLIGACIONES A LA VISTA	4.5	7.6	6.7	7.2	6.3	12.7	7.1
TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA	-	-	-	23.1	43.8	33.1	43.0
OTROS PASIVOS	21.7	21.8	21.0	17.9	22.5	17.3	17.5
DEUDA SUBORDINADA	30.3	30.4	30.4	30.5	30.6	30.6	45.6
TOTAL PASIVOS	1,170.0	1,209.3	1,199.0	1,189.8	1,273.1	1,215.9	1,274.7
CAPITAL SOCIAL PAGADO	68.8	70.8	70.8	70.8	70.8	70.8	70.8
RESERVAS DE CAPITAL	14.3	15.3	16.1	16.9	17.7	16.9	17.7
RESULTADOS POR APLICAR	17.2	3.2	17.5	14.8	20.5	18.1	11.4
PATRIMONIO RESTRINGIDO	9.0	26.5	16.0	14.2	15.3	14.0	15.9
TOTAL PATRIMONIO	109.2	115.8	120.3	116.7	124.3	119.8	115.8
PASIVO + PATRIMONIO	1,279.2	1,325.1	1,319.3	1,306.4	1,397.3	1,335.7	1,390.5

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

ESTADO DE RESULTADOS (MILLONES US\$)							
COMPONENTE	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-23	jun-24
INGRESOS DE INTERMEDIACIÓN	123.3	116.7	114.3	114.7	126.7	60.2	68.4
COSTOS POR CAPTACIÓN DE RECURSOS	49.4	45.0	41.3	42.3	50.3	23.5	32.4
RESULTADO DE INTERMEDIACIÓN	73.9	71.7	73.0	72.4	76.4	36.7	36.0
INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	9.5	8.5	8.9	10.4	10.7	5.2	10.8
COSTOS DE OTRAS OPERACIONES	5.5	6.2	14.4	4.9	6.1	2.8	3.1
RESULTADO FINANCIERO	78.0	74.0	67.5	77.9	81.0	39.2	43.7
SANEAMIENTO DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	38.4	23.5	20.4	36.8	29.7	14.3	15.5
CASTIGOS DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO FINANCIERO NETO DE RESERVAS	39.6	50.4	47.1	41.1	51.4	24.9	28.2
GASTOS DE OPERACIÓN	42.1	44.9	45.2	47.5	50.7	25.2	27.2
GASTOS DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	17.6	20.2	20.3	21.4	23.0	11.8	12.3
GASTOS GENERALES	19.3	19.1	20.5	22.2	23.7	11.6	12.0
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	5.2	5.6	4.4	4.0	3.9	1.9	2.9
RESULTADO DE OPERACIÓN	(2.5)	5.5	1.8	(6.5)	0.7	(0.3)	1.0
INGRESOS NO OPERACIONALES	6.6	4.5	7.1	15.0	10.1	4.7	3.8
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.1	10.0	8.9	8.6	10.8	4.4	4.8
GASTOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	1.8	4.9	3.8	1.5	2.8	1.1	1.4
CONTRIBUCIONES ESPECIALES	0.2	0.5	0.0	-	-	-	-
RESULTADO NETO	2.0	4.7	5.1	7.1	8.0	3.3	3.4

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

⁴ Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2023 han sido reclasificadas y ajustadas por implementación de NCF-01 Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora, para más información sobre las cuentas ver Nota 2 Transición Marco Normativo de los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2024.

INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-23	jun-24
CALIDAD DE CARTERA (SSF)							
VARIACIÓN EN PRÉSTAMOS NETOS	-1.74%	-2.77%	1.23%	8.75%	7.65%	6.63%	2.18%
ÍNDICE DE VENCIMIENTO	2.83%	0.99%	2.50%	1.86%	2.07%	2.25%	2.25%
COBERTURA DE RESERVAS	100.03%	320.86%	144.94%	161.51%	117.07%	119.57%	109.50%
SUFICIENCIA DE RESERVAS	2.83%	3.17%	3.62%	3.01%	2.43%	2.69%	2.47%
LIQUIDEZ							
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ NETA	36.57%	41.64%	40.45%	33.89%	33.28%	31.40%	32.09%
FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	32.18%	26.53%	26.83%	19.10%	18.02%	18.61%	18.32%
FONDOS DISPONIBLES + INVERSIONES FINANCIERAS / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	38.28%	44.72%	45.60%	36.77%	32.66%	35.54%	32.87%
SOLVENCIA							
COEFICIENTE PATRIMONIAL	15.53%	16.31%	17.38%	15.56%	14.69%	15.43%	15.20%
ENDEUDAMIENTO LEGAL	11.78%	12.46%	12.98%	12.16%	11.58%	12.25%	11.81%
ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVOS	91.46%	91.26%	90.88%	91.07%	99.84%	91.03%	91.67%
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL	10.71	10.45	9.96	10.20	11.23	10.15	11.01
RENTABILIDAD							
RENDIMIENTO ACTIVOS PRODUCT.	13.13%	11.54%	11.19%	10.55%	11.10%	10.82%	12.05%
PRODUCTIVIDAD DE PRÉSTAMOS	13.16%	12.89%	12.28%	11.24%	11.39%	11.14%	11.90%
COSTO FINANCIERO	5.26%	4.45%	4.05%	3.89%	4.40%	4.23%	5.51%
COSTO DE LOS DEPÓSITOS	2.94%	2.64%	2.47%	2.24%	2.50%	2.40%	2.94%
SPREAD FINANCIERO (SSF)	7.87%	7.08%	7.15%	6.66%	6.69%	6.60%	6.53%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	59.93%	61.41%	63.85%	63.09%	60.32%	60.96%	52.63%
MARGEN FINANCIERO	58.70%	59.07%	54.77%	62.27%	58.99%	59.82%	55.19%
MARGEN FINANCIERO, NETO DE RESERVAS	29.83%	40.27%	38.20%	32.83%	37.41%	38.04%	35.66%
MARGEN OPERATIVO	-1.88%	4.42%	1.48%	-5.17%	0.53%	-0.52%	1.33%
MARGEN NETO	1.52%	3.72%	4.14%	5.66%	5.86%	5.01%	4.29%
ROE (PCR)	1.85%	4.02%	4.24%	6.06%	6.48%	5.78%	7.02%
ROE (SSF)	1.85%	4.02%	4.24%	6.06%	6.48%	5.47%	5.87%
ROA (PCR)	0.16%	0.35%	0.39%	0.54%	0.58%	0.52%	0.58%
ROA (SSF)	0.16%	0.35%	0.39%	0.54%	0.58%	0.49%	0.48%
EFICIENCIA							
CAPACIDAD ABSORC. GTO. ADMINIS	57.00%	62.64%	61.99%	65.68%	66.28%	68.74%	75.64%

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.