

Banco Promerica El Salvador S.A.

Comité No 85/2019

Informe con EEFF auditada al 31 de diciembre de 2018

Fecha de comité: 30 de abril de 2019

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero/ El Salvador

Equipo de Análisis

Isaura Merino
imerino@ratingspcr.com

Gabriela Benitez
gbenitez@ratingspcr.com

(503) 2266 - 9471

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES

Fecha de información	dic-10	dic-11	dic-15	dic-16	dic-17	jun-18	Dic-18
Fecha de comité	29/02/2016	10/10/2016	12/04/2018	13/03/2018	19/04/2018	30/10/2018	30/04/19
Fortaleza Financiera	EBBB	EA	EA+	EAA-	EAA-	EAA-	EAA-
Acciones	Nivel 5	Nivel 3	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 2
Perspectivas	Positiva	Positiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

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

Acciones

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

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

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

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

Racionalidad

En Comité Ordinario de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de la Fortaleza Financiera de Banco Promerica S.A en “EAA-”, además de ratificar la clasificación de sus acciones de “Primera Clase – Nivel 2”; ambos con perspectiva “Estable”.

La decisión se fundamenta en la buena capacidad de pago del banco debido al crecimiento de sus ingresos que provienen principalmente de las operaciones de intermediación, en cuanto a sus indicadores de calidad de cartera se mantienen estables como resultado de las estrategias implementadas y mejoras en el coeficiente patrimonial.

Perspectiva u observación

Estable

Resumen Ejecutivo

Comportamiento de los ingresos. La principal fuente de ingresos de Banco Promerica proviene de los Ingresos de operaciones de intermediación (88.06% del total), los cuales reflejaron un aumento de 7.74 millones (+7.2%) respecto a diciembre de 2017, como resultado del incremento dentro de la cartera de préstamos otorgados

Crecimiento de la cartera crediticia. A diciembre de 2018, la cartera ha mostrado una tendencia de crecimiento constante, comparado con el año anterior presenta un aumento del 8.95% colocándose en US\$ 861.6 millones, lo cual es producto de las estrategias de colocación establecidas por el banco. La estructura de la cartera de Banco Promerica se encuentra compuesta principalmente por créditos al sector empresariales, representando el 45.03% del total de la cartera bruta con un saldo de US\$ 387.99 millones, seguido por personas (incluye: consumo y vivienda) que recibe una participación del 39.84% y juntas obtienen el 84.87% del total.

Niveles de solvencia adecuado. Banco Promerica S.A., muestra una tendencia creciente en su fondo patrimonial mostrando un alza interanual de 5.51% y que se refleja por el alza en su capital complementario y el capital primario, en donde el primero ha pasado de US\$50.43 millones en diciembre de 2017 a US\$56.39 millones a diciembre de 2018 y el segundo de US\$76.62 millones a US\$77.66 millones.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (El Salvador), vigente desde el 14 de agosto 2017. Normalizada bajo los lineamientos del Art.8 y 9 de la "NORMAS TECNICAS SOBRE OBLIGACIONES DE LAS SOCIEDADES CLASIFICADORAS DE RIESGO" (NRP-07), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados correspondientes al 31 de diciembre de 2018 y de 2014-2017.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, categoría de riesgo y detalle de cartera vencida. Indicadores oficiales publicados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.
- **Riesgo de Mercado y liquidez:** Política para Gestión de riesgo operacional y Estructura de financiamiento, brecha de liquidez, diversificación de fuentes de fondeo.
- **Riesgo de Solvencia:** coeficiente patrimonial y endeudamiento legal
- **Riesgo Operativo:** Política para Gestión de riesgo operacional.

Hechos de Importancia de Banco Promerica

- Con fecha 30 de noviembre de 2017 se realizó modificación y ampliación al contrato de deuda subordinada con la DEG alemana; Producto de dicha modificación se amplió el crédito en \$10,000.00. miles el desembolso que fue efectuado el 21 de diciembre de 2017.
- En junta General extraordinaria de Accionistas, asentada en acta 45/2017 celebrada el día 12 de septiembre de 2017 se acordó aumentar el capital social del banco, mediante la capitalización de utilidades de ejercicios anteriores el aumento de \$18,000.00 miles, que se tomaron específicamente de los resultados del ejercicio 2015 y completándose con los del 2016, el capital social del banco queda estructurado por un monto de \$63,765.90 miles representando por 6,376.6 acciones comunes y nominativas de un valor nominal de diez dólares de los Estados Unidos de América cada una, capital que se encuentra totalmente suscrito y pagado.
- El 28 de junio de 2017 se obtuvo financiamiento por \$20 millones, con el Banco de Desarrollo Holandés (FMO), para el desarrollo de la pequeña y mediana empresa y proyectos enfocados en el medioambiente (Líneas Verdes).
- En el mes de junio 2017, se apertura Banca Privada de Santa Ana, Santa Ana.
- En el mes de abril de 2017 se efectuó el cierre de caja express Arrocera San Francisco, San Marcos
- En junta General de Accionistas, asentada en acta No. 44/2017, celebrada el 22 de febrero de 2017, se mencionó que el Sr. José Roberto Navarro y el licenciado Piero Antonio Rusconi presentaron su renuncia al cargo de segundo director y tercer director suplente, por tanto, los nuevos miembros suplentes para la Junta Directiva son licenciado Oscar Delgadillo Chávez como segundo director y el licenciado Reinaldo Hernández Rueda como tercer director.
- En el mes de diciembre 2016 se apertura agencia El Encuentro, Lourdes Colon.
- En el mes de septiembre de 2016, se apertura Caja Express en Grupo Q Los Próceres.
- En el mes de septiembre de 2016, se apertura Caja Express en Grupo Q San Miguel.
- En junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas, asentada en acta No. 43/2016, celebrada el 15 de junio de 2016, se acordó aumentar el capital social del banco, a través del aporte de los accionistas, por un monto de US\$3,000 miles, representado por 300,000 acciones comunes y nominativa, a un valor nominal de diez

dólares de los Estados Unidos de América, con este aumento, el Capital Social del banco ascenderá a la suma de \$45,765.8 y el número de acciones a 4,576,583.

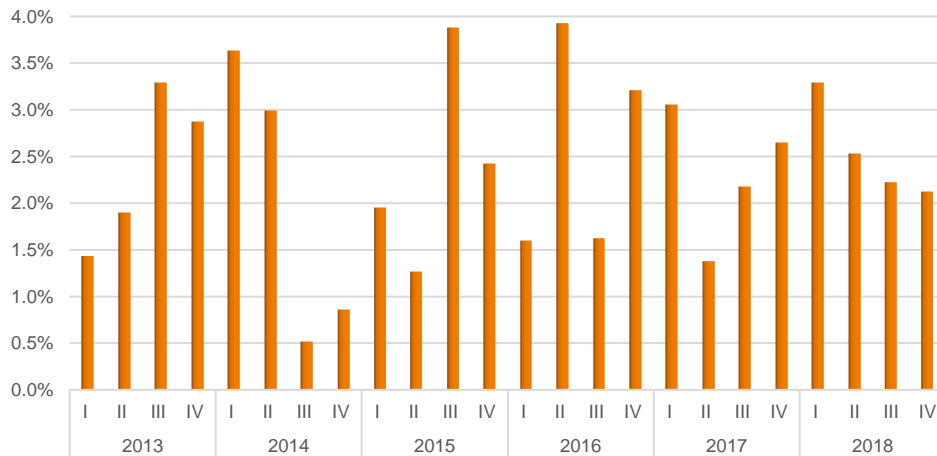
- En el mes de junio de 2016, se apertura un Punto Ágil en Usulután.
- En el mes de abril de 2016 se cerró la Agencia Ciudad Pacifica en San Miguel.
- En Junta General Extraordinaria de Accionistas asentada en acta No. 41/2015, celebrada el 16 de noviembre de 2015, se acordó aumentar el capital social del Banco, a través del aporte de los accionistas, por un monto de US\$2,000.00, representando por 200,000 acciones comunes y nominativas, a un valor nominal de diez dólares de los Estados Unidos de América, con este aumento, el Capital Social del Banco ascendería a la suma de US\$42,765.80 y el número de acciones a 4,276,583, esta aportación quedó pendiente de formalizar.

Contexto Económico

En el cuarto trimestre de 2018 la economía salvadoreña tuvo un crecimiento de 2.1%, el cual al ser comparado con el cuarto trimestre de 2017 muestra una reducción de 0.5 p.p, sin embargo, el crecimiento acumulado anual para el país demuestra un crecimiento económico de 2.5%, es decir, 0.2 p.p mayor al crecimiento de 2017, con ello el país concluyo el año con un crecimiento por encima del crecimiento potencial, resultado del aumento en el consumo privado (+3.9%) y la formación bruta de capital (10.5%). Respecto al comercio internacional, las exportaciones crecieron en 4.5%, siendo en menor proporción al compararse con las importaciones que crecieron un 11.7%, el saldo neto del comercio internacional merma el crecimiento económico levemente.

En términos corrientes, el PIB salvadoreño asciende a US\$26,056.9 millones, un aumento de US\$1,128.9 millones, debido al dinamismo de la demanda interno por el consumo de los hogares que gracias a las remesas presenta un mejor crecimiento, asimismo, la inversión extranjera directa en el sector industrial dinamizo la formación bruta de capital total. A nivel de sectores económicos, para el cierre del año 2018, los sectores de la economía con un mejor desempeño comparado a 2017 fueron la producciones en minas y canteras (+6.8%), construcción (+6.6%), alojamiento (+4.2%), y comercio (+3%).

VARIACIONES ANUALES DEL PIB AL CUARTO TRIMESTRE 2018 (SERIE ENCADENADA Y DESESTACIONALIZADA)



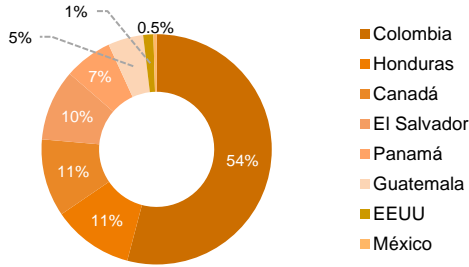
Fuente: Banco Central de Reserva / Elaborado: PCR

Contexto Sistema

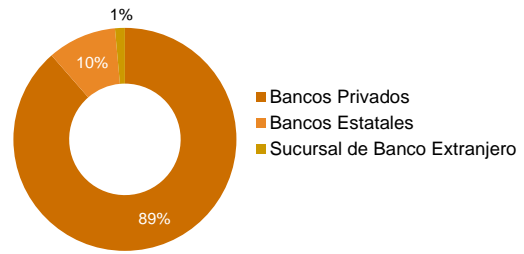
Evolución Sectorial

Al 31 de diciembre de 2018, el Sistema Financiero Salvadoreño se encontraba integrado por catorce bancos comerciales, regulados por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF). Al analizar la integración del sector según la procedencia de los capitales, los bancos de capital colombiano continuaron liderando el mercado, al registrar una participación del 54.11% en activos. Por su parte, los bancos de capital salvadoreño se ubicaron en la cuarta posición al integrar el 10% del total de activos. Asimismo, al analizar la composición del sector según el tipo de institución, los bancos privados dominaron el mercado al integrar el 88.57% del total de activos, seguido de los bancos estatales con el 10% y una sucursal de banco extranjero con el 1.43%.

ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO POR PAÍS DE ORIGEN A DICIEMBRE 2018 (%)



ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO POR TIPO DE INSTITUCIÓN A DICIEMBRE 2018 (%)



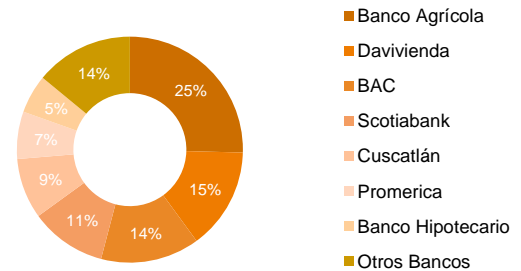
Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Al considerar la participación de cada banco sobre los activos del sistema bancario, el 65.02% de estos se concentraron en cuatro instituciones financieras: Banco Agrícola, S.A., Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., Banco de América Central, S.A. y Scotiabank El Salvador, S.A. Asimismo, estas Instituciones conservaron el 64.53% de las obligaciones depositarias, el 66.25% de la cartera de préstamos neta y el 65.49% del patrimonio.

SISTEMA BANCARIO INSTITUCIONES

Banco Agrícola, S.A.	Banco Promerica, S.A.
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Scotiabank El Salvador, S.A.
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	Banco de América Central, S.A.
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	Banco Azteca El Salvador, S.A.
Citibank N.A., Sucursal El Salvador	Banco Industrial El Salvador, S.A.
Banco de Fomento Agropecuario	Banco Azul de El Salvador, S.A.
Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	Banco Atlántida El Salvador, S.A.

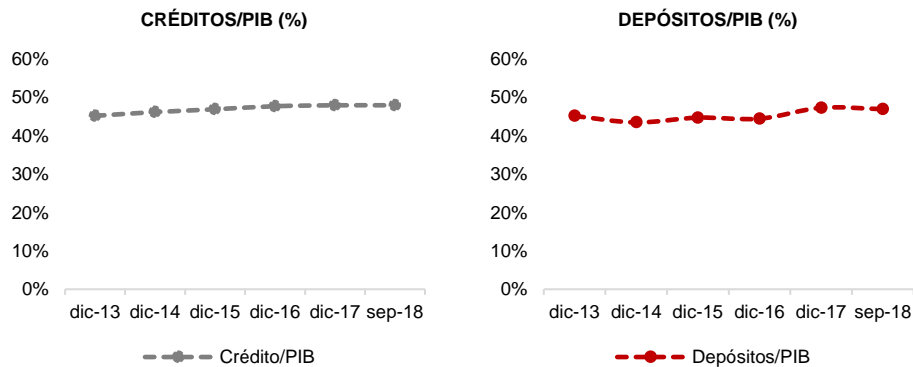
PARTICIPACIÓN EN ACTIVOS A DICIEMBRE 2018 (%)



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Referente a la profundización financiera, El Salvador, en los últimos años ha mostrado un aumento conservador pero sostenido en cuanto a la relación de los créditos sobre el PIB, al pasar de 45.12% en diciembre 2013 a 47.87% en septiembre 2018, esto derivado del aumento constante que ha registrado la cartera crediticia, indicando una mayor participación de la intermediación financiera en la economía. Por su parte, la relación de depósitos totales sobre el PIB ha tenido un crecimiento más conservador, al pasar de 45.08% en diciembre 2013 a 46.87% en septiembre 2018, favorecido por el moderado crecimiento de los depósitos, evidenciado una mayor confianza por parte de los agentes en el sector bancario.

PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA



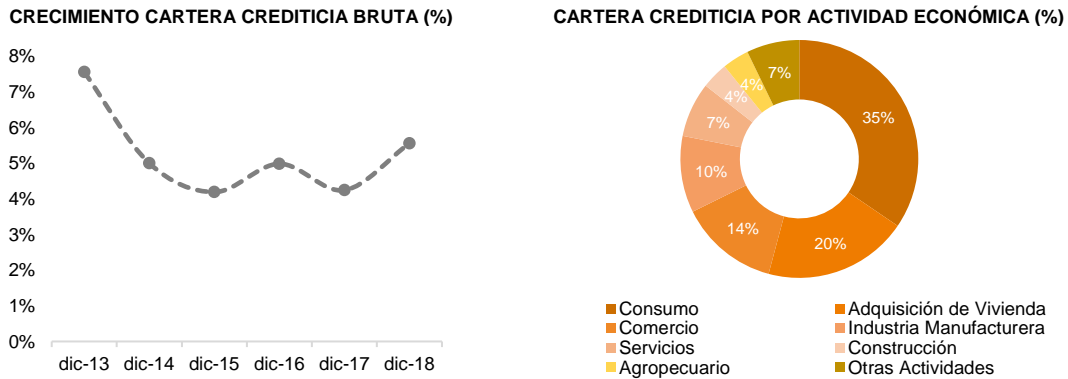
Fuente: BCR - SSF / Elaboración: PCR

Activos

Al cierre del año 2018, los activos del sector bancario ascendieron a US\$17,957.95 millones, creciendo en 5.19% respecto a diciembre 2017, como resultado del avance registrado principalmente en la cartera crediticia bruta (+5.56%), fondos disponibles (+5.39%) y en menor medida en las inversiones financieras (+4.78%).

Concretamente la cartera de préstamos bruta del sector bancario registró una recuperación en su dinamismo, al alcanzar un incremento interanual de 5.56% (+US\$ 660.01 millones), impulsado principalmente por los créditos dirigidos al sector consumo (+US\$199.04 millones), comercio (+US\$123.09 millones), construcción (US\$113.45 millones) e industria manufacturera (+US\$73.82 millones).

Respecto a la cartera crediticia por sector económico, al igual que los períodos anteriores, los créditos de consumo se mantuvieron como los más representativos con una participación del 34.51% del total, seguido de los créditos para la adquisición de viviendas (19.66%), comercio (13.52%) e industria manufacturera (10.43%).



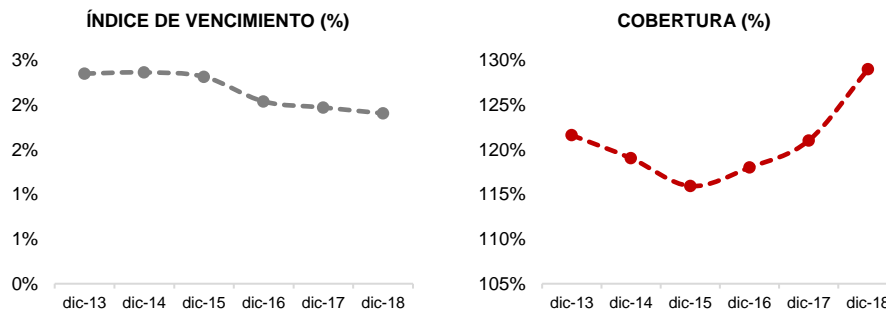
Fuente: SSF / Elaboración: PCR

En cuanto a la cartera crediticia por segmentos, los créditos corporativos se conservaron como los más representativos con una participación del 42.22% del total, seguido del segmento personal (34.51%), de vivienda (19.66%) y finalmente los créditos agropecuarios con una baja participación del 3.62% del total. Cabe señalar que, a diciembre de 2018, los segmentos corporativo y personal fueron los que mostraron mayor crecimiento, avanzando en US\$394.14 millones y US\$199.04 millones, respectivamente.

Calidad de la Cartera Crediticia

Respecto a la composición de la cartera según categoría de riesgo, la categoría "A" continuó representando la mayor proporción de la cartera bruta al integrar el 91.03% del total y los cuales reflejaron un crecimiento interanual de 3.81% (+US\$418.95 millones). En cuanto a los créditos en categoría "B", estos conformaron el 3.47% del total y registraron un incremento interanual significativo del 65.13% (+US\$171.45 millones). Por su parte, las categorías C y D, representaron el 3.56% del total y aumentaron en 3.56% (+US\$71.77 millones). Finalmente, los créditos de mayor riesgo, categoría E, registraron una participación del 1.94% y disminuyeron en 1.10% (-US\$2.72 millones).

En términos de estructura, los créditos vencidos presentaron una leve variación en su participación sobre el total de la cartera bruta, al ubicarse en 1.90% de la cartera bruta frente al 1.97% del mismo período del año anterior, gracias al bajo incremento de 2.02% (+US\$4.73 millones) registrado en dichos créditos, permitiéndole al sector continuar reflejando avances en sus indicadores de calidad. En este sentido, el índice de vencimiento mostró una reducción del 0.07%, ubicándose en 1.90% al período de estudio. Asimismo, la disminución de los créditos vencidos, aunado al incremento de las reservas, permitió que el indicador de cobertura pasará de 121% en diciembre 2017 a 128.95% en diciembre 2018.

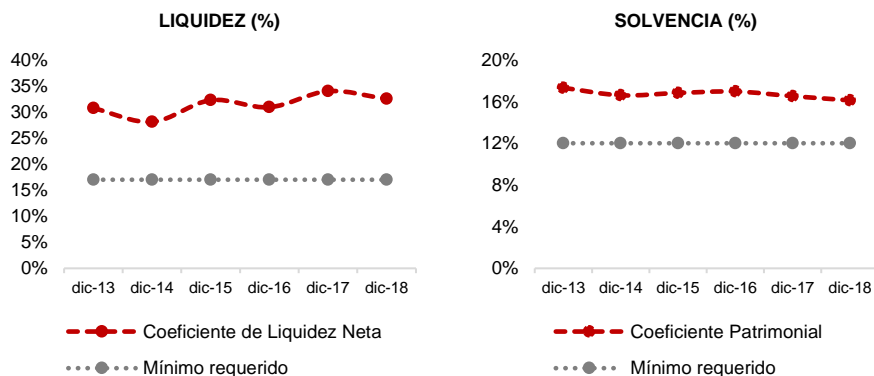


Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Solvencia y Liquidez

Al período de estudio, el sistema bancario continuó reflejando sólidos niveles de solvencia, derivado del aumento de las utilidades de ejercicios anteriores, utilidad del período y en menor medida al incremento del capital social. En línea con ello, el coeficiente patrimonial cerró en 16.11% a diciembre 2018, manteniéndose relativamente estable respecto a diciembre 2017 (16.51%) y por arriba del mínimo requerido por ley (12%), favoreciendo el crecimiento de la cartera crediticia y brindando respaldo a la cartera en riesgo. Asimismo, el sector bancario registró un excedente patrimonial de US\$516.71 millones, que se tradujo en una capacidad de expansión en la estructura de activos de US\$4,267.45 millones, es decir un margen de crecimiento del 4.11%.

A su vez, el sector bancario continuó reflejando una sólida liquidez, apoyada por el crecimiento de los fondos disponibles (+5.39%) e inversiones financieras (+4.78%). En este sentido, al período de estudio el coeficiente de liquidez ascendió a 32.52%, manteniéndose por arriba del mínimo requerido por Ley (17%), aunque ligeramente inferior a diciembre 2017 (33.99%).



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Fondeo

A la fecha de estudio y al igual que los períodos anteriores, la principal fuente de fondeo del sector bancario constituyeron los depósitos del público, los cuales representaron el 78.88% del total de pasivos y registraron un incremento interanual de 5.23% a diciembre 2018. Dicho incremento se tradujo en mayores fondos para nuevos préstamos tanto para empresas y hogares y que a su vez permitió a los bancos adquirir en menor medida obligaciones con el exterior.

Por su parte, la segunda principal fuente de financiamiento la conformaron los préstamos bancarios, al representar el 12.56% del total de pasivos y que, con respecto al año anterior, aumentaron en 3.13%. Finalmente, los títulos de emisión propia representaron el 5.69% del total de pasivos y registraron un avance del 11.57% con relación a diciembre 2017.

Rentabilidad

Al período de estudio, los ingresos del sector bancario provenientes de las operaciones de intermediación y conformados principalmente por intereses recibidos sobre cartera crediticia, se ubicaron en US\$1,428.28 millones, experimentando un crecimiento interanual de 6.71% y registrando un mayor dinamismo respecto al avance observado en diciembre 2017 (5.21%).

Por su parte, los costos de intermediación, integrados en mayor medida por intereses pagados sobre depósitos del público, registraron un alza interanual de 7.63%, reflejando un menor incremento en comparación al mismo período del año anterior (8.33%), al cerrar en \$712.99 millones. Derivado del comportamiento observado en los ingresos y costos antes destacados, el margen de intermediación¹ se mantuvo relativamente estable, al pasar de 5.51% en diciembre 2017 a 5.08% en diciembre 2018.

Por su parte, los gastos de operación² presentaron un aumento interanual de 3.63%, producto de los mayores gastos generales y gastos en personal. No obstante, estos fueron atenuados por la disminución interanual de 21.94% de los gastos no operacionales.

Finalmente, la utilidad neta del sector se ubicó en US\$166.23 millones, significando un aumento interanual de 9.45%, permitiendo que los indicadores de rentabilidad se mantuvieran en términos positivos, y ligeramente superiores respecto al período anterior (ROA: 0.91% a diciembre 2017 vs. ROA: 0.93% a diciembre 2018, ROE: 7.43% a diciembre 2017 vs. ROE: 7.57% a diciembre 2018).

¹ Margen de intermediación = Ingresos intermediación - Costos de intermediación

² Gastos de funcionarios y empleados + Gastos generales + Depreciaciones y Amortizaciones



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Análisis de la institución

Reseña

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

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

Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social

El Banco Promerica S.A., tiene un capital social pagado de US\$63.77 millones, representado por un total de 6,376,587 acciones suscritas y pagadas. Dentro de su nómina de accionistas, el banco tiene como principal accionista a Inversiones Financieras Promerica, S.A. que posee el 99.9989% de sus acciones.

Nómina de Accionistas y Participación		
Director	Acciones	Participación
Inversiones Financieras Promerica, s.a.	6,376,521	99.99%
Ortiz Mayorga, Ramiro José	12	0.00%
Ortiz Gurdian, Ramiro Norberto	12	0.00%
Zurcher Gurdian, Edgard	6	0.00%
Stoessel Florez, Sandra	6	0.00%
Zavala Cuadra, Francisco José	6	0.00%
Rappaccioli Mcgregor, Mario Sebastian	6	0.00%
Keith Sánchez, John	6	0.00%
Orozco Ábrego, Óscar Marbyn	6	0.00%
Quevedo Moreno, Eduardo Alberto	6	0.00%
Total	6,376,587	100.00%

Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR.

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

Nómina de directores	
Director	Cargo
Ramiro Norberto, Ortiz Gurdian	Presidente
Eduardo Alberto, Quevedo Moreno	Vicepresidente
Oscar Marbyn, Orozco Ábrego	Secretario
Segundo Albino Benito, Román Ortiz	Primer director
María Alicia, Lecha De Espinoza	Primer director suplente
Oscar Delgadillo Chávez	Segundo director suplente
Reinaldo Hernández Rueda	Tercer director suplente
Juan Federico, Jokisch Arguello	Cuarto director suplente

Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR

Nómina Gerencial al 31 de diciembre de 2018	
Gerentes	Cargo
Rony Armando Monterroza	Gerente de Tecnología
Emilio Eduardo López Rodríguez	Gerente de Banca Empresarial y Regional
Miguel Ángel López González	Gerente de Operaciones
Jennifer Romero de Henríquez	Gerente de Administración
Jesús Antonio Moreno Santeliz	Gerente de Administración de Riesgos
Jorge Galileo Chévez Pineda	Gerente de Auditoría Interna
Martha Ligia Santamaría de González	Gerente de Mercadeo y Comunicaciones
Rafael Ernesto Mercado Albanez	Gerente de Operaciones y Finanzas
Luis Enrique Martínez León	Gerente de Planificación Estratégica
María del Carmen Argueta Schonemberg	Gerente de Desarrollo Humano
Mariella Orellana Mora	Gerente de Banca PYME
Raúl Antonio Granados Montecinos	Gerente de Administración de Créditos
Raúl Ernesto Flores Pérez	Gerente de Cumplimiento
Rodolfo Esteban Ramírez Fuentes	Gerente Legal
Roxana Ramírez de Hernández	Gerente de Banca de Personas
José Luis Tobar Prieto	Gerente de Seguridad
Silvia Elena Oliva de Calderón	Gerente de Gestión de Información

Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR

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

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

Para Banco Promerica, S.A. y sus diferentes grupos de interés, disponer de pautas de gobiernos interno preestablecidas y formales permite reducir incertidumbres sobre respuestas administrativas y operacionales de los diferentes órganos y funcionarios que han recibido mandatos para ejecutar y administrar sus negocios.

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

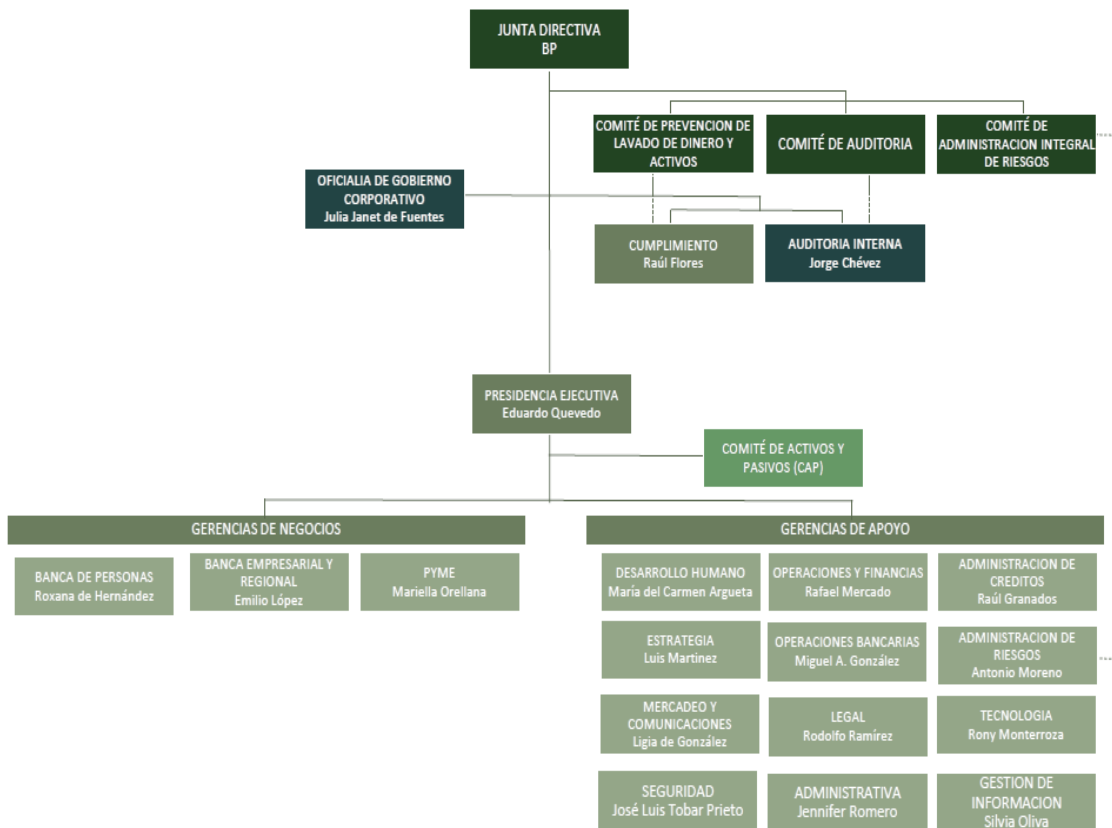
- Articulación de Gobernabilidad

- Órganos Superiores
- Junta General de Accionistas
- Junta Directiva
- Comité de Auditoría
- Comité de Riesgos
- Órganos Ejecutivos
- Órganos de Fiscalización e Informes.

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

- Código de Ética.
- Manual de Administración del riesgo.
- Reglamento de prevención de lavado de dinero.
- Políticas y procedimiento para resguardo de información, seguridad y desarrollo de sistemas.
- Plan de Contingencia.

Organigrama Banco Promerica, S.A.



Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR

Análisis FODA

Fortalezas

- Horarios extendidos.
- Diferenciación (competencia, cultura, enfoque) por calidad de servicio al cliente.
- Cercanía con el cliente y atención personalizada.
- Cobertura de agencias (Oriente y puntos estratégicos), corresponsales financieros y ATMs cada vez más grande.
- Ser un banco regional y tener productos regionales.
- Está posicionado (confianza) en el mercado (por buen desempeño).
- Facilitadores de proceso de Cash a Distribuidores: Contadoras de moneda.
- Sistema de colecturía, es el único Banco que lo posee y es sumamente atractivo como método de conciliación.

- Conocimiento del cliente, segmentación y promociones enfocadas según el tipo de cliente.
- Capacidad de gestión administrativa y de negocios.
- Planificación estratégica, personal conoce la meta y está orientado a su cumplimiento.
- Toma de decisiones y ejecución rápida.

Oportunidades

- Agentes Bancarios: Explotar los beneficios de la expansión de corresponsales financieros
- Centros ruterios en ubicaciones estratégicas que concentren el flujo de las empresas distribuidoras
- Penetración en zonas donde no tienen presencia: Occidente, Zona Paracentral.
- Mejora de procesos (tiempo de transacción, papelería y procesos operativos) y mejora de eficiencia con plataforma tecnológica.
- Venta de productos y servicios financieros en áreas de caja.
- Desarrollo del sector energético.
- El comercio regional es creciente y hay empresas que se encuentran en varios países.

Debilidades

- La estandarización de algunos procesos sin concluir.
- Falta de indicadores de medición de desempeño en algunas áreas.

Amenazas

- Regulaciones nuevas que afectan el negocio bancario.
- Competencia bancaria agresiva en precios y promociones.
- Poco crecimiento de la economía salvadoreña.
- Inseguridad social.
- Cambios tecnológicos.

Estrategia y Operaciones

Los negocios del Banco Promerica, S.A. se centran en la intermediación financiera, específicamente en lo que respecta al otorgamiento de préstamos enfocados a nivel empresarial y consumo. Cabe mencionar que la cartera de préstamos de tarjetas de crédito no otorga ningún colateral, razón por lo cual, el saldo vencido de este rubro cuenta con una reserva por arriba del 100%. Esta es una política adoptada por el banco con el objetivo de mantener totalmente cubierta dicha cartera.

Banco Promerica, posee una estructura al 31 de diciembre de 2018, de 1,154 empleados, 29 agencias a nivel nacional; además, cuenta con una red de 125 cajeros automáticos, 15 cajas express y 210 corresponsales y 2 puntos ágiles

Enfoque en Servicio al Cliente

La estrategia del Banco Promerica, S.A., presenta un enfoque de servicio al cliente, asegurando siempre mantenerse en contacto con ellos; buscando a la vez nuevas e innovadoras formas de facilitar cualquier proceso que tengan con ellos.

Banca Empresarial

Es la unidad especializada de Servicios Bancarios Empresariales, integrada por los departamentos de Créditos a Gran Empresa, Pequeña y Mediana Empresa (Pymes) y para la Construcción. Cada uno de estos departamentos está conformado por un grupo de ejecutivos calificados que brindan asesoría personalizada. La Banca Empresarial está dirigida a personas naturales o jurídicas dedicadas a actividades tales como: comercio, industria, servicio, transporte, etc.; con reconocida capacidad moral y empresarial, y capacidad de pago determinada por sus estados financieros.

Banca de Personas

Especializados en atender y asesorar en todas las operaciones personales, como Cuentas Bancarias, Tarjetas de Crédito y Débito, Créditos Personales, etc.

Riesgos Financieros

Banco Promerica, S.A., inició la implementación de las metodologías y modelos para medir los diferentes riesgos a que se expone la institución. La institución gestiona los diferentes riesgos con políticas y seguimiento por parte de la Unidad de Riesgos y entre los cuales se mencionan:

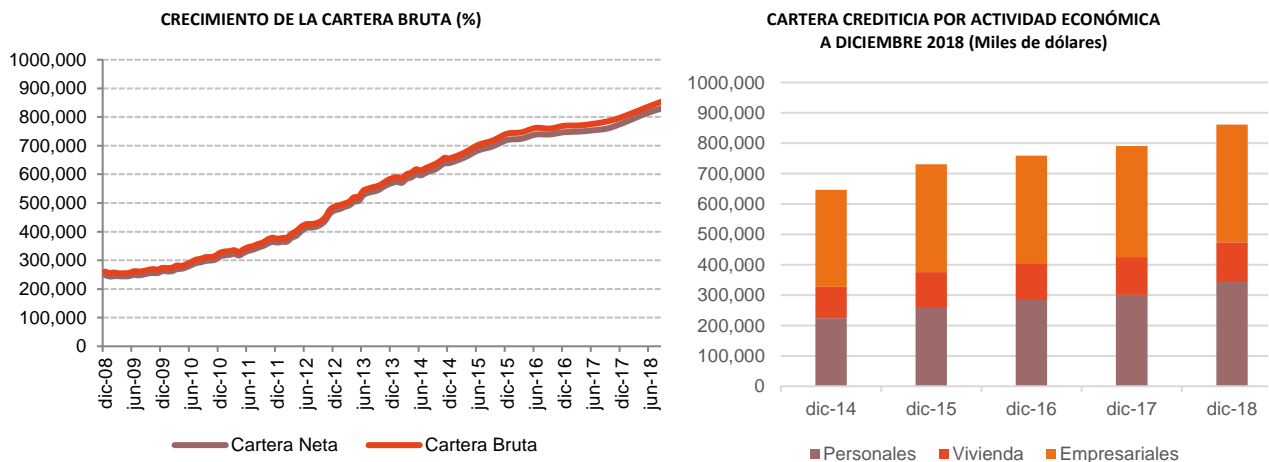
Riesgo Crediticio³

Modelo de Gestión de Riesgos

La responsabilidad del manejo de riesgo crediticio recae sobre la Unidad de Riesgos, que tiene bajo su gestión a diferentes áreas especializadas en la prevención, control, seguimiento y gestión de los diferentes segmentos de clientes que tiene el banco. En la etapa de seguimiento de la cartera, el banco incorpora métricas creadas para evaluar la evolución de las exposiciones y anticipar las pérdidas, con la meta de actuar de forma proactiva al presentarse signos de deterioro. En este sentido, el banco cuenta con un modelo propio basado en el "Value at Risk", con el que a través del pronóstico obtienen resultados con un nivel de certeza de 99.70%.

Análisis de la Cartera

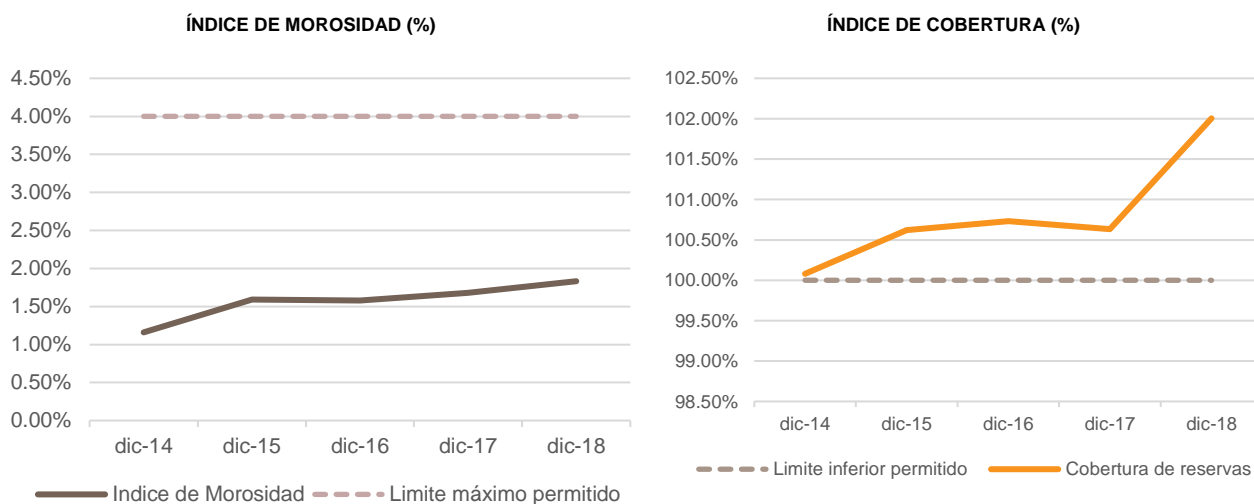
A diciembre de 2018, la cartera ha mostrado una tendencia de crecimiento constante, comparado con al año anterior presenta un aumento del 8.95% colocándose en US\$ 861.6 millones, lo cual es producto de las estrategias de colocación establecidas por el banco. La estructura de la cartera de Banco Promerica se encuentra compuesta principalmente por créditos al sector empresariales, representando el 45.03% del total de la cartera bruta con un saldo de US\$ 387.99 millones, seguido por personas (incluye: consumo y vivienda) que recibe una participación del 39.84% y juntas obtienen el 84.87% del total.



Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR

Como resultado del comportamiento de la cartera por categoría de riesgo, en donde si bien es cierto se ha mantenido un incremento sostenido de la cartera categoría A, se ha generado un leve incremento en la cartera vencida principalmente en el sector vivienda, por lo que el índice de morosidad de la cartera de crédito, cerró en 1.83% aumentando levemente en 0.15 p.p respecto al mismo período del año anterior, pero manteniéndose por debajo del 2.0%, que es el máximo establecido como meta estratégica del Banco, de igual manera el indicador que se mantiene por debajo de lo presentado por el sector (1.90%) y por el límite máximo legal permitido (4.0%). Dado lo anterior el índice de cobertura de reserva, para el cierre del periodo en estudio el indicador fue del 102.00%, aumentando en 1.68 p.p respecto al periodo anterior, cifra inferior al sistema (128.95%), pero superior a lo requerido por el Regulador (100%).

³ Manual de Banco Promerica: Políticas de Crédito.



Fuente: Banco Promerica / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado⁴

A diciembre de 2018, las inversiones totalizan US\$46.10 millones, una disminución de -9.46% en comparación a diciembre de 2017 (US\$50.92 millones).

Políticas Riesgo de Mercado

Debido a que las exposiciones al riesgo de mercado por parte de Banco Promerica, S.A., El Salvador son relativamente bajas, no se tiene un manual de políticas de riesgos de mercado. A continuación, se detalla lo siguiente:

- Riesgo de Precio: El banco no tiene inversiones diferentes a títulos del Estado; en este sentido, el riesgo del precio en los instrumentos de renta fija similar al riesgo soberano.

Riesgo de Liquidez

Las inversiones financieras han sido gestionadas dentro de un marco de Políticas de Inversión que priorizan el riesgo sobre el rendimiento. Como resultado, los títulos valores se concentran en emisiones del Banco Central de Reserva de El Salvador y del Estado del El Salvador. De igual forma, se cumple lo solicitado por las Normas Técnicas para Riesgo de Liquidez NRP-05.

El coeficiente de liquidez neta de Banco Promerica, S.A., al período analizado fue de 28.93%, una disminución de 2.53 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2017. En cuanto a la relación de Fondos disponibles/Depósitos + Préstamos a mostrado una tendencia estable en donde la relación paso de 23.79% a 23.75%

Indicador	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Fondos disponibles/Depósitos + Prestamos	25.18%	24.84%	25.37%	23.79%	23.75%
Coficiente de Liquidez Banco Promerica	27.94%	26.24%	28.01%	31.46%	28.93%

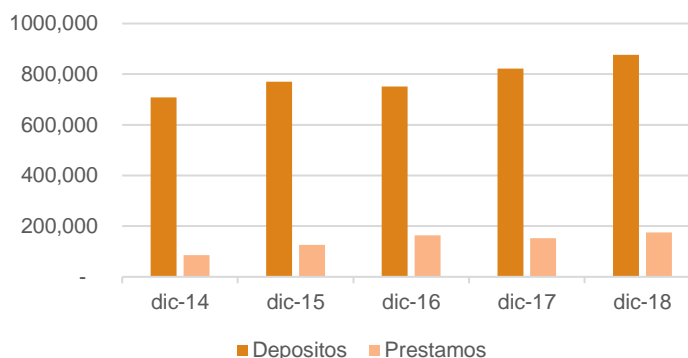
Fuente: Banco Promerica / Elaboración: PCR.

Concentración de Fuentes de Fondo

Al cierre de 2018, los depósitos aumentaron en \$53.85 millones (6.55%) respecto al periodo anterior, alcanzando los US\$874.9 Millones, esto producto de la estrategia generada por el Banco, al promocionar el producto "Ahorro" con el eslogan "Liberate de las excusas".

⁴ La División de Riesgos del Banco Promerica S.A. define sus políticas de riesgo en sus respectivos manuales.

**EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS Y PRESTAMOS
(Miles de US\$)**



Fuente: Banco Promerica, SSF / Elaboración: PCR

Riesgo de Solvencia

Banco Promerica S.A., muestra una tendencia creciente en su fondo patrimonial mostrando un alza interanual de 5.51% y que se refleja por el alza en su capital complementario y el capital primario, en donde el primero ha pasado de US\$50.43 millones en diciembre de 2017 a US\$56.39 millones a diciembre de 2018 y el segundo de US\$76.62 millones a US\$77.66 millones.

Durante este periodo, también se cumplieron los requisitos mínimos establecidos por el Artículo N° 41 de la Ley de Bancos, donde el coeficiente de endeudamiento legal fue de 12.08% (Mínimo legal: 7.00%).

Por su parte el coeficiente patrimonial a diciembre 2018 fue de 15.72% este muestra una leve disminución de 0.47 puntos porcentuales, sin embargo se mantiene por arriba del mínimo legal permitido, que es del 12%.

Fondo Patrimonial (Miles de US\$)					
Indicadores de liquidez	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Fondo Patrimonial	79,418	88,664	106,132	127,053	134,057
1. Capital Primario	42,685	50,354	57,267	76,621	77,665
2. Capital Complementario	36,734	38,310	48,865	50,431	56,392
3. Menos: Deducciones	-	-	-	-	-
Requerimientos de Activos					
1. Total de Activos en riesgo	911,293	1033,328	1065,881	1143,184	1230,495
2. Total de Activos Ponderados	637,662	710,658	738,106	785,146	852,954
3. Requerimiento del 12% sobre Activos Ponderados	76,519	85,279	88,573	94,218	102,354
4. Excedente o (Deficiencia) (I-II.3)	2,899	3,385	17,559	32,835	31,703
5. Coeficiente Patrimonial (I./II.2)	12.45%	12.48%	14.38%	16.18%	15.72%
Requerimientos de Pasivos					
1. Total de Pasivos. Compromisos Futuros y Contingentes	835,131	947,019	960,948	1028,396	1109,794
2. Requerimiento del 7.0% sobre pasivos	58,459	66,291	67,266	71,988	77,686
3. Excedente o (Deficiencia) (II-II.2)	20,959	22,373	38,865	55,065	56,371
4. Coeficiente (I.I /III.1)	9.51%	9.36%	11.04%	12.35%	12.08%

Fuente: Banco Promerica, SSF / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo⁵

El banco hace un esfuerzo en la minimización de los riesgos de operación frecuentes tales como: los riesgos de fraudes (externos e internos), riesgos de procesos, errores humanos, desconocimiento de sistemas informáticos, fallas dentro de los sistemas operativos, entre otros. Respecto a la seguridad de información, esta es manejada por el área de riesgos del banco; para ello, se llevan a cabo sesiones con el Comité de Seguridad todas las semanas para establecer los niveles de riesgo asociados a dicha actividad.

Banco Promerica S.A. maneja su riesgo usando nuevos sistemas y mecanismos, los cuales fueron implementados en el año 2008. Esto permite establecer las estrategias para mitigar riesgos estableciendo modelos de generación de límites

⁵ De acuerdo con el Acuerdo de Basilea II, el riesgo operativo considera el riesgo de pérdida directa e indirecta causada por una insuficiencia o falla de procesos, gente, sistemas internos o acontecimientos externos. Incluye también el riesgo legal.

tolerables de exposición a los diferentes riesgos según el contexto macroeconómico nacional e internacional, y las condiciones que prevalecieron en el mercado.

El banco también forma diseños de planes de contingencia y continuidad de negocios, y genera apoyo técnico para la gestión de gobierno corporativo y gestión de riesgo reputacional. Dentro de estos mecanismos se incluyen proyectos de código de ética y código de buen gobierno corporativo.

El comité de auditoría se reúne y tiene como uno de sus objetivos principales el monitoreo del riesgo operativo, y sus planes de trabajo se deben priorizar en función de la identificación de este riesgo.

Manejo del Riesgo Tecnológico.

La mitigación de los Riesgos Tecnológicos constituye un objetivo estratégico del Banco. Consecuentemente durante el 2018 implementó el proceso de gestión que identifica y establece los mecanismos de mitigación y control de los principales hallazgos, generándose los planes específicos que las áreas técnicas involucradas desarrollarán durante el 2019.

La infraestructura principal de Banco Promerica, S.A. posee un nivel de seguridad basada en dos servidores. Estos servidores contienen la información del “core bancario” y del “core de tarjeta de crédito” en cada servidor, donde uno de los servidores hace espejo del otro asegurando que toda información se mantenga completa, segura y con un alto nivel de disponibilidad. Además de contar con “safeguard” adecuados para prevenir fallas en el equipo de energía.

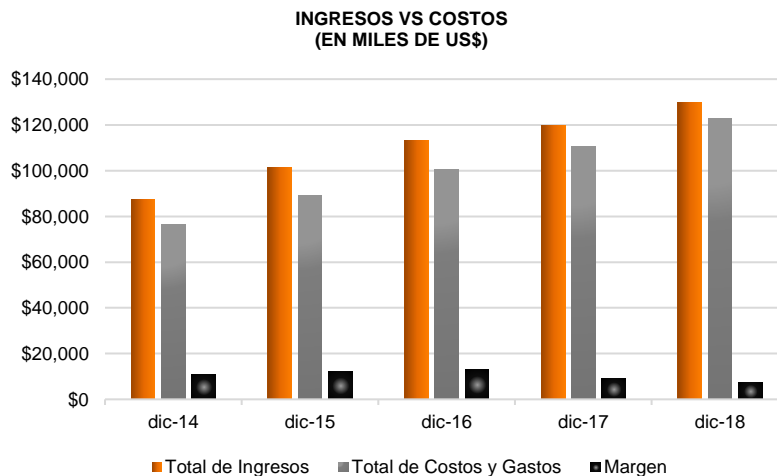
De igual manera para el año 2018, el Banco implementó una nueva plataforma tecnológica para la prevención de fraudes, la cual será instalada en todos los bancos de Grupo Promerica. Asimismo, implementó la Tecnología de Chip en todos los ATM del Banco.

Resultados Financieros

La principal fuente de ingresos de Banco Promerica proviene de los Ingresos de operaciones de intermediación (88.06% del total), los cuales reflejaron un aumento de 7.74 millones (+7.2%) respecto a diciembre de 2017, como resultado del incremento dentro de la cartera de préstamos otorgados, esto también impacto a su vez los costos de operaciones de intermediación los cuales representaron el 56.57% de los gastos totales y reflejaron un aumento de 13.88% respecto al periodo anterior, asociados principalmente a los intereses sobre depósitos con un aumento de \$3.2 millones.

Como resultado, el margen de intermediación financiera se mantuvo por encima del 5.1%, como resultado de una tasa financiera activa promedio del 8.3% y una tasa financiera pasiva promedio del 3.2%.

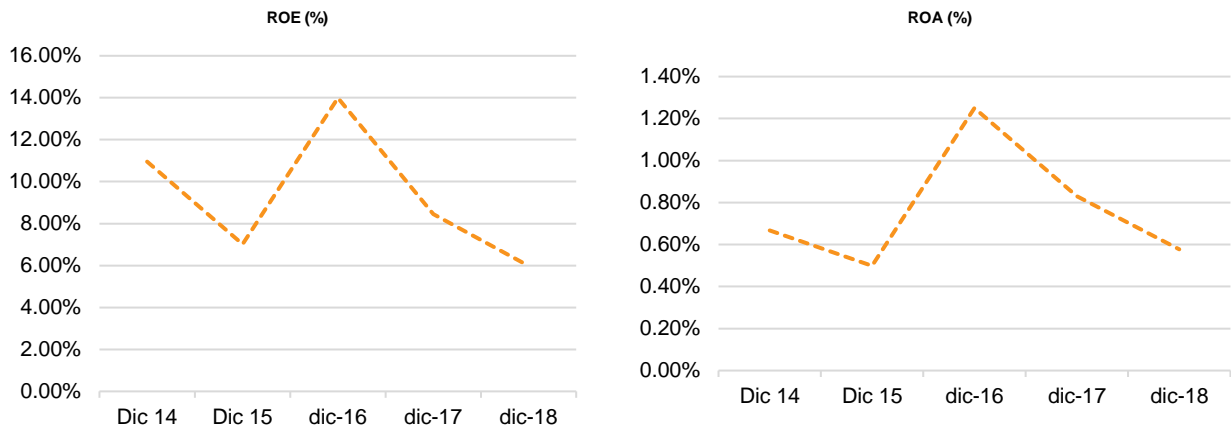
La utilidad de intermediación bruta de Banco Promerica fue US\$ 45.05 millones para el período analizado, mostrando un comportamiento estable respecto al periodo anterior, con un margen sobre ingresos del 34.65%. El banco presenta una utilidad neta de US\$ 7.01 millones, un 22.17% inferior a lo logrado en diciembre de 2017, esto debido al mayor incremento de los costos y gastos.



Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR

Al cierre de diciembre de 2018, Banco Promerica, S.A. muestra una disminución en su rentabilidad patrimonial pasando de 8.45% en diciembre de 2017 a 5.99% a la fecha de análisis, el decrecimiento de este indicador se debe al mayor ritmo

de crecimiento del patrimonio. El rendimiento sobre activos pasó de 0.83% en diciembre de 2017 a 0.58% en diciembre de 2018.



Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR

Estados Financieros

BALANCE GENERAL MILLONES DE DÓLARES

	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
	US\$	US\$	US\$	US\$
Activo				
Fondos Disponibles	222.7	232.2	231.9	249.5
Adquisición temporal de Documentos	-	7.3	17.1	19.7
Inversiones Financieras	37.1	20.5	50.9	46.1
Préstamos	719.6	747.2	777.5	845.5
Préstamos vencidos	11.6	12.0	13.3	15.8
Otros activos	25.6	30.9	39.7	38.0
Activo Fijo Neto	17.9	17.4	17.2	17.7
TOTAL ACTIVOS	1,023	1,056	1,134	1,216.5
Total Derechos Futuros Y Contingen.	10.4	10.3	8.8	14.0
TOTAL Activos + Derechos F y C.	1,033.3	1,065.9	1,143.2	1,230.5
Pasivo				
Depósitos	770.9	751.8	822.0	875.9
Préstamos	125.7	163.6	152.5	174.7
Obligaciones A La Vista	5.7	5.4	4.6	5.2
Documentos Transados	-	-	-	-
Otros Pasivos	23.1	19.7	20.2	19.8
Deuda Subordinada	11.1	10.2	20.2	20.3
TOTAL PASIVO	936.6	950.6	1,019.6	1,095.8
Capital Social Pagado	40.8	45.8	63.8	63.8
Reservas de Capital	9.6	11.5	12.9	13.9
Resultados por Aplicar	25.7	35.6	23.6	29.3
Patrimonio Restringido	10.3	12.1	14.5	13.8
TOTAL PATRIMONIO	86.3	104.9	114.8	120.7
TOTAL Pasivo + Patrimonio	1,023	1,056	1,134	1,216.5
Compromisos Fut. Y Contingencias	10.4	10.3	8.8	14.0
TOTAL	1,033.3	1,065.9	1,143.2	1,230.5

Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (MILES DE DÓLARES)

	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
	US\$	US\$	US\$	US\$
TOTAL INGRESOS	101,352	113,382	119,720	129,993
Ingresos de Operaciones de intermediación	91,544	102,384	106,737	114,474
Ingresos de Otras Operaciones	6,333	7,294	8,347	8,979
Ingresos No Operacionales	3,476	3,704	4,635	6,539
TOTAL COSTOS	50,606	56,931	65,366	74,885
Costos de Operaciones de intermediación	47,495	52,361	60,966	69,426
Captación de Recursos	33,075	36,660	40,266	44,219

Saneamiento de Activos de Intermediación	14,420	15,701	20,701	25,207
Costos de Otras Operaciones	3,111	4,570	4,399	5,459
MARGEN DE INTERMEDIACION BRUTA	44,049	50,023	45,771	45,049
MARGEN BRUTO	50,747	56,451	54,354	55,107
Gastos de Operación	31,366	35,053	38,507	42,366
Gastos de Funcionarios Y Empleados	14,063	15,805	17,587	16,451
Gastos Generales	13,759	15,218	16,728	21,203
Depreciaciones y Amortizaciones	3,543	4,030	4,193	4,711
MARGEN DE OPERACIÓN	19,381	21,399	15,846	12,742
Gastos No Operacionales	2,685	2,271	2,304	2,309
MARGEN ANTES DE IMPUESTOS	16,696	19,128	13,543	10,433
Impuestos Directos	4,572	6,123	4,539	3,173
GANANCIA Ó PERDIDA	12,124	13,005	9,003	7,007

Fuente: Banco Promerica/ Elaboración: PCR

Cuadro Histórico de las Clasificaciones

Historial de clasificaciones Fortaleza Financiera		
Con información financiera correspondiente a:	Clasificación otorgada	Perspectiva
Del 31 de diciembre del 2016 al 31 de marzo 2018	EAA-	Estable
Del 31 de diciembre del 2015 al 30 de septiembre 2016	EA+	Estable
Del 30 de junio del 2013 al 30 de septiembre de 2015	EA	Estable
Del 31 de diciembre de 2011 al 31 de marzo de 2013	EA	Positiva
Del 31 de marzo de 2011 al 30 de septiembre 2011	EA	Estable
Del 31 de marzo de 2010 al 31 de diciembre 2010	EBBB	Positiva

Fuente y elaboración: PCR

Historial de clasificaciones Nivel de Acciones		
Con información financiera correspondiente a:	Clasificación otorgada	Perspectiva
Del 31 de diciembre del 2016 al 31 de marzo 2018	2	Estable
Del 30 de junio de 2013 al 30 de septiembre de 2016	3	Estable
Del 31 de diciembre de 2011 al 31 de marzo de 2013	3	Positiva
Del 31 de marzo del 2011 al 30 de septiembre 2011	3	Estable
Del 31 de marzo de 2010 al 31 de diciembre 2010	5	Positiva

Fuente y 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 la misma 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.