

Banco Promerica, S.A.

Comité No. 84/2024

Informe con EEFF Auditados al 31 de diciembre de 2023

Fecha de comité: 24/04/2024

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero / El Salvador

Equipo de Análisis

Adrián Pérez
aperez@ratingspcr.com

Adalberto Chávez
achavez@ratingspcr.com

(503) 2266-9471

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES

Fecha de información	dic-21	mar-22	jun-22	sep-22	dic-22	may-23	jun-23	dic-23
Fecha de comité	7/04/2022	21/06/2022	28/09/2022	17/02/2023	28/04/2023	11/09/2023	25/10/2023	24/04/2024
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
CIBAPROME1								
Corto plazo								
Tramo con garantía específica	N-1					N-1	N-1	N-1
Tramo sin garantía específica	N-1					N-1	N-1	N-1
Largo plazo								
Tramo con garantía específica	AA					AA+	AA+	AA+
Tramo sin garantía específica	AA-					AA	AA	AA
Perspectivas	Positiva	Positiva	Positiva	Positiva	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 auditada al 31 de diciembre de 2023.

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. Por su parte, se destacan los apropiados niveles 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 7.7% (+US\$68,049.1 miles), totalizando en US\$957,410.8 miles, superior al comportamiento presentado por el sector bancario (+3.89%) y de la tasa promedio compuesta registrada durante los últimos cinco años (3.61%); lo anterior responde al enfoque estratégico del Banco, permitiéndole mantener la sexta posición en el mercado, con un 6.1% de participación (diciembre 2022: 5.9%).
- **Calidad de cartera mantiene niveles estables:** A diciembre 2023, los créditos vencidos exhibieron un incremento del 19% (+3,251.9 miles), producto del aumento en los créditos vencidos del sector corporativo (+75.39%; US\$4,665.3 miles), lo que derivó en un índice de vencimiento de 2.07%, superior al presentado en 2022 (1.86%) y por encima del reportado por el sector de bancos comerciales (1.79%). Es importante especificar que el incremento de la cartera vencida en el segmento corporativo fue influenciado por un solo caso; además tomando en cuenta que en 2022 se realizaron liquidaciones importantes de cartera covid vencida, el indicador de vencimiento en 2023 mantiene niveles estables. Por su parte, al considerar los castigos aplicados por la institución para los créditos principalmente bajo medidas COVID-19, que totalizaron US\$25,081.4 miles, el indicador de mora ajustada se situó en 4.56% (mora ajustada 2022: 5.30%).
- **Adecuados niveles de liquidez:** A la fecha de análisis, el banco reportó un incremento del 12.0% (+US\$22,586.0 miles) en los fondos disponibles, totalizando en US\$210,830.9 miles. Lo anterior, impulsó el índice de fondos disponibles respecto a los depósitos, el cual resultó en 20.12% (diciembre 2022: 19.1%), sin embargo, refleja la posición más baja de su promedio histórico (diciembre 2019-2022: 26.16%), pero alineado a la estrategia de la institución para rentabilizar su liquidez y considerando que los periodos incluyen el efecto atípico de la pandemia, donde, los niveles de liquidez del sistema bancario nacional y global fueron altos; es importante mencionar que el indicador se situó levemente superior al reportado por el sector (19.07%). Por su parte, al incorporar las inversiones financieras en la métrica¹, ésta resultó en 36.47% (diciembre 2022: 36.77%).
- **Estabilidad en los niveles de Solvencia de Banco Promerica:** A la fecha de análisis, el patrimonio de Banco Promerica se ubicó en US\$124,271.6 miles, registrando un incremento del 6.5% (+US\$7,582.4 miles), beneficiado por la expansión en los resultados por aplicar y el patrimonio restringido. Por otra parte, ante el crecimiento de las operaciones crediticias, los activos ponderados se elevaron interanualmente en 7.2%, cerrando con US\$1,004,393.1 miles. Al considerar el incremento proporcionalmente mayor de los activos ponderados (7.19%) en comparación al aumento presentado por el fondo patrimonial (1.14%; US\$1,663.9 miles), el coeficiente patrimonial evidenció una reducción al pasar de 15.56% a 14.69% a diciembre 2023, encontrándose además levemente por debajo del registrado por los Bancos Comerciales (14.81%), pero superior al mínimo requerido por ley (12%). En ese sentido, Banco Promerica 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.
- **Importante constitución de gasto por saneamiento se refleja en el resultado operativo:** Al cierre de 2023, la utilidad de intermediación se ubicó en US\$76,431.8 miles, mostrando un incremento del 5.6% (+US\$4,063.3 miles), impulsada por los mayores ingresos de intermediación. Sin embargo, al considerar los gastos por saneamiento de activos (US\$29,657.4 miles) y los gastos de operación (US\$50,662.1 miles) el resultado de operación totalizó en US\$728.9 miles, superior al déficit presentado en 2022 (-US\$6,463.9 miles), y con un margen operativo del 0.53%.
- **Emisión de Certificados de Inversión respaldada por la fortaleza financiera del Banco:** A la fecha de estudio, Banco Promerica reporta un saldo en títulos de Certificados de Inversión de US\$24,238.2 miles, los cuales registran una tasa de interés promedio de 6.86%, distribuidos en cinco 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.
- **Mejora en la calidad crediticia de Promerica Financial Corp:** Banco Promerica El Salvador es parte de Grupo Promerica, de origen nicaragüense, el cual es un conjunto de instituciones financieras enlazadas a través del

¹ Inversiones Financieras + Fondos Disponibles / Depósitos

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. PCR toma en cuenta la mejora en la calidad crediticia en escala internacional de Promerica Financial Corporation de “B” a “B+” con perspectiva “Estable”, 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.
- Deterioro en los indicadores de liquidez 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 (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
- **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 la 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 la Gestión de riesgo operacional.
- **Emisión de Certificados de Inversión:** Prospecto de la emisión CIBAPROME1, detalle de los tramos colocados, 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.

- En julio 2023, la calificación de riesgo en escala internacional de Promerica Financial Corporation mejoró de “B” a “B+”, siendo éste el último accionista de Banco Promerica de El Salvador, S.A. La mejora obedece al incremento en la rentabilidad y capitalización del conglomerado en un contexto de estrés financiero.
- El Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en Sesión No. CN11/2023, de fecha 14 de diciembre de 2023, aprobó modificaciones al Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01), vigentes a partir del 29 de diciembre de 2023
- Por el periodo reportado al 31 de diciembre de 2023, el saldo recuperado de la cartera saneada de tarjetas de crédito fue de \$12.3 (\$21.2 en 2022), que procede de cartera saneada en mayo de 2019 resultado de que la Administración determinó una subestimación en la reserva de la cartera de tarjeta de créditos por un monto de \$14,735.5, monto que fue reconocido como una reducción en las utilidades distribuibles lo cual fue aprobado por la Superintendencia del Sistema Financiero.
- Durante el período de doce meses comprendido de enero a diciembre de 2023, se realizó transacción de venta, cesión y traspaso de saldos de cartera saneada de tarjeta de crédito y préstamos por un total de \$32,974.7, (\$32,133.3 en 2022) y el precio de venta total fue acordado en \$2,897.4 (\$2,317.2 en 2022).

Panorama Internacional

Según las Perspectivas económicas mundiales del Banco Mundial, se prevé que el crecimiento económico global será moderado, donde se espera alcanzar un 2.4% para 2024, siendo el tercer año consecutivo de desaceleración. Entre los factores que pueden seguir causando la desaceleración se encuentra la prolongación del conflicto en Oriente Medio, lo que podría interrumpir el suministro global de petróleo y provocar un aumento en los precios de la energía y los alimentos, causando un alza en la inflación en todas las regiones; entre otros riesgos existentes, están las tensiones geopolíticas y comerciales y la posibilidad de que China no presente el crecimiento esperado. A lo anterior, se le suma

una demanda externa más débil, condiciones financieras más ajustadas y desastres naturales relacionados con el cambio climático.

Adicionalmente, se estima que el nivel general de inflación a escala mundial descienda a 5.8% en 2024. En ese sentido, la inflación aún no ha regresado a los objetivos de los bancos centrales en muchas economías, esto aunado con la proyección de que la mayoría de los precios de los productos básicos permanezcan por encima de los niveles prepandemia, propiciando que los hogares, las empresas y principales importadores de materia prima continuarán soportando precios elevados. Por otro lado, los choques de oferta de alimentos en las economías emergentes están siendo afectados por las condiciones del fenómeno de El Niño, lo que conlleva precios de alimentos elevados y aumento en el deterioro de seguridad alimentaria.

Con respecto a las condiciones climáticas, el fenómeno de El Niño es uno de los riesgos más altos para las economías y se proyecta que este continúe durante 2024, aumentando la probabilidad de un incremento en las temperaturas globales y de patrones climáticos disruptivos que podrían dañar la producción agrícola. Además, las tormentas e inundaciones frecuentes podrían dañar la infraestructura crítica, incluyendo transporte y suministro de energía, llevando así a consecuencias para la actividad económica más amplias, como pérdidas significativas que pueden causar escasez de bienes y servicios.

En 2023, la región de América Latina y el Caribe experimentó una significativa desaceleración económica, con un crecimiento de solo el 2.2%. Esta desaceleración se produjo en el contexto de una elevada inflación, condiciones monetarias restrictivas, debilidad del comercio mundial y fenómenos meteorológicos adversos. Para las perspectivas de la región se estima que tendrá un crecimiento del 2.3% para 2024. Los efectos persistentes de la restricción monetaria previa continuarán influyendo en el crecimiento a corto plazo. Por su parte, a medida que la inflación disminuya se prevé que los bancos centrales disminuyan las tasas de interés, permitiendo así el aumento de la inversión, siendo positivo para la región.

En comparación con otros países de la región, República Dominicana se destaca por liderar el mayor crecimiento proyectado, alcanzando un 5.1%. Este aumento es mayor a los dos últimos periodos, atribuido a una reducción en su inflación y un aumento en las actividades económicas, particularmente en el sector turístico. Seguido de cerca por Panamá, a pesar de que ha sido afectado por el cambio climático, proyecta un crecimiento del 4.6%, anticipando una mayor recaudación de ingresos fiscales. Por su parte, Costa Rica prevé un crecimiento de 3.9% impulsado por una mayor inversión extranjera directa, Guatemala, por su parte, proyecta un 3.5%, gracias al dinamismo que presentan sus actividades económicas ante una mayor demanda de créditos que se refleja en mayores proyectos en el país. El crecimiento de México se atenuará hasta el 2.6%, como consecuencia de la caída de la inflación y la disminución de la demanda externa. Asimismo, se proyecta que Perú se recupere de la contracción de 2023, con un crecimiento del 2.5% en 2024, respaldado por el aumento de la producción minera. Por último, se estima un crecimiento en Honduras por 3.2%, El Salvador por 2.3%, Bolivia por 1.5% y Ecuador por 0.7%.

Durante 2023, Estados Unidos presentó estabilidad económica, superando las proyecciones que se tenía en cuanto a su crecimiento. El escenario de un crecimiento mayor a lo esperado por parte de Estados Unidos puede impactar en las perspectivas de las regiones con economías emergentes, presentando impactos negativos como, por ejemplo, la apreciación del dólar afectando las exportaciones de otras regiones y potencialmente elevaría las tasas de interés. Por otro lado, puede impactar de manera positiva en la inflación, provocando un decremento en esta y además puede haber condiciones financieras más flexibles, resultado de mejoras en la oferta laboral o productividad. Para las economías orientadas a la exportación con vínculos comerciales directos con Estados Unidos, como Asia Oriental y el Pacífico, América Latina y el Caribe se verían beneficiados ante estas condiciones. Asimismo, las exportaciones de commodities de las economías en desarrollo hacia Estados Unidos se verían beneficiadas ya que habría una demanda global más fuerte. En ese escenario, podría haber una mejora en la demanda de las economías ya que existirían condiciones financieras más favorables, incluido un mayor apetito por el riesgo de inversiones globales, lo que podría aliviar la presión financiera y costos de endeudamiento en las regiones de economías emergentes y economías en desarrollo.

Desempeño Económico

Al cierre de diciembre de 2023, según las cifras del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR), el crecimiento real de la economía salvadoreña medida a través del Producto Interno Bruto (PIB) ascendió a 3.5%, superando la proyección que se tenía para ese mismo año (2.6%). La estimación del BCR sobre el PIB nominal fue de US\$34,015.62 millones (+US\$2,026.7 millones respecto a 2022). Por su parte, se observó una buena dinámica de crecimiento en la mayoría de las actividades económicas que componen el PIB; entre las que destacan Construcción (17.9%), Electricidad (14.6%), Servicios profesionales y técnicos (11.1%); Servicios de esparcimiento (10.2%); Servicios financieros (7.5%); Servicios de administración y apoyo (4.5%); Comunicaciones (4.1%); y Servicios del Gobierno con un 3.9%.

Por su parte, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) a diciembre de 2023 se ubicó en 1.23%, marcando una tendencia a la baja desde su máximo alcanzado en junio de 2022 (7.76%). La reducción está alineada con los esfuerzos de los Bancos Centrales por controlar la inflación por medio del aumento de la tasa de interés de referencia. En contraste, los sectores que aún mantienen altos niveles de inflación son Restaurantes y Hoteles con 5.89%, Alimentos y Bebidas no alcohólicas 3.6%, Salud 3.0% y Bebidas alcohólicas 2.6%. Por otra parte, algunos sectores muestran un decrecimiento

en los niveles de precios como Transporte -3.7%, Muebles y artículos para el hogar -2.3%, Recreación y cultura -2.1% y Comunicaciones -1.5%.

En cuanto al Sistema financiero, éste registró un crecimiento moderado en un contexto de desaceleración de la economía, donde la cartera neta reportó un aumento de 4.6%, alcanzando los US\$17,877 millones (diciembre 2022: US\$17,087 millones) por debajo del crecimiento promedio ponderado de los últimos 5 años (2018-2022: 6.07%). El sistema de bancos comerciales representa el 88.0% del total de la cartera neta, seguido de un 9.2% de los Bancos Cooperativos y un restante 2.8% corresponde a Sociedades de Ahorro y Crédito. En cuanto a depósitos, estos alcanzaron los US\$18,687 millones (diciembre 2022: US\$17,510 millones) con una tasa de crecimiento interanual de 6.72% y con una participación de los bancos comerciales de 92.4%. Por su parte, el spread financiero se ubicó en 2.77%, mayor en 0.65 p.p., respecto a junio de 2022 (2.12%). Este comportamiento responde al aumento de la tasa de interés activa para préstamos hasta un año plazo que se situó en 8.2% (dic. 2022: 7.03%), mientras que la tasa de interés pasiva para depósitos de 180 días se fijó en 5.43%, evidenciando un aumento desde diciembre de 2022 (4.91%).

Respecto a la situación fiscal, los niveles de endeudamiento se mantienen altos a pesar de una reducción en el déficit fiscal. El Sector Público No Financiero (SPNF) a diciembre de 2023 registró un déficit fiscal de US\$787.7 millones, menor al registrado en 2022 de US\$860 millones. El déficit fiscal representaría el 2.3% del Producto Interno Bruto estimado al cierre de 2023. En cuanto a la deuda pública, al cierre de 2023, según cifras del Banco Central de Reserva (BCR), registró un saldo de US\$20,098 millones, mientras que a diciembre 2022 ascendía a US\$25,350 millones; sin embargo, la cifra reportada en 2023 no incluye la deuda previsional, debido a la extinción del Fideicomiso de Obligaciones Previsionales (FOP) por la reforma del sistema de pensiones. Al realizar el análisis comparando el déficit fiscal sin pensiones de diciembre de 2022 (US\$541.9 millones) respecto a 2023, se evidencia un aumento de US\$246 millones, explicado por el incremento de los gastos y concesión neta de préstamos que registraron una expansión de +9.3% (US\$780.7 millones). Por su parte, los ingresos corrientes presentaron un incremento por +6.8% (US\$533.3 millones) debido a la variación positiva de los ingresos tributarios (US\$293.4 millones), ingresos no tributarios (US\$108.5 millones), transferencias de Financieras Públicas (US\$112.1 millones) y Contribuciones a la seguridad social (US\$31.4 millones).

En términos de comercio internacional, se registró una reducción del Déficit de la balanza comercial, como resultado de la disminución en las importaciones en el periodo de análisis. En ese sentido, la Balanza Comercial reportó un déficit de US\$9,150 millones, menor en 8.4% (US\$843 millones) al reportado en 2022 (US\$9,993 millones). Al cierre de 2023, El Salvador realizó un total de exportaciones FOB por US\$6,498 millones, las cuales registraron una disminución de 8.7% (US\$617 millones) debido a decrecimiento en la Industria de manufactura de maquila (-US\$420 millones) e Industrias manufactureras (-US\$198 millones). Respecto a las importaciones, estas alcanzaron un monto de US\$15,648 millones, correspondiente a un decrecimiento interanual de 8.5% (US\$1,460 millones), principalmente por la reducción de US\$1,184 millones en industrias manufactureras y de maquilas en US\$266 millones.

Las expectativas de crecimiento económico se ajustan a la baja, dadas las condiciones económicas globales. Para el año 2024 el Banco Mundial proyecta una tasa de crecimiento de 2.3%, por debajo del crecimiento de 2023 (2.6%); sin embargo, la proyección del BCR se encuentra en un rango de entre 3.0% y 3.5%, donde la actividad productiva sería impulsada principalmente por la inversión privada y pública, y el turismo estaría promovido por un ambiente de seguridad y certidumbre para personas y empresas, así como la demanda externa, la cual se espera favorezca a las exportaciones. Adicionalmente, el flujo de remesas ha tenido una desaceleración respecto a años anteriores, lo que también contribuye a la ralentización del crecimiento del PIB.

En cuanto a aspectos sociales, de acuerdo con el Informe Sobre las Tendencias del Empleo en El Salvador publicado por el Sistema de Información del Mercado Laboral (SIMEL), a diciembre de 2023 se contabilizaron 1,000,976 cotizantes en planilla, equivalente a un crecimiento interanual de 3.4% (+32,731 nuevos cotizantes), sobrepasando por primera vez el millón de cotizantes. Por otra parte, se muestra un leve retroceso en cuanto a la percepción de la corrupción respecto a 2022, donde el Índice de Percepción de la corrupción lo ubica en el ranking 126 de 180 países con un puntaje de 31/100 (2022: 33/100); siendo 0 el nivel de mayor corrupción y 100 el de menor corrupción. Adicionalmente es de destacar la reducción en la tasa de homicidios en el país, que desde 2015 ha pasado de 103 homicidios por cada 100 mil habitantes a 2023 con 2.4.

Análisis sector bancos

El Sistema Financiero Bancario de El Salvador está compuesto por 23 instituciones, las cuales por regulación se integran como Bancos Comerciales, Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito. Al cierre del ejercicio 2023, los bancos comerciales dominan la plaza con el 90% de participación a nivel de tamaño de portafolio y depósitos.

A diciembre 2023, el sector ha experimentado estabilidad en las actividades de intermediación, con un leve aumento interanual en la cartera de préstamos neta en 3.89% (+US\$588 millones), aunque por debajo del crecimiento promedio ponderado presentado en los últimos cinco años (4.37%) y del sistema financiero (4.62%). Pese al moderado crecimiento, los Bancos Comerciales continúan siendo los principales impulsores de los segmentos productivos del país, donde los créditos destinados a consumo representan el 33.59%, representando un incremento del 6.86% (US\$349 millones), vivienda representa el 16.95% cuya tasa de crecimiento fue de 3.43% (US\$90 millones) y el segmento comercio representó el 14.55% del total de la cartera y mostró un crecimiento del 6.45% (US\$142 millones). En contraste, los segmentos agropecuarios, transporte e industria manufacturera evidenciaron una contracción de -

13.42% (US\$52 millones), 9.22% (US\$25 millones) y -3.98% (US\$64 millones) respectivamente. Por zona geográfica, la zona central representó el 88.1% predominando los departamentos de San Salvador con un 71.6% (diciembre 2022 69.9%) y La Libertad con un 13.2% de participación (diciembre 2022 14%), mientras que la zona oriental representa el 6% y la zona occidental un 5.8% de participación.

Al periodo de análisis, la cartera de préstamos estuvo acompañada de niveles controlados de morosidad al ubicar el índice de vencimiento en 1.83% diciembre 2022 (1.88%) y un adecuado comportamiento de las coberturas que cerró a diciembre 2023 con 153.9%, superior a lo registrado por el sistema financiero que fue de 150.3%. Por lo que, en el corto plazo se prevé que la calidad y cobertura de la cartera mantenga una tendencia estable, en la medida que se vayan completando las reservas graduales de las carteras con medidas.

A diciembre 2023, los ingresos de intermediación del sector bancario registraron una mejora interanual del 15.51% (+US\$262 millones), favorecidos por el alza en el rendimiento de la cartera de préstamos, la cual pasó de 9.24% a 9.97% a la fecha. Por otra parte, los costos de captación se expandieron en 28.59% (+US\$153.01 millones), derivado del comportamiento de la cartera de depósitos y un aumento en la tasa de costo global de los depósitos al ubicarse en 2.27% (diciembre 2022: 1.88%), particularmente motivado por los depósitos a plazos captados. El incremento porcentual de los costos de captación absorbió significativamente el margen de intermediación del sector colocándose en 64.74%, por debajo del obtenido en diciembre 2022 (68.33%) y del presentado en los últimos cinco años. Por su parte, los niveles de rentabilidad sobre los activos (ROA) y patrimonio (ROE) muestran estabilidad al ubicarse en 1.34% y 12.28% respectivamente (diciembre 2022: ROA: 1.38%; ROE: 12.23%).

Respecto al coeficiente patrimonial, éste se ubicó en 14.84%, mostrando un leve aumento respecto al presentado en diciembre 2022 (14.79%) pero menor al promedio de los últimos cinco años (2018-2022: 15.28%). El comportamiento anterior se fundamenta en el constante aumento de los activos ponderados por riesgo (+3.8%), específicamente por la evolución de la cartera de créditos.

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, la cual llegó hasta el 19.07%, superior a lo reportado en diciembre 2022 (18.46%), pero con los niveles más bajos respecto al promedio de los últimos cinco años (26.39%). Lo anterior podría continuar frenando las nuevas colocaciones y afectando la obtención de fondeo debido al encarecimiento de este, lo que podría ser compensado parcialmente por una probable tendencia a la baja de tasas de interés internacionales; PCR estima un crecimiento moderado de los préstamos en línea con el crecimiento económico proyectado por el BCR para 2024 (2.3%).

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 33 agencias, 1,091 corresponsales, 125 ATM's y 18 puntos diversos, manteniendo una buena dinámica de crecimiento año con año, caracterizándose por su innovación en productos y servicios 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 adecuadas prácticas de Gobierno Corporativo al contar con un Código de Gobierno Corporativo, el cual constituye una medida 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
- 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 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
Óscar 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 Lainez de Angel	Directora de Centro de Soluciones
		Gladys Esthela Figueroa Figueroa	Directora de Finanzas
		Rodrigo José Fernandez Tamayo	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

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 los salvadoreños la realización de donativos a través de dicha plataforma.

Dentro del marco medio ambiental, el Banco cuenta con el programa de bonos sostenibles que contempla productos que promueven la eficiencia energética; también se impulsó una campaña de reciclaje dentro del banco con el objetivo de crear una cultura en los colaboradores. Adicionalmente, en el plan de continuidad del negocio del Banco, se tomó en cuenta el efecto del cambio climático para ser evaluado en el corto plazo.

Bajo la evaluación interna efectuada por PCR a través de la encuesta ESG², se obtuvo 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.

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.

² Environmental, Social & Governance Assessment, por sus siglas en inglés. Encuesta que mide el nivel de desempeño de la entidad respecto a temas de Responsabilidad Ambiental y Gobierno Corporativo.

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.

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.

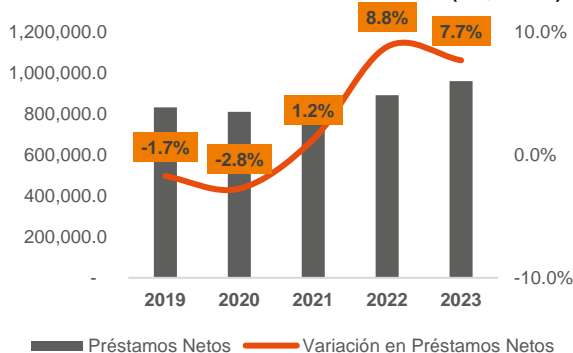
Análisis de la Cartera

A la fecha de análisis, la cartera neta del banco reportó una tasa de crecimiento interanual de 7.7% (+US\$68,049.1 miles), totalizando en US\$957,410.8 miles, superior al comportamiento presentado por el sector bancario (+3.89%) y de la tasa promedio compuesta registrada durante los últimos cinco años (3.61%); lo anterior responde al enfoque estratégico de la compañía, permitiéndole mantener la sexta posición en el mercado, con un 6.1% de participación (diciembre 2022: 5.9%).

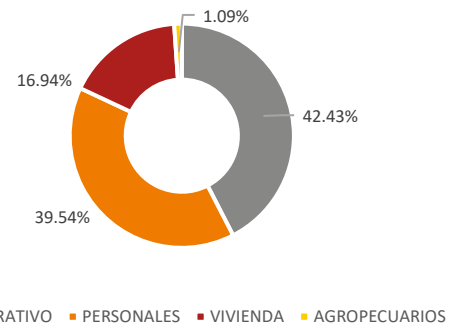
Al analizar la cartera bruta, esta se situó en US\$981,226.3 miles, mostrando una expansión interanual del 7.0% (+64,262.2 miles). Profundizando en la tendencia del portafolio, la dinámica de colocación estuvo orientada a los créditos destinados a Vivienda (+19%; US\$26,542.6 miles), seguido del segmento Corporativo (+5.8%; US\$22,864.9 miles) y en menor medida los créditos de consumo (+4.0%; US\$14,810.4 miles). Cabe precisar que la cartera se encuentra predominada por créditos con finalidad productiva con un 43.5% de participación, seguido de los créditos personales (39.5%) y créditos para vivienda con un 16.94%.

Adicionalmente, los créditos para la adquisición de vivienda reportaron un saldo de US\$166,223.3 miles, evidenciando un incremento interanual del 19.0% (+US\$26,542.6 miles), como resultado de las campañas realizadas que permitieron mejorar la participación dentro de la cartera. Al analizar el comportamiento del Loan To Value (LTV), se observa un incremento al pasar de 65.67% en diciembre 2022 a 68.55% a la fecha de análisis, denotando una adecuada calibración del riesgo que asume el Banco frente a los créditos inmobiliarios.

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



CARTERA CREDITICIA POR SEGMENTO (%)



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

Por otro lado, el portafolio de préstamos reflejó una adecuada concentración en sus mayores deudores, donde los cincuenta mayores presentaron un moderado índice de concentración de 23.11% de la cartera bruta, compuesto en su mayoría por empresas con categoría de riesgo de "A". Es necesario destacar que, el 47.5% del saldo de referencias de los cien principales clientes se encuentra respaldado con garantía hipotecaria, cuyo valor de garantía cubre el 149.6%.

Como parte de la administración de riesgo crediticio del Banco, el 45.0% de la cartera total se encuentra respaldada con garantías reales³, principalmente hipotecarias, lo cual permite mitigar el riesgo de contraparte ante posibles incumplimientos. Adicionalmente, debido a la importante concentración de créditos de consumo, el riesgo de éstos se mitiga parcialmente por órdenes irrevocables de descuento en planilla. Finalmente, por distribución geográfica, el portafolio está colocado principalmente en San Salvador con un 64.1%, La Libertad 21.9%, San Miguel 4.3% y Santa Ana 2.7%.

³ Garantía Hipotecaria, Prendaria y Otras Garantías

se vio presionado al ubicarse en 23.4% a diciembre 2023. 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 aprobó un plan de gradualidad por la suma de US\$28.87 millones para los créditos afectados por la pandemia. A diciembre 2023, el monto de las reservas pendientes de contabilizar asciende a US\$4,994.3 miles, del cual se estima que al cierre de marzo 2025 sea provisionada en su totalidad.

EVOLUCIÓN CARTERA CON MEDIDAS (MILES DE US\$ / %)			
ÍNDICE DE VENCIMIENTO CLIENTE (MILLONES DE US\$)	dic-21	dic-22	dic-23
CARTERA CONSOLIDADA	836,656.3	907,277.8	970,555.4
CARTERA CON MEDIDAS	136,927.4	53,705.2	39,366.5
CARTERA SIN MEDIDAS	699,728.9	853,572.6	931,188.9
CARTERA CON MORA >90 DÍAS	20,542.3	16,439.4	19,961.9
CARTERA CON MEDIDAS	12,927.0	4,822.9	9,210.2
CARTERA SIN MEDIDAS	7,615.2	11,616.5	10,751.7
ÍNDICE DE MORA GENERAL	2.46%	1.81%	2.06%
ÍNDICE DE MORA - CARTERA CON MEDIDAS	9.44%	8.98%	23.40%
ÍNDICE DE MORA - CARTERA SIN MEDIDAS	1.09%	1.36%	1.15%

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

Riesgo de Liquidez

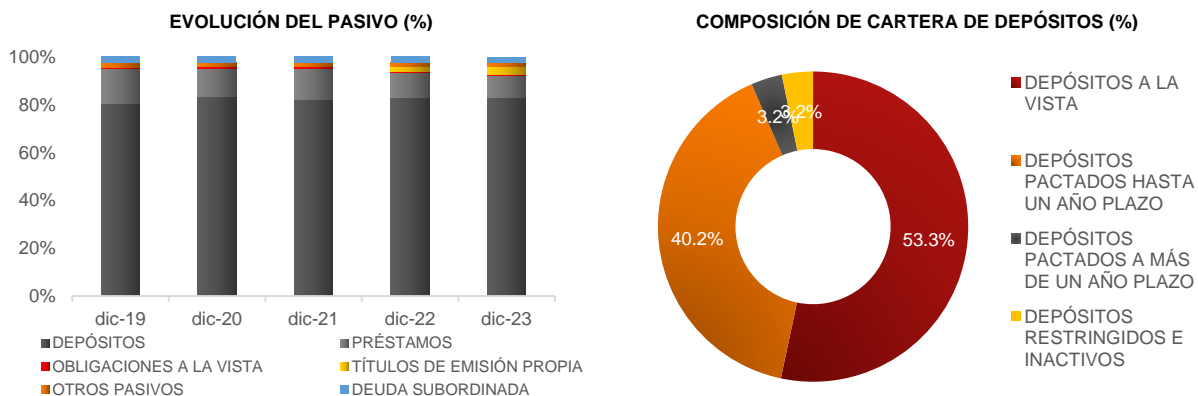
Banco Promerica, S.A., basándose en su “Política para la Gestión de la Liquidez e Inversiones Financieras” gestiona sus niveles de liquidez para mitigar el riesgo de incurrir en pérdidas por incapacidad de afrontar obligaciones de corto plazo; realizándolo a través de la medición diaria del valor en 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.

Fondeo

Al período de análisis, los pasivos totalizaron en US\$1,265,795.0 miles, mostrando un incremento del 6.4% (+US\$76,043.8 miles), generado por la expansión registrada en los depósitos (+6.3%; US\$62,024.5 miles), principalmente depósitos a plazo pactados hasta un año; además, del incremento de Títulos de Emisión Propia (+89.7%; US\$20,696.6 miles), comportamiento que contrarrestó la reducción de los préstamos contratados con bancos e instituciones financieras extranjeras (-6.9%; US\$8,604.7 miles). Cabe precisar que el movimiento en las fuentes de fondeo obedece a la estrategia del Banco, principalmente para lograr eficiencia en los costos de financiamiento y a su vez, poder contribuir con la sostenibilidad ambiental y social del país. Banco Promerica se convirtió en la primera entidad financiera de El Salvador en inscribir el primer bono sostenible, mismo que se realizó con el apoyo del BID Invest, por un monto máximo de US\$100 millones.

Los depósitos captados del público exhibieron una tasa de crecimiento interanual de 6.3% (+US\$62,024.5 miles); adicionalmente, éstos continúan siendo la principal fuente de financiamiento de la entidad, al concentrar el 82.8% respecto al total de pasivos (diciembre 2022: 82.9%). A nivel de estructura, los depósitos -saldo bruto- se encuentran compuestos por depósitos a la vista con 53.3%, seguido de los depósitos pactados a plazos con 43.4% y depósitos restringidos con 3.2%. Cabe precisar que, la tasa del costo financiero de los depósitos registró un incremento al pasar de 2.23% en diciembre 2022 a un 2.57% en la fecha de análisis, dicha tendencia responde a la tendencia generalizada en el sistema financiero del incremento de tasas en los depósitos a plazos.

A la fecha de análisis, el banco se ubica en la sexta posición dentro de la plaza de Bancos Comerciales por el tamaño del portafolio de depósitos (participación del 6.1% del total). Es necesario mencionar que, la entidad mantiene un índice de renovación de depósitos del 82% a diciembre 2023, lo cual contribuye a una adecuada gestión de riesgo de liquidez.



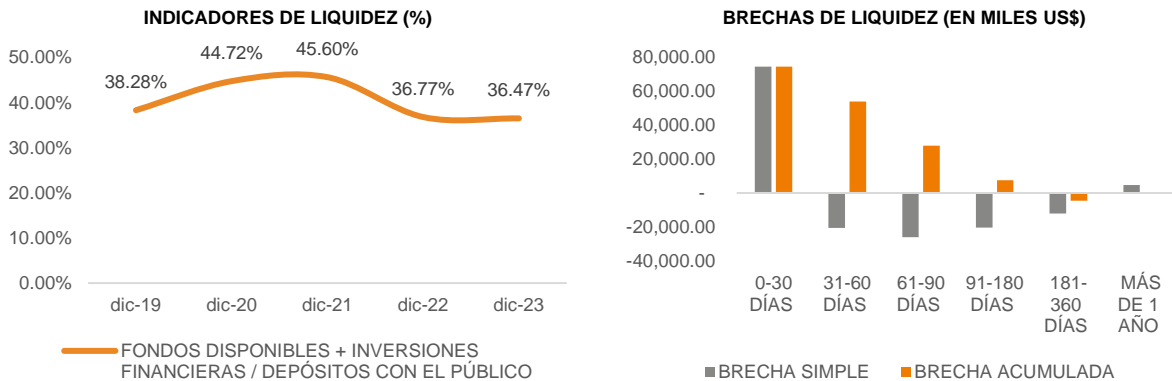
Fuente: Banco Promerica, S.A. / Elaboración: PCR

Liquidez

A la fecha de análisis, el banco reportó un incremento del 12.0% (+US\$22,586.0 miles) en los fondos disponibles, totalizando en US\$210,830.9 miles. Lo anterior, impulsó al índice de fondos disponibles respecto a los depósitos, el cual resultó en 20.12% (diciembre 2022: 19.10%); sin embargo, reflejó la posición más baja de su promedio histórico (diciembre 2019-2022: 26.16%), pero alineado a la estrategia de la institución para rentabilizar su liquidez y

considerando que los periodos incluyen el efecto atípico de la pandemia, donde, los niveles de liquidez del sistema bancario nacional y global fueron altos; es importante destacar que el indicador se situó levemente superior al reportado por el sector (19.07%). Por su parte, al incorporar las inversiones financieras en la métrica⁴, ésta resultó en 36.47% (diciembre 2022: 36.77%).

Se evalúan las bandas de liquidez de Banco Promerica en el horizonte de tiempo mínimo definido por la regulación (NRP-05), simulando el vencimiento o realización del activo, pasivo y patrimonio; en ese sentido, la brecha acumulada de 0 a 60 días muestra un considerable excedente de US\$53,980.6 miles, motivado por las disponibilidades, recuperación de cartera y vencimiento de instrumentos financieros, los cuales son suficientes para responder a los compromisos en los plazos pactados. Cabe destacar que, ante escenarios de estrés e incertidumbre, el Banco posee líneas de crédito abiertas con entidades financieras y vía emisión de títulos valores.



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 superada.

A la fecha de análisis, las inversiones financieras muestran un saldo de US\$171,322.2 miles, mostrando una reducción interanual del 1.7% (-US\$2,923.8 miles), principalmente por menores inversiones en otras sociedades del sistema financiero (-58.8%; US\$6,318.5 miles), además de presentar una disminución en los títulos emitidos por sociedades extranjeras (-100%; US\$4,977.1 miles). Sin embargo, se compensó con el incremento en inversiones emitidas por el estado (+US\$7,865.7; 5.1%). Por su parte, la tasa de interés promedio del portafolio mejoró al pasar de 6.65% a 7.55% a diciembre 2023.

El Banco mantiene una posición conservadora en cuanto a su política de inversiones, las cuales están concentradas en emisiones estatales en un 97.3%, manteniendo una moderada exposición al riesgo soberano considerando que estas representan un 11.7% del total de sus activos, por lo que, a la fecha de análisis, no se registran provisiones ante posibles pérdidas. 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 ya que la mayoría de los títulos se encuentran disponibles para la venta.

Riesgo de Solvencia

Banco Promerica muestra una tendencia creciente en su patrimonio, reflejando una tasa de crecimiento anual compuesta en los últimos 5 años de 3.28%, fundamentado en los buenos resultados y la capitalización de estos, lo que permite una adecuada solvencia. Cabe destacar que la entidad estima continuar capitalizando resultados en el mediano plazo (1 -3 años).

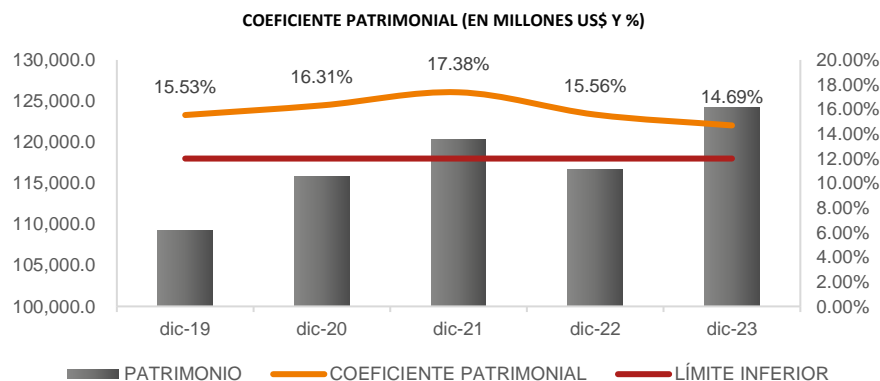
A la fecha de análisis, el patrimonio de Banco Promerica se ubicó en US\$124,271.6 miles, registrando un incremento del 6.5% (+US\$7,582.4 miles), impulsado por los mayores resultados por aplicar y el patrimonio restringido. Por otra parte, ante el crecimiento de las operaciones crediticias, los activos ponderados se elevaron interanualmente en 7.2%, cerrando con US\$1,004,393.1 miles.

Al considerar el incremento proporcionalmente mayor de los activos ponderados (+7.19%) en comparación al aumento presentado por el fondo patrimonial (+1.14%; US\$1,663.9 miles), el coeficiente patrimonial evidenció una reducción al pasar de 15.56% a 14.69% a diciembre 2023, encontrándose además levemente por debajo del registrado por los Bancos Comerciales (14.81%), pero superior al mínimo requerido por ley (12%). En ese sentido, Banco Promerica

⁴ Inversiones Financieras + Fondos Disponibles / Depósitos

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.

Por su parte, al relacionar el incremento del fondo patrimonial (+7.19%) respecto a la dinámica de los pasivos, compromisos y contingentes (+6.18%), el nivel de endeudamiento legal se redujo levemente en 58 pbs, ubicándose en 11.58% a diciembre 2023, con una amplia brecha respecto al requerido por el ente regulador (7%), lo que denota el sólido respaldo patrimonial del Banco frente a sus compromisos.



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 los siguientes ejes fundamentales: 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.

Banco Promerica, S.A. fortaleció la seguridad de los servicios bancarios por internet, así como sus servicios de infraestructura TI, para prevenir afectaciones derivadas del constante uso de canales electrónicos. El banco cuenta con un monitoreo de seguridad 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.

Resultados Financieros

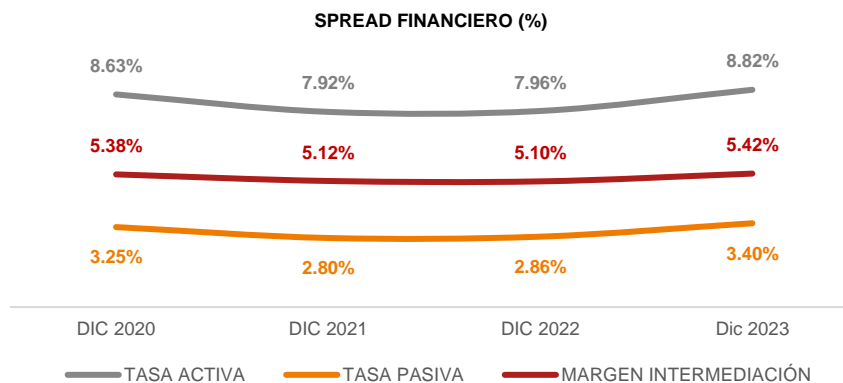
Al cierre de diciembre 2023, los ingresos de intermediación totalizaron en US\$126,703.2 miles, reportando una tasa interanual de crecimiento del 10.5% (+US\$11,998.5 miles), impulsados principalmente por el incremento de los ingresos por intereses de la cartera de créditos (+10.92%; US\$9,306.0), los cuales se vieron beneficiados por el mayor rendimiento de estos, al pasar de 9.91% a 10.26% a la fecha de análisis. Por su parte, los ingresos por inversiones también crecieron al totalizar los US\$12,644.8 miles (diciembre 2022: US\$11,075.3 miles) producto del cambio en la distribución del portafolio, a inversiones con mayor rendimiento. Finalmente, los intereses sobre depósitos activos mostraron un incremento del 109.41%, totalizando US\$3,031.9 miles. A nivel de composición, los ingresos de intermediación fueron representados en un 87.26% por los intereses, comisiones y otros ingresos de préstamos, seguido de los ingresos por inversiones con un 9.98% de participación, finalmente, los intereses sobre depósitos, utilidad en venta de títulos e ingresos por reportos, representaron el 2.76% restante.

Por su parte, los costos de intermediación totalizaron en US\$50,271.4 miles, incrementándose en 18.7% (+US\$7,935.2 miles), originados por el incremento de los intereses pagados sobre depósitos (+18.5% US\$4,080.8 miles), generado por el incremento observado en el costo de fondeo presentado por el sistema bancario general, situando el costo promedio de depósitos en 2.57% (2.23% en 2022). Por otra parte, los intereses pagados sobre la emisión de obligaciones crecieron en 250.7% (+US\$2,150.9 miles) influenciados por la emisión de nuevos tramos de los Certificados de Inversión y la emisión del Bono Sostenible. Finalmente, los intereses pagados sobre obligaciones

financieras totalizaron en US\$12,350.4 miles, equivalente a un crecimiento interanual del 10.1% (+US\$1,132.9 miles), generado principalmente ante el aumento del costo por financiamiento promedio que cerró en 7.93% (diciembre 2022: 6.26%).

Por lo anterior, la utilidad de intermediación se ubicó en US\$76,431.8 miles, mostrando un incremento del 5.6% (+US\$4,063.3 miles) impulsada por el incremento de los ingresos de intermediación. Sin embargo, el incremento proporcionalmente mayor de los costos de intermediación (+18.7%) en comparación al crecimiento de los ingresos de intermediación (10.5%) posicionó al margen de intermediación en 60.32%, levemente por debajo del presentado en 2022 (63.09%), pero con una tendencia positiva y superior a los niveles preandémicos.

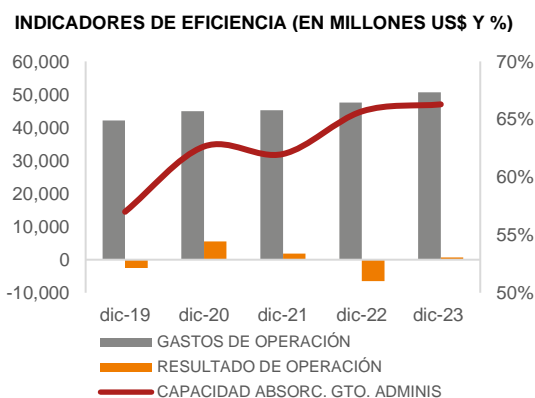
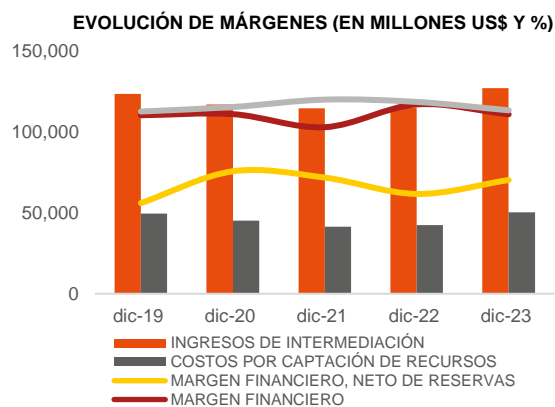
En cuanto al spread financiero, éste resultó en 5.42% (diciembre 2022: 5.10%), motivado por un incremento en el rendimiento de los activos productivos (+0.86 p.p.) producto del alza en la tasa sobre liquidez⁵ e inversiones; mientras que la tasa pasiva evolucionó a un menor ritmo (+0.54 p.p.), principalmente explicada por nuevas fuentes de financiamiento como Bonos Sostenibles y Certificados de Inversión. El comportamiento de las tasas de interés del Banco está alineado a las condiciones del mercado. A pesar de la eficiencia en las tasas de interés, el margen de intermediación⁶ evidenció una disminución al pasar de 63.09% a 60.32% a la fecha de análisis, derivado de la importante absorción de los costos de intermediación (+18.7%), asociado al volumen de obligaciones contraídas y su consecuente incremento en tasas.



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

Respecto a los gastos de reservas de saneamiento de activos, estos disminuyeron interanualmente en 19.5% (US\$7,173.9 miles), cerrando con un total de US\$29,657.4 miles. El menor gasto de reserva favoreció considerablemente al margen financiero neto de reservas al ubicarse en 37.41%, por encima del reportado en diciembre 2022 (32.83%) y del promedio de los últimos cinco años (35.71%).

Por otra parte, los gastos operacionales incrementaron en 6.6%⁷ (US\$3,133.0 miles), los cuales estuvieron impulsados principalmente por la carga de recurso humano⁸ y gastos generales, lo que situó al margen operativo en 0.53%, superior al presentado en 2022 (-5.17%). Ante el incremento de los gastos operacionales respecto a la tendencia del resultado de intermediación, el ratio de eficiencia sobre absorción de gastos administrativos desmejoró levemente al pasar de 65.68% a 66.28%, asociado al fortalecimiento de las operaciones, las cuales generaron una mayor necesidad de recursos.



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

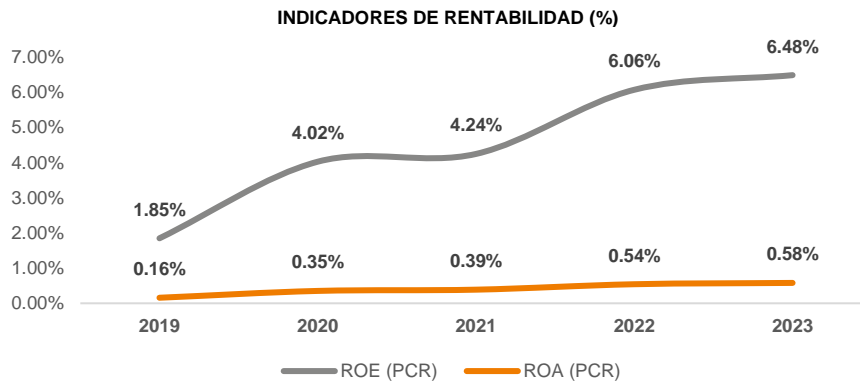
⁵ Depósitos en BCR y Bancos Locales

⁶ Margen de intermediación: Resultado de Intermediación/ Ingresos de Intermediación.

⁷ El sistema bancario salvadoreño reportó un incremento del 9.15% en los gastos operacionales

⁸ A diciembre 2023, el Banco ha mantenido un promedio de 1,363 empleados (diciembre 2022: 1,276 empleados).

Al cierre de 2023, la utilidad neta del período resultó en US\$8,047 miles, presentando un incremento del 13.7% (+US\$970.6 miles); lo anterior, favoreció a los niveles de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) y sobre los activos (ROA), colocándose en 6.48% y 0.58% (diciembre 2022: 6.06% y 0.54%, respectivamente).



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

Instrumento clasificado

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. Esta opción estará a cargo del emisor y se definirá al momento de realizar las colocaciones en Bolsa. El banco se obliga a mantener en todo momento una garantía de al menos el ciento veinticinco por ciento (125%) de la cobertura del monto vigente de la emisión y a sustituir los préstamos que no cumplan con la clasificación de categoría "A" de tal forma que la cartera de préstamos hipotecarios se encuentre en todo momento en dicha categoría.
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. En este último caso los valores únicamente se colocarán a descuento, en los otros casos quedará a discreción del emisor si coloca a descuento. Cuando se establezca el pago de una tasa fija, esta se mantendrá tal cual se haya establecido en la colocación, durante todo el tiempo en el cual la emisión se encuentre vigente. Cuando el emisor establezca que la tasa a emplear sea variable, podrá utilizarse la Tasa de Interés Básica Pasiva (TIBP) publicada la semana anterior a la primera negociación de cualquier tramo o de su reajuste, por el Banco Central de Reserva de El Salvador, o la entidad a quien le correspondiese, por los medios determinados para ello. La TIBP que se aplique corresponderá a la periodicidad de los reajustes así: si se reajustará semestralmente, deberá utilizarse la TIBP para depósitos a seis meses, si se reajustará cada tres meses, deberá utilizarse la TIBP para depósitos a tres meses, y así sucesivamente. Asimismo, se podrá utilizar para el cálculo de la tasa de interés, otras tasas de referencia reconocidas y aceptadas internacionalmente. En estos casos, la tasa de interés de cada tramo y los reajustes, se calcularán sobre la base de la Tasa correspondiente, publicada como máximo en los siete días anteriores a la fecha de la primera negociación de cualquier tramo o al reajuste. En todos los casos, cuando el Banco Central de Reserva de El Salvador, o la entidad a quien correspondiese, no hubiese publicado la TIBP o la tasa de que se trate, de acuerdo con la periodicidad establecida al momento de la colocación, se utilizará la tasa inmediata anterior a la primera negociación o de la fecha del reajuste, según corresponda. Sin perjuicio de la tasa base que se utilice como referencia, BANCO PROMERICA S. A., podrá establecer previo al momento de la colocación una tasa de interés mínima a pagar y una tasa de interés máxima a pagar, aplicable durante la vigencia del tramo al cual correspondan, bajo el entendido que si la tasa que resultare de la sumatoria de la tasa base más la sobretasa fija es igual o mayor a la tasa mínima, siempre que el resultado no sea mayor que la tasa máxima a pagar, entonces BANCO PROMERICA S. A., pagará esa tasa resultante; pero si por el contrario, la tasa que resultare de la sumatoria de la tasa base más la sobretasa fija es menor a la tasa mínima establecida por el Banco, este pagará al inversionista la tasa mínima, y si la tasa que resultare de la sumatoria de la tasa base más la sobretasa fija es mayor a la tasa máxima establecida por el Banco, este pagará al inversionista la tasa máxima. La sobretasa será fija mientras se encuentre vigente el plazo de la emisión. En caso de que la tasa de interés sea variable, la tasa de interés será reajustada bajo las mismas condiciones indicadas para la determinación inicial de la tasa de interés ya sea utilizando la TIBP u otras tasas de referencia reconocidas y aceptadas internacionalmente. Los reajustes de la tasa de interés deberán ser comunicados a la Bolsa de Valores y a la Superintendencia del Sistema Financiero, mediante notificación por escrito suscrita indistintamente por cualquiera de estos funcionarios: Presidente Ejecutivo y Apoderados del Banco, debidamente legalizada por un notario, acompañado de la documentación respectiva que compruebe la publicación de la tasa base de interés utilizada
Negociabilidad	En la Bolsa de Valores por intermediación de las Casas Corredoras de Bolsa, en las sesiones de negociación que se realicen en ella.
Prelación de pagos	La presente emisión podrá no tener garantía especial o estar garantizada con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría "A" a favor de BANCO PROMERICA S. A. En caso que el Banco se encuentre en una situación de insolvencia de pago, quiebra, revocatoria de autorización para operar u otra situación que impida la normal operación de su giro, todos los certificados de la presente emisión que estén vigentes a esa fecha y los interés generados por estos, tendrán

preferencia para ser pagados ya sea con las garantías de la cartera hipotecaria que los garanticen o de acuerdo al orden de pago de obligaciones correspondiente, según lo dispuesto en el artículo 112-A de la ley de Bancos.

Interés moratorio	En caso de mora en el pago del capital, el emisor reconocerá a los titulares de los valores además un interés moratorio del cinco por ciento (5%) anual sobre la cuota correspondiente a capital.
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.
Redención de los Certificados de Inversión	El Banco no podrá redimir anticipadamente, ni obligarse a dar liquidez a los valores, bajo cualquier modalidad, directamente o a través de una subsidiaria o empresa relacionada, de acuerdo con artículo 209 literal e) de la Ley de Bancos.

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

Principales factores de riesgo asociados con la emisión

A continuación, se exponen los factores de riesgos asociados con la emisión de certificados de inversión CIBAPROME1.

FACTORES DE RIESGO DE LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	
Riesgo de Liquidez	El riesgo de liquidez de un inversionista en la presente emisión está relacionado con la incertidumbre en la comercialización en mercado secundario de los certificados de inversión, o en la incertidumbre en la obtención de liquidez sobre su inversión a través de operaciones de Reporto.
Riesgo de Mercado	El riesgo de mercado se refiere a las posibles pérdidas en las que pueden incurrir los inversionistas debido a cambios en los precios de los certificados de inversión, ocasionado por variables exógenas que atienden al mecanismo de libre mercado.
Riesgo Regulatorio	Banco Promerica, S.A., es una institución regida por la ley de Bancos de El Salvador, y otras normas específicas aplicables al sector financiero, por lo que cambios regulatorios podrían ocasionar un impacto en la generación de los flujos. Adicionalmente, al operar en un ambiente complejo y regulado puede afectar los resultados financieros y crecimiento de la empresa.
Riesgo de Tasa de interés	Se conoce como el cambio en las tasas de interés en el mercado para instrumentos de plazos similares y riesgo que puedan ser más competitivas que la tasa de la presente emisión de certificados de inversión.

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

Características de los Instrumentos Clasificados

La emisión de hasta US\$150 millones estará representada por Certificados de Inversión, los cuales serán representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta a colocar por Banco Promerica, S.A. Por su parte, según lo establecido en el prospecto de la Emisión, será la Junta Directiva del emisor quien podrá modificar las características de la presente emisión, antes de la primera negociación y de acuerdo con las regulaciones emitidas por la Bolsa de Valores, y previa aprobación de la Superintendencia del Sistema Financiero. 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.

A la fecha de estudio, Banco Promerica reporta un saldo en títulos de Certificados de Inversión de US\$24,238.2 miles, los cuales registran una tasa de interés promedio de 6.86%, distribuidos en cinco 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.

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	10,184.00	Patrimonial	31/3/2023	6	7.30%
CIBAPROME1 -Tramo 3	5,500.00	5,570.70	Patrimonial	26/7/2023	6	7.00%
CIBAPROME1 -Tramo 4	5,500.00	5,568.50	Patrimonial	28/7/2023	6	7.00%
CIBAPROME1 -Tramo 5	1,700.00	1,705.50	Patrimonial	14/12/2023	1	7.00%
TOTAL	24,700.00	24,238.20				6.86%

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

Estados Financieros Auditados

BALANCE GENERAL (MILES US\$)					
COMPONENTE	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
FONDOS DISPONIBLES	303,295.6	267,797.3	263,432.8	188,244.9	210,830.9
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE DOCUMENTOS	33,750.8	-	-	5,500.0	-
INVERSIONES FINANCIERAS	57,550.0	183,549.6	184,371.1	174,246.0	171,322.2
CARTERA DE PRÉSTAMOS, NETA	830,820.3	807,840.2	817,794.3	889,361.6	957,410.8
PRÉSTAMOS VIGENTES	830,828.6	826,048.3	827,309.4	899,873.6	960,883.9
PRÉSTAMOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	224,440.1	218,924.8	232,122.6	283,684.5	309,663.7
PRÉSTAMOS PACTADOS A MÁS DE UN AÑO PLAZO	606,388.6	607,123.5	595,186.9	616,189.2	651,220.2
PRÉSTAMOS VENCIDOS	24,203.1	8,244.2	21,172.2	17,090.5	20,342.4
PROVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS	(24,211.4)	(26,452.2)	(30,687.4)	(27,602.5)	(23,815.5)
OTROS ACTIVOS	37,312.1	48,712.9	37,409.1	31,793.0	32,667.1
ACTIVO FIJO	16,520.6	17,186.5	16,338.6	17,294.8	17,835.5
TOTAL ACTIVOS	1,279,249.4	1,325,086.6	1,319,345.8	1,306,440.4	1,390,066.5
DEPÓSITOS	942,548.1	1,009,268.6	982,000.5	985,814.6	1,047,839.1
DEPÓSITOS A LA VISTA	478,981.0	537,876.0	561,534.4	581,892.9	558,845.4
DEPÓSITOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	442,774.5	447,572.3	400,802.0	347,456.2	421,112.1
DEPÓSITOS PACTADOS A MÁS DE UN AÑO PLAZO	2,065.2	2,150.0	2,383.9	31,838.4	33,999.2
DEPÓSITOS RESTRINGIDOS E INACTIVOS	18,727.5	21,670.4	17,280.2	24,627.2	33,882.3
PRÉSTAMOS	170,925.1	140,194.8	158,920.9	125,211.2	116,606.5
PRÉSTAMOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	43,159.9	16,111.7	35,154.0	17,750.4	22,852.7
PRÉSTAMOS PACTADOS A MÁS DE UN AÑO PLAZO	55,980.1	53,399.0	45,215.7	17,036.6	25,171.8
PRÉSTAMOS PACTADOS A CINCO O MÁS AÑOS PLAZO	71,785.1	70,684.0	78,551.2	90,424.2	68,582.0
OBLIGACIONES A LA VISTA	4,537.6	7,607.8	6,721.5	7,224.0	6,316.7
TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA	-	-	-	23,083.2	43,779.8
DOCUMENTOS TRANSADOS	-	-	-	-	-
CHEQUES Y OTROS VALORES POR APLICAR	-	-	-	-	-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	21,716.9	21,822.6	20,951.0	17,891.2	20,673.3
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	-	-	-	-	-
DEUDA SUBORDINADA	30,302.1	30,417.1	30,417.7	30,527.0	30,579.5
TOTAL PASIVOS	1,170,029.8	1,209,310.9	1,199,011.5	1,189,751.2	1,265,795.0
CAPITAL SOCIAL PAGADO	68,783.1	70,788.9	70,788.9	70,788.9	70,788.9
RESERVAS DE CAPITAL	14,307.7	15,309.1	16,075.3	16,933.4	17,697.2
RESULTADOS POR APLICAR	17,162.8	3,210.5	17,517.9	14,792.6	19,686.1
PATRIMONIO RESTRINGIDO	8,966.1	26,467.3	15,952.2	14,174.3	16,099.4
TOTAL PATRIMONIO	109,219.7	115,775.7	120,334.3	116,689.2	124,271.6
PASIVO + PATRIMONIO	1,279,249.5	1,325,086.6	1,319,345.8	1,306,440.4	1,390,066.6

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

ESTADO DE RESULTADOS (MILES US\$)					
COMPONENTE	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
INGRESOS DE INTERMEDIACIÓN	123,293.8	116,699.3	114,299.5	114,704.7	126,703.2
COSTOS POR CAPTACIÓN DE RECURSOS	49,397.8	45,031.6	41,322.5	42,336.3	50,271.4
RESULTADO DE INTERMEDIACIÓN	73,896.0	71,667.7	72,977.0	72,368.5	76,431.8
INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	9,532.4	8,540.4	8,890.8	10,384.1	10,685.8
COSTOS DE OTRAS OPERACIONES	5,453.4	6,234.4	14,393.4	4,856.0	6,069.3
RESULTADO FINANCIERO	77,975.1	73,973.7	67,474.4	77,896.5	81,048.3
SANEAMIENTO DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	38,356.6	23,544.0	20,410.6	36,831.3	29,657.4
CASTIGOS DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	-	-	-	-	-
RESULTADO FINANCIERO NETO DE RESERVAS	39,618.4	50,429.7	47,063.8	41,065.2	51,390.9
GASTOS DE OPERACIÓN	42,118.7	44,893.6	45,239.6	47,529.1	50,662.1
GASTOS DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	17,615.2	20,206.2	20,340.9	21,391.7	23,046.7
GASTOS GENERALES	19,280.9	19,099.0	20,476.7	22,182.9	23,694.6
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	5,222.7	5,588.4	4,421.9	3,954.5	3,920.8
RESULTADO DE OPERACIÓN	(2,500.3)	5,536.1	1,824.2	(6,463.9)	728.9
INGRESOS NO OPERACIONALES	10,186.6	8,050.2	10,922.9	22,949.8	12,936.9
GASTOS NO OPERACIONALES	3,598.3	3,571.9	3,852.0	7,904.7	2,846.1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4,088.0	10,014.4	8,895.1	8,581.2	10,819.6
IMPUESTOS DIRECTOS	1,846.5	4,864.8	3,778.1	1,504.1	2,771.9
CONTRIBUCIONES ESPECIALES	225.5	493.1	11.7	-	-
RESULTADO NETO	2,016.0	4,656.4	5,105.3	7,077.1	8,047.7

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

INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
CALIDAD DE CARTERA (SSF)					
VARIACIÓN EN PRÉSTAMOS NETOS	-1.74%	-2.77%	1.23%	8.75%	7.65%
ÍNDICE DE VENCIMIENTO	2.83%	0.99%	2.50%	1.86%	2.07%
COBERTURA DE RESERVAS	100.03%	320.86%	144.94%	161.51%	117.07%
SUFICIENCIA DE RESERVAS	2.83%	3.17%	3.62%	3.01%	2.43%
LIQUIDEZ					
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ NETA	36.57%	41.64%	40.45%	33.89%	0.00%
FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	32.18%	26.53%	26.83%	19.10%	20.12%
FONDOS DISPONIBLES + INVERSIONES FINANCIERAS / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	38.28%	44.72%	45.60%	36.77%	36.47%
SOLVENCIA					
COEFICIENTE PATRIMONIAL	15.53%	16.31%	17.38%	15.56%	14.69%
ENDEUDAMIENTO LEGAL	11.78%	12.46%	12.98%	12.16%	11.58%
ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVOS	91.46%	91.26%	90.88%	91.07%	91.06%
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL	10.71	10.45	9.96	10.20	10.19
RENTABILIDAD					
RENDIMIENTO ACTIVOS PRODUCT.	13.13%	11.54%	11.19%	10.55%	11.10%
PRODUCTIVIDAD DE PRÉSTAMOS	13.16%	12.89%	12.28%	11.24%	11.39%
COSTO FINANCIERO	5.26%	4.45%	4.05%	3.89%	4.40%
COSTO DE LOS DEPÓSITOS	2.94%	2.64%	2.47%	2.24%	2.50%
SPREAD FINANCIERO (SSF)	7.87%	7.08%	7.15%	6.66%	6.69%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	59.93%	61.41%	63.85%	63.09%	60.32%
MARGEN FINANCIERO	58.70%	59.07%	54.77%	62.27%	58.99%
MARGEN FINANCIERO, NETO DE RESERVAS	29.83%	40.27%	38.20%	32.83%	37.41%
MARGEN OPERATIVO	-1.88%	4.42%	1.48%	-5.17%	0.53%
MARGEN NETO	1.52%	3.72%	4.14%	5.66%	5.86%
ROE (PCR)	1.85%	4.02%	4.24%	6.06%	6.48%
ROE (SSF)	1.85%	4.02%	4.24%	6.06%	6.48%
ROA (PCR)	0.16%	0.35%	0.39%	0.54%	0.58%
ROA (SSF)	0.16%	0.35%	0.39%	0.54%	0.58%
EFICIENCIA					
CAPACIDAD ABSORC. GTO. ADMINIS	57.00%	62.64%	61.99%	65.68%	66.28%

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.