

Fondo de Titularización Hencorp Valores Promérica Cero Uno – FTHVPRO 01

Informe de mantenimiento de clasificación de riesgo

Sesión Ordinaria: N° 6172020 del 20 de octubre de 2020
Fecha de ratificación: 30 de octubre de 2020
Información Financiera: no auditada al 30 de junio de 2020

Contactos: Willian Armando Serrano
 Marco Orantes Mancía

Analista financiero wserrano@scriesgo.com
 Analista sénior morantes@scriesgo.com

1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El presente informe corresponde al análisis de la emisión con cargo al Fondo de Titularización Hencorp Valores Promérica Cero Uno – FTHVPRO 01, con información financiera no auditada al 30 de junio de 2020. Con base en esta información, se otorgó la siguiente clasificación de riesgo:

| Fondo de Titularización Valores Promérica cero uno FTHVPRO01 | | | | |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Emisión | Anterior | | Actual* | |
| | Clasificación | Perspectiva | Clasificación | Perspectiva |
| VTHVPRO01 | AA+(SLV) | Estable | AA+(SLV) | Estable |

*la clasificación no varió respecto a la anterior

Explicación de la clasificación otorgada:

AA: “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.”

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 riesgo, mientras que el signo “-” indica un nivel mayor de riesgo.

(SLV): Indicativo de país (SLV), para las clasificaciones que SCRiesgo otorga en El Salvador. El indicativo no forma parte de la escala de clasificación en El Salvador. La escala utilizada por la Clasificadora está en estricto apego a la Ley

del Mercado de Valores y a las Normas técnicas sobre las Obligaciones para las Sociedades Clasificadoras de Riesgo.

Perspectiva Estable: se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

2. FUNDAMENTOS

Fortalezas

- Patrimonio autónomo separado de la operación del Banco, a través de un Fondo de Titularización, brindándole seguridad jurídica.
- La reserva retenida en efectivo por el fondo de titularización que cubre un pago mensual de capital e intereses de los bonos emitidos.
- Estructura fortalecida a través de un mecanismo primario de captura de liquidez. Los agentes colectores cuentan con trayectoria y experiencia, condición que fortalece la captura de liquidez, previsibilidad de los flujos y su traslado al fondo de titularización.
- El apoyo al originador de su principal accionista, Promerica Financial Corp. (PFC). SCRiesgo reconoce la capacidad de PFC para proveer soporte financiero, técnico y una fuerte integración de las operaciones.
- Los flujos cedidos muestran una suficiencia sostenida de ingresos para la cobertura del servicio de la deuda.

“La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá 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.”

¹ El detalle de toda la escala de calificación que utiliza la Clasificadora podrá ser consultado en nuestra página www.scriesgo.com

- La experiencia, trayectoria y perfil del equipo directivo del Banco.

Retos

- Mejorar el crecimiento orgánico, para liberar presiones sobre indicador de solvencia patrimonial.
- Fortalecer los niveles de eficiencia operativa. La ligera desmejora ha estado influenciada por un incremento de los gastos operativos y menores ingresos operativos.
- Incrementar el volumen operativo en segmentos rentables para mejorar los márgenes.

Amenazas

- La emergencia sanitaria continúa generando efectos negativos en la economía, condición que ha limitado la dinámica de los servicios intermediación financiera.
- Modificaciones a las políticas migratorias y caída de empleo hispano, especialmente en EE.UU. podría debilitar el flujo de remesas. Aunque, las coberturas del Fondo se mantienen amplias para cubrir el servicio de la deuda.
- Cambios regulatorios pueden afectar el ambiente operativo y de negocios del originador.

3. RESUMEN DE LA EMISIÓN

Banco Promérica, S.A. como una subsidiaria de Inversiones Financieras Promérica, cedió al Fondo de Titularización gestionado por la sociedad Hencorp Titularizadora, LTDA., los derechos sobre los flujos financieros futuros derivados principalmente de los pagos realizados a los beneficiarios del envío de remesas familiares en virtud de la relación contractual con las empresas de servicios de transferencia de dinero, para servir como fuente de pago de la serie de valores de titularización emitida por el fondo de titularización denominado FTHVPRO 01.

Supletoriamente, los flujos futuros cedidos también representan derechos contra cualquier otro ingreso que Banco Promérica estuviere facultado legal o contractualmente a percibir de conformidad con las leyes respectivas. En todo caso, el mecanismo primario de captura de liquidez para el repago de los valores de titularización se activa mensualmente con los primeros reintegros efectuados por las compañías de transferencia

de dinero, de los pagos de remesas realizados en la red de agencias del Banco.

Para realizar la emisión, Banco Promérica ha emitido órdenes irrevocables de pago (OIP) hacia los agentes colectores a favor del fondo de titularización. Por medio de tales órdenes, se generan las capturas de liquidez que son transmitidos al patrimonio independiente, como la fuente principal del repago de los valores de titularización (FTHVPRO 01).

4. CARÁCTERÍSTICAS DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES

El Fondo emitió certificados bursátiles por un monto de USD25.6 millones divididos en dos tramos según el detalle siguiente:

| Valores de Titularización Hencorp Valores Promérica Cero Uno - VTHVPRO 01. | |
|---|---|
| Emisor y estructurador | Hencorp Valores, LTDA. |
| Originador | Banco Promérica, S. A |
| Custodia-Depósito | Anotaciones electrónicas depositadas en los registros electrónicos de CEDEVAL, S.A. de C.V. |
| Monto | USD25,650,000.00 |
| Plazo | 5 y 8 años |
| Activos subyacentes | Primeros ingresos de operaciones de recolección de remesas y supletoriamente, cualquier otro con facultad para percibir. |
| Protección y mejoradores crediticios | <ul style="list-style-type: none"> • Exceso de flujos de efectivo derivado de la operación en el mercado financiero salvadoreño. • Órdenes irrevocables de descuento giradas y aceptadas por reconocidas compañías de transferencia de dinero. • Reserva de fondos equivalentes al pago del próximo monto mensual de flujos financieros futuros. |
| Pago intereses y principal | Mensual |
| Uso de los fondos | Financiamiento de operaciones crediticias a corto, mediano y largo plazo. |
| Saldo de la emisión | USD 11,951,900.0 |

Elaboración: SCRiesgo Clasificadora

5. CONTEXTO ECONÓMICO

5.1 Análisis de la plaza

El brote del nuevo Coronavirus ha generado una desaceleración significativa en la economía mundial debido a la suspensión total o parcial de las actividades productivas. Las disposiciones tomadas por el Gobierno con el propósito de minimizar los contagios, afectaron de manera transitoria la actividad económica local. Esta situación originó incidencias negativas en el desempeño de sectores como: restaurantes, turismo, actividades de entretenimiento, comercio mayorista y minorista, transporte, construcción y sus subsectores.

Los paquetes de financiamientos aprobados al Gobierno de USD2,000 millones para asistir la crisis sanitaria, y USD1,000 millones para la fase de recuperación, aumentará significativamente el déficit fiscal, dejando poco margen de maniobra para una reactivación acelerada de inversión pública. El soporte necesario para atender la pandemia y desastres naturales, podría retrasar la ejecución de los grandes proyectos contemplados en el Plan de Gobierno del presidente Bukele (el tren del Pacífico, el nuevo aeropuerto en oriente y la modernización de los puertos marítimos).

Una adecuada reactivación de la economía salvadoreña supone el reto de una gestión eficiente de la crisis sanitaria ante potenciales rebrotes que implicarían cierres temporales. La tensión política entre el ejecutivo y el parlamento, que dificulta la ratificación de préstamos de manera expedita; en nuestra opinión impone retos en la continuidad de la normalización de las actividades del sector privado y público. Por otra parte, el país muestra una mejora en los indicadores de criminalidad, reflejado en una baja del índice de homicidios desde la segunda mitad del 2019; asimismo continuó diversificando la matriz energética y efectuando avances en proyectos de modernización de infraestructura vial, entre estos: el periférico Claudia Lars, y los Bypass en la Libertad y San Miguel.

Las elecciones para diputados y alcaldes en febrero de 2021, podrían reconfigurar el esquema político en el parlamento y algunos gobiernos locales. Realizar cambios estructurarles, agilizar la aprobación del presupuesto y elaborar adecuadas reformas fiscales, dependerá de un mejor dialogo entre el Gobierno en turno y la futura Asamblea Legislativa.

5.2 Producción Nacional

A junio de 2020, el PIB a precios corrientes cerró en USD11,902 millones y mostró una reducción interanual del 9.3% (USD1,319.6 millones). Con un aporte conjunto del 11.5% al PIB, las ramas económicas que mostraron crecimientos interanuales fueron: actividades financieras y de seguros (1.8%); suministro de agua, alcantarillados y gestión de desechos (1.3%); así como suministro de electricidad (2.6%). Las cuatro industrias que en conjunto aportan un 40.0%, registraron contracciones en el siguiente orden: manufactura (32.0%); comercio, reparación de vehículos (31.5%); actividades inmobiliarias (5.5%) y administración pública y defensa (1.8%). Por su parte, las actividades de hostelería y restaurantes, arte-recreativas y construcción fueron las más afectadas con caídas superiores al 35.0%

En consideración a las restricciones temporales de movilidad que afectaron el comercio, la CEPAL proyectó una caída del crecimiento en Latinoamérica del 9.1% para este año. Localmente el BCR estima una contracción entre el 6.5% y 8.5%, y para 2021 un crecimiento entre el 1.6% y 3.8% del PIB.

5.3 Finanzas Públicas

El Gobierno Central Consolidado registró un déficit fiscal de 2.7% en el segundo trimestre de 2020, explicado principalmente por una menor recaudación de impuestos, y un aumento del gasto público durante la pandemia. El saldo de la deuda pública alcanzó USD21,258.4 millones, según cifras preliminares del BCR, el indicador deuda sobre PIB podría alcanzar el 89.3% con la emisión de USD1,000 millones que realizó el ejecutivo a inicios de julio.

5.4 Comercio Exterior

A junio 2020, las exportaciones acumularon USD2,196.7 millones, con una variación interanual de -27.6%, USD837.1 millones menos respecto al mismo período del 2019. Los niveles de inversión detenidos incidieron en la reducción de la demanda de bienes utilizados en los procesos de producción interna. La industria manufacturera incluyendo maquilas con un peso del 95% de las exportaciones cerró en USD2,073 millones, monto que reflejó una variación interanual de -29%.

Las importaciones alcanzaron USD4,894.9 millones, con una variación interanual de -18.1% (USD1,080.8 millones); respecto del año anterior. Por volumen, industria manufacturera importó 16.4% menos, seguido de maquila (-45.0%) y suministros de electricidad (-3.8%). Las medidas

implementadas por el país y sus socios comerciales para evitar contagios, afectaron el comportamiento en la demanda interna y externa de bienes.

5.5 Inversión Extranjera Directa

A junio de 2020, el país registró un flujo neto de IED de USD283.3 millones, cifra un 106.8% mayor al mismo periodo del año anterior. Explicado principalmente por un incremento en el rubro información y comunicaciones con USD307.61 millones (+87.3% interanual). España con USD302.33 millones y Estados Unidos USD45.5 millones; fueron los principales países con mayor aporte de inversión.

En el contexto de la pandemia, con el aplazamiento de inversiones de capital en nuevos proyectos y la interrupción en las cadenas de suministro, la contracción más sensible se registró en la industria manufacturera (71.51%) y el comercio al por mayor y menor (61.69%).

5.6 Remesas Familiares

En abril, el mes más álgido de la crisis, el flujo de remesas mostró una contracción del 40% en relación con su interanual, y de forma acumulado su contracción fue 9.8%. El descenso en los flujos estuvo directamente relacionado al desempleo de Estados Unidos (abril: -17.8% empleo hispano), y la disminución en su actividad económica.

Cabe señalar, que las remesas familiares han mostrado una recuperación en los últimos meses finalizados a junio 2020 (USD2,523.3 millones), explicado por una mejor dinámica en la actividad económica de los EEUU. Según la Oficina de Análisis Económico (BEA por sus siglas en inglés) los indicadores de corto plazo en el citado país, muestran una notable reducción en las solicitudes de seguros por desempleo. Lo anterior, muestra perspectivas favorables en el corto plazo en la recepción de remesas.

6. SECTOR BANCARIO

Las disrupciones en las cadenas globales de producción y suministro; seguido de una contracción en la demanda debido a la pérdida de ingresos en empresas, hogares y gobiernos; impuso desafíos a la economía real. Pese a ello, la banca en El Salvador continúa exhibiendo indicadores sólidos y estables.

A junio 2020, la banca reportó un crecimiento moderado de cartera en el orden del 5.5%, soportado principalmente por créditos a empresas del sector servicios, comercio y electricidad, que exhibieron incrementos arriba del 10.0%.

Los créditos para consumo y vivienda crecieron al 3.0% y 2.0%; respectivamente.

El índice de mora cerró en 1.6%, una mejora respecto del 1.8% en junio 2019. Se observa que los bancos de manera precautoria continúan incrementando la cobertura de reservas, la cual pasó de 126.0% a 163.8% entre marzo y junio 2020. La mayor parte de créditos continúan concentrados en categorías de menor riesgos: A y B (95.4%). Sin embargo, se señala como factor de riesgo una ligera tendencia al alza de la cartera refinanciada que creció en 10% (+USD\$49.8 millones), representando el 4.1% de la cartera bruta.

El portafolio de inversiones exhibió un crecimiento interanual a dos dígitos (+83.3%). El BCR a través de la Norma Técnica Temporal para el Cálculo de la Reserva de Liquidez (NPBT-03), aprobó la ampliación del plazo que autoriza la reducción de los límites de reservas de liquidez hasta marzo 2021, esto ha permitido la liberación de reservas para que las instituciones financieras tengan recursos durante la crisis. Los bancos han utilizados parte de los fondos liberados en la compra de títulos de deuda a corto plazo emitidos por el Gobierno, según la Asociación Bancaria Salvadoreña (ABANSA¹); USD1,065 millones del saldo de LETES (72.0%) y USD419 millones en CETES (86%) fueron adquiridos por las entidades bancarias. Al cierre de junio 2020, el coeficiente de liquidez legal cerró en 35.2% (junio 2019: 32.9%).

El aumento en los activos ponderados de riesgo por el crecimiento en cartera, combinado con un bajo crecimiento orgánico, provocaron presiones sobre el coeficiente de solvencia patrimonial que por segundo semestre consecutivo registra una disminución, ubicándose en 14.6% a junio 2020 versus el 15.3% de junio 2019 (límite legal es 12.0%).

La cartera de depósitos alcanzó los USD\$13,117 millones, un crecimiento del 13.1% interanual, explicado por una disminución del consumo interno; remesas familiares destinadas en parte al ahorro y los fondos obtenidos por el Estado a través de préstamos y emisiones, que temporalmente son depositados en los bancos.

El margen financiero disminuyó de 67.0% a 65.9% en lapso de un año explicado por un menor crecimiento relativo de los ingresos operativos (-1.3%), versus costos operativos (+1.9%). Lo anterior, exacerbado por el un aumento las reservas para pérdida esperada en 7.2% (USD9.3 millones), afectó las utilidades netas generadas que reflejaron una caída interanual del 24.9%. Los ingresos operativos disminuyeron debido a la suspensión transitoria del repago

¹ Informe de Desempeño Fiscal – ABANSA, julio 2020

de los préstamos deudores autorizadas por el Gobierno durante el segundo trimestre de 2020. La eficiencia operativa del sector declinó interanualmente, ubicándose en 57.4% (junio 2019: 55.9%), condición que originó una menor absorción de gastos operativos

7. SOCIEDAD TITULARIZADORA

Hencorp Valores, LTDA. Titularizadora se estableció en el año 2008 como la primera sociedad titularizadora en El Salvador, de manera que su finalidad especial es constituir, integrar y administrar Fondos de Titularización de conformidad con las Leyes Salvadoreñas. En consideración de las estrategias adoptadas por la administración, el crecimiento de la sociedad ha sido relevante, administrando a la fecha, varias estructuras colocadas en el mercado de valores local. El 29 de diciembre de 2016, el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión No. CD- 47/2016, autorizó la modificación del Pacto Social de la Sociedad Hencorp Valores, S.A. Titularizadora, por transformación de la naturaleza jurídica de Sociedad Anónima a Sociedad de Responsabilidad Limitada, denominándose Hencorp Valores, Limitada, Titularizadora.

El equipo directivo cuenta en promedio con más de 20 años de experiencia en el sector financiero, mientras en la estructura organizacional, que es relativamente liviana, los ejecutivos de mayor experiencia ocupan posiciones gerenciales que demandan capacidad de estructuración financiera y ejecución, debido a lo especializado de los productos de la empresa. Las prácticas de Gobierno Corporativo están reveladas en el Código de Ética y Gobierno Corporativo y la divulgación de la información cumple con los estándares locales.

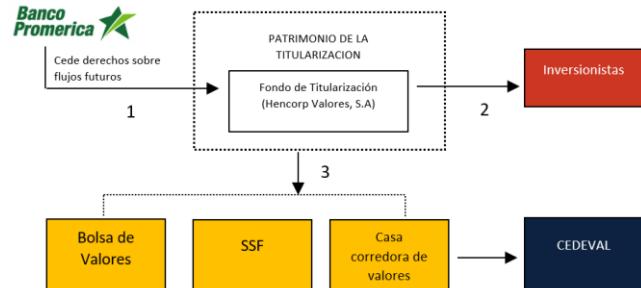
Hencorp Valores, LTDA., Titularizadora, cuenta con un esquema de gestión integral de riesgo que tiene la responsabilidad de monitorear y supervisar el proceso a lo largo de la cadena de titularización. Para ello, se apoya en el Manual Integral de Riesgo que determina el involucramiento del Consejo de Gerentes como responsable principal en la gestión de las exposiciones. El documento también identifica los factores y tipos de riesgo, determinando las políticas de gestión de acuerdo con cada tipología del riesgo identificado.

7.1 Proceso de titularización

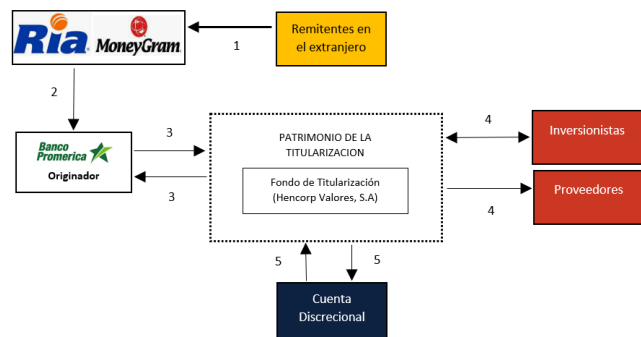
Banco Promérica, S.A., como una subsidiaria de Inversiones Financieras Promérica cedió al Fondo de Titularización gestionado por la Sociedad Hencorp Titularizadora, LTDA., los derechos sobre los flujos financieros futuros derivados de los primeros ingresos de

operaciones de recolección de remesas y de manera supletoria, cualquier otro con facultad para percibir, y que sirva de fuente de pago de la serie de valores de titularización emitida por el fondo de titularización denominado FTHVPRO 01.

La estructura de la emisión se presenta a continuación:



Mediante contrato de cesión de flujos futuros, Banco Promérica cede derechos sobre los primeros flujos futuros enmarcados en el contrato, según detalle siguiente:



| Cesión | Mes 1 a 24 | Mes 25 a 72 | Mes 73 a 96 |
|--------|------------|-------------|-------------|
| Monto | 226,000 | 360,000 | 570,000 |

7.2 Componentes de la estructura

Elaboración: SCRiesgo Clasificadora

Originador: Banco Promérica, S.A. Entidad bancaria controlada por Inversiones Financieras Promérica, S.A. y autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) para captar fondos del público.

Estructurador: Hencorp Valores, LTDA., Titularizadora, sociedad autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero para operar como sociedad titularizadora el 13 de octubre de 2008, de conformidad a la Ley de Titularización de Activos.

Emisor: La titularizadora con cargo al fondo

Sociedad de titularización: Hencorp Valores, LTDA. Titularizadora.

Agentes colectores: compañías de transferencia de dinero: MoneyGram (agente colector principal) y Ria. Los colectores tienen la facultad de cobrar y percibir por cuenta de la Titularizadora los ingresos futuros provenientes de las transferencias de remesas familiares efectuadas por residentes principalmente en los Estados Unidos de América.

Patrimonio de la titularización: patrimonio Hencorp Valores Promérica Cero Uno, que puede abreviarse “FTHVPRO CERO UNO”, fondo de titularización creado como un patrimonio independiente del patrimonio del originador. Adquiere los derechos sobre los primeros flujos futuros de los ingresos de cada mes descritos en el contrato de cesión.

Cuentas de recaudación: cuentas colectoras formalizadas en instituciones bancarias locales dispuestas para recibir los reintegros de las compañías de transferencia de dinero y que posteriormente son transferidas a la cuenta discrecional (esta cuenta mantiene una cuota como balance mínimo).

Cuenta discrecional: cuenta de depósito bancaria abierta por el fondo de titularización en un banco debidamente para realizar operaciones pasivas por la SSF, en la cual se depositan los ingresos cedidos mediante la aplicación de la Orden Irrevocable de Pago (OIP).

Cuenta restringida: cuenta de depósito bancaria abierta en una institución debidamente autorizada por la SSF, que funciona como un fondo de liquidez, cuyo saldo es equivalente al pago del próximo vencimiento de capital e intereses (más otros gastos) de los dos tramos que conforman la emisión. Su saldo inicial fue constituido con recursos de la colocación de los instrumentos.

Colector de respaldo: en caso de que el flujo de ingresos de la compañía principal de transferencia de dinero no alcance a cubrir el monto de su cesión mensual, se activará el colector de respaldo hasta honrar el servicio de la deuda en cualquier periodo durante la vigencia de la emisión.

7.3 Mejoras crediticias

Los fondos mantenidos en la cuenta restringida en un monto equivalente al próximo vencimiento para ambos tramos de la emisión.

7.4 Cumplimiento de *ratios* financieros

La relación entre el saldo bruto de la cartera libre de pignoración de Banco Promérica, respecto al saldo vigente de Valores de Titularización emitidos con cargo al FTHVPRO CERO UNO, no podrá ser menor a una vez.

7.5 Distribución de Pagos

Todo pago se efectúa por la sociedad titularizadora con cargo al fondo de titularización, a través de la cuenta de depósito bancaria denominada cuenta discrecional, en el siguiente orden:

1. Las compañías de transferencia de dinero (MoneyGram y Ria) reintegran directamente a la cuenta discrecional del fondo de titularización los pagos de remesas efectuados en la red de agencia de Banco Promérica hasta completar la cuota cedida.
2. Abono de la cantidad necesaria en la cuenta bancaria denominada cuenta restringida, hasta que su saldo sea equivalente como mínimo al pago de 30 días de la cesión al fondo.
3. El Fondo de titularización genera los pagos de la emisión. Amortización de las obligaciones a favor de los tenedores de valores VTHVPRO 01.
4. Pago de las comisiones a la sociedad titularizadora y otros costos y gastos adeudados a terceros.
5. No podrán trasladarse recursos excedentes a Banco Promérica, sino hasta después de haber cubierto el pago de intereses y principal de los certificados.

8. ANÁLISIS DEL ORIGINADOR

8.1 Estructura del Grupo PFC

Grupo PFC está conformado por un conjunto de instituciones financieras articuladas a través del Holding Promerica Financial Corp. (PFC). Operando bajo la franquicia de Banco Promérica, el grupo PFC tienen presencia en nueve países, caracterizado por ser un proveedor regional de servicios financieros con un enfoque de banca global, ofreciendo servicios de banca minorista, mayorista, privada, entre otros.

Grupo Promérica, ofrece servicios internacionalmente integrados y de valor agregado favorecidos por el concepto de banca regional, entre estos los siguientes: servicios de banca de consumo, privada, empresarial, gestión de

efectivo, tesorería, cambio de divisas, medios de pagos electrónicos y transferencias de fondos para diferentes segmentos de clientes. Lo anterior, constituye una de las principales ventajas competitivas del Grupo, al permitir también transferencias de tecnología y “Know-how” de experiencias exitosas, que facilitan la introducción de nuevos productos con relativa rapidez y con una prudente gestión de riesgos entre las diferentes plazas de la región.

8.2 Banco Promérica, S.A.

El Banco está organizado para sus operaciones en El Salvador como una subsidiaria totalmente controlada por Inversiones Financieras Promérica, S.A. Estas entidades se encuentran supervisadas por la Superintendencia del Sistema Financiero y sujetas a las normas, instructivos y acuerdos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR).

Los productos financieros ofrecidos por Banco Promérica comprenden la mayor parte de segmentos y negocios financieros, incluyendo tarjetas de crédito, banca comercial, hipotecas, captaciones de ahorro del público y remesas, entre otros. Es relevante señalar la importante expansión en la red de sucursales observada en los últimos años, que en nuestra opinión favorece una mayor estabilidad del negocio ante la mayor diversificación alcanzada.

Actualmente Banco Promérica S.A cuenta con 1,125 empleados, distribuidos en 34 agencias, 17 puntos remeseros y 270 corresponsales bancarios. Promérica se caracteriza por su innovación en productos, servicios de alta calidad, horarios extendidos y atención de lunes a domingo.

La alta dirección está conformada por profesionales con experiencia en la banca local y regional. El Banco cuenta con importantes unidades de “staff” de apoyo a la Junta Directiva y a la Presidencia, como auditoría interna, cumplimiento y administración de riesgos, además del funcionamiento de comités que en su composición incluyen la participación de miembros de la Junta Directiva.

El Banco ha iniciado una estrategia enfocada en la transformación digital. Los avances incluyen el lanzamiento de una plataforma de pagos llamada *Payphone* en más de 500 establecimientos inscritos, así como el futuro lanzamiento de fábrica digital, cuya apuesta implica que el 40% del total de sus transacciones utilicen esta plataforma.

8.3 Gobierno corporativo y gestión de riesgo

Banco Promérica tiene establecidas sus prácticas en su Código de Gobierno Corporativo, Código de Ética, Políticas de junta directiva, Reglamentos de Comités Superiores (como el de Auditoría y el CAIR) y de Apoyo. Entre los principales aspectos contemplados en el Código de Gobierno Corporativo está la responsabilidad total de la junta directiva sobre el funcionamiento del Banco, la definición de la idoneidad y actuación de los directores, así como la tipología de los mismos (patrimoniales e independientes).

En lo referente a la gestión de riesgo, el Banco ha configurado una estructura organizacional para administrar la Gestión Integral de Riesgos. El Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), es uno de los comités superiores directamente vinculados con la Junta Directiva. Tiene por objetivo conocer y aprobar los modelos y metodologías para administración de los riesgos, así como aprobar métricas y políticas de tolerancia.

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

El Banco lleva a cabo capacitaciones a sus empleados, implementación de mejoras a las matrices y políticas de cumplimiento; y la adquisición de un software para la gestión de riesgo operativo con la incorporación del ORM Analytics.

En lo referente al riesgo reputacional, el Banco desarrolló la primera evaluación interna de los riesgos reputacionales inherentes al negocio. Asimismo, se realizaron diversas actividades para el fortalecimiento de la imagen corporativa a través de responsabilidad social, manejo de redes sociales, inversión en marca, mejoras a la estrategia de mercado, entre otros.

9. ANÁLISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

Los estados financieros utilizados en este reporte fueron auditados y revisados respectivamente por firmas independientes, preparados con base a las normas contables emitidas por la SSF, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las normas internacionales de información financiera – NIIF. El Banco utiliza las NIIF en su opción más conservadora cuando la Superintendencia no

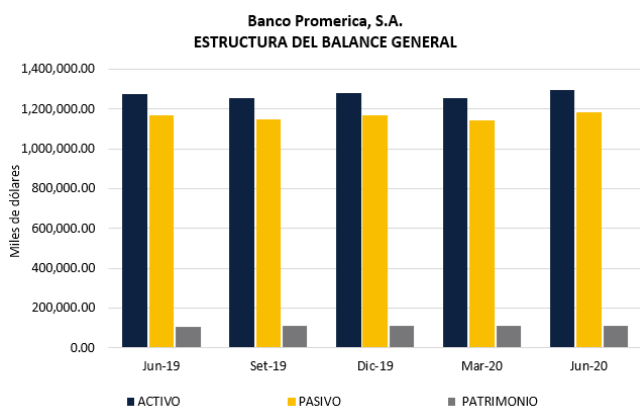
se haya manifestado por alguna de las opciones permitidas. En adición, recibimos información financiera adicional que en nuestra opinión es suficiente para soportar el análisis y emitir la clasificación de riesgo.

9.1 Estructura financiera

A junio 2020, los activos totales alcanzaron USD1,296.1 millones, exhibiendo un modesto crecimiento interanual del 1.7%, aunque inferior al experimentado en igual mes del 2019 (+10.9%). Las disponibilidades en caja y bancos (21.8%), inversiones financieras (9.0%) y otros activos (3.2%) fueron las partidas con mayor dinamismo. La cartera de crédito bruta registró una leve contracción de 0.8% respecto al registrado en el año anterior, y mantiene la participación más relevante (66.1%) de los activos totales.

Los depósitos y el financiamiento con otros bancos incluido Bandedal, concentraron la mayor parte de los pasivos, ponderando un 73.6% y 8.7%, respectivamente. Los pasivos totales acumularon un saldo de USD1,184.4 millones, experimentando un aumento de 1.2% al cierre del segundo trimestre 2020.

Los recursos propios del Banco reportaron una expansión interanual de 6.7%, registrando un saldo de USD111.7 millones a junio de 2020. Esta cifra incorpora un aumento de capital social de USD7.0 millones entre mayo y septiembre de 2019. El capital social pagado representa un 61.6%, mientras que las reservas y resultados acumulados un 38.4%.



Fuente: Estados Financieros de Promerica S.A.

10. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Banco Promérica cuenta con un sistema de gestión integral de riesgos que aporta a la consecución de sus objetivos estratégicos a través del adecuado manejo de los

diferentes riesgos que enfrenta en el curso de sus operaciones.

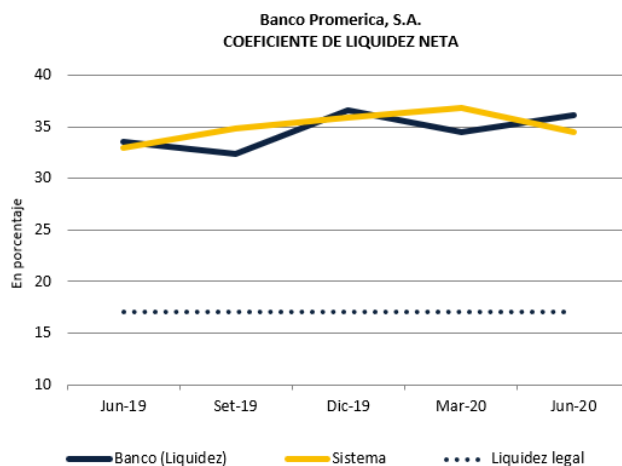
La gestión de riesgos es parte esencial de la administración estratégica de la institución, y es aplicada en todas las áreas. SCRiesgo considera que, Promerica cuenta con un equipo gerencial con experiencia, con amplio conocimiento técnico, procesos de formación logístico y transferencia tecnológica para medir y controlar el apetito de riesgo, asumir nuevas posiciones de negocio y la ejecución de pruebas de estrés como análisis clave para la gestión de los riesgos de crédito, liquidez y operativo

10.1 Riesgo tasa de interés

El comité de administración integral de riesgos (CAIR), realiza la gestión de riesgos de tasa de interés del Banco, como encargado de definir las métricas y políticas de tolerancia de los riesgos derivados de variaciones en los cambios de tasas de interés. Además, cuenta con la capacidad legal y operativa de ajustar las tasas de interés, para minimizar el impacto sobre sus márgenes y patrimonio.

10.2 Riesgo de liquidez

Al cierre del segundo trimestre 2020, los activos líquidos del Banco acumularon USD399.2 millones, ponderando el 30.8% de los activos totales. El coeficiente de liquidez neta mejoró al ubicarse en 36.1% desde un 33.5% observado un año antes, mayor al promedio del sector (34.4%) y superando ampliamente el requerimiento normativo mínimo del 17.0%.



Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A

El portafolio de inversiones asciende a USD117.1 millones, exhibiendo una expansión interanual de 1.9% y una participación de 9.0% de los activos totales. Distribuidas en títulos valores y otras inversiones en instrumentos

monetarios, principalmente en letras del tesoro de El Salvador y certificados de liquidez emitidos por el Gobierno. La tasa de rendimiento de las inversiones es de 6.1% al cierre de junio 2020 (junio 2019: 6.7%).

La relación de préstamos a depósitos se ubicó en 87.2%, menor al 91.1% registrado un año atrás e inferior al promedio de la banca comercial (90.8%) debido a una disminución en el saldo de cartera. Lo anterior explica que los depósitos se fondean la totalidad de la actividad crediticia.

De acuerdo con el análisis de calce de plazos, el Banco presenta desbalances en las ventanas de vencimientos entre sus activos y pasivos. Esto es resultado de la captación a corto plazo y del componente corporativo y de vivienda en su portafolio crediticio que alarga el plazo promedio de recuperación.

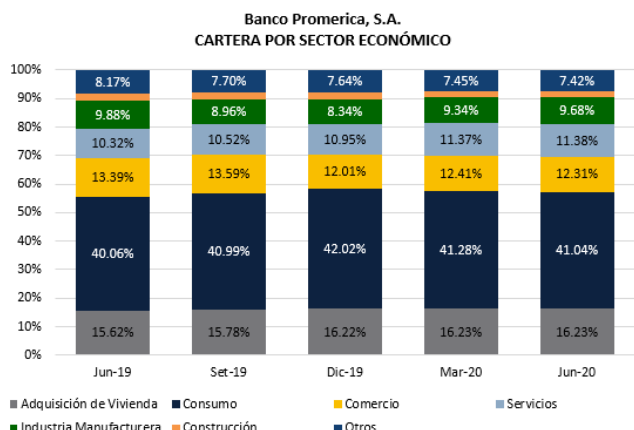
SCRiesgo considera, que el Banco presenta adecuados niveles de liquidez, los cuales permiten en un futuro previsible hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Se señala como factor positivo el apoyo financiero de su accionista en última instancia en caso éste lo necesite.

| Banco Promérica, S.A.: Indicadores de liquidez y fondeo | | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez y Fondeo | Jun-19 | Sep-19 | Dec-19 | Mar-20 | Jun-20 | Sector |
| Disponibilidades + Inversiones / Activo Total | 29.5% | 28.3% | 30.8% | 29.1% | 30.8% | 30.7% |
| Disponibilidades + Inversiones / Obligaciones | 33.1% | 32.0% | 35.3% | 33.3% | 35.5% | 35.2% |
| Coefficiente de liquidez neta (SUPER) | 33.5% | 32.4% | 36.6% | 34.5% | 36.1% | 34.4% |

Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

10.3 Riesgo de crédito

La cartera bruta acumuló un saldo de USD856.9 millones, registrando una leve contracción interanual de -0.8%. El portafolio, está compuesto en un 23.7% por créditos de consumo; 26.3% a empresas; 16.7% PYME; 16.3% vivienda y 16.9% tarjetas. La institución se ubica en la sexta posición dentro del sistema bancario salvadoreño por tamaño de cartera (6.4%).

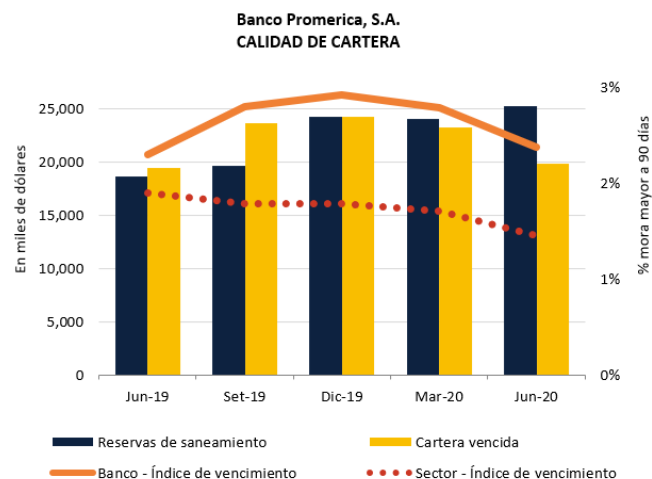


Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

A junio 2020, la clasificación de la cartera por sector económico pondera de la siguiente manera: consumo (41.0%); vivienda (16.2%); comercio (12.3%); servicios (11.3%); industria manufacturera (9.7%); construcción (2.0%) y otros (7.5%). Los sectores económicos que presentaron mayor crecimiento fueron: servicios (+9.4%) y vivienda (+3.1%), mientras que los sectores que disminuyeron su crecimiento en orden de importancia en la cartera son: construcción (-8.8%) e industria manufacturera (-2.8%).

La cartera vencida acumuló un saldo por USD19.8 millones reflejando un aumento interanual del 2.4% a junio 2020. Por su parte, las reservas de saneamiento registraron un 127.4%. (sistema: 163.9%). Créditos para consumo y pyme acumulan el 62.2% de la cartera vencida.

En línea con lo anterior, se señala como factor de riesgo la ligera tendencia al alza del índice de vencimiento que se ubicó en 2.3% versus el 2.2% registrado en junio de 2019, superior al promedio del sector (1.6%). Por categoría de riesgos, la cartera clasificada en préstamos C, D y E significó el 7.4% del portafolio total (8.2% a junio 2019), ubicándose por arriba a lo reportado por la industria (4.6%).



Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

La Entidad posee adecuados mecanismos de garantías establecidos sobre el otorgamiento crediticio, especialmente hipotecarias que contribuyen a disminuir la pérdida esperada, y la necesidad de incrementar el requerimiento de reservas de saneamiento.

Con un saldo de USD115.4 millones, los 25 mayores deudores representan el 13.5% de las colocaciones al finalizar junio 2020, valor que se considera adecuado en virtud que el 84.0% están calificados en categoría "A", el 12% en "B" y solo un 4.0% en "C". La cartera refinanciada pasó de USD16.0 millones en junio 2019 a USD24.7

millones en junio 2020, incrementándose en 54.1% en el transcurso de un año. En términos nominales representa un aumento de USD8.6 millones. Promérica se ubica en la octava posición del sistema bancario por cartera refinanciada.

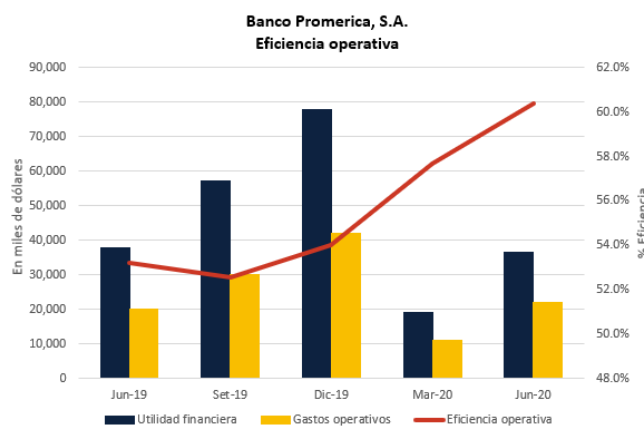
El Banco cuenta con una cartera de créditos empresariales que supera los USD360.0 millones, que incluye el sector pyme y corporativo comercial. Durante los meses más álgidos de la emergencia sanitaria, el Banco lanzó programas de alivio financiero, asistiendo a más de 87 mil clientes con cuotas diferidas que implicaron más de USD35.0 millones.

| Banco Promérica, S.A.: Indicadores de calidad de activos | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Calidad de activos | Jun-19 | Sep-19 | Dec-19 | Mar-20 | Jun-20 | Sector |
| Créditos Vencidos + Cobro Judicial / Cartera Directa | 2.2% | 2.7% | 2.8% | 2.7% | 2.3% | 1.6% |
| Crédito C-D-E / Cartera Total | 8.4% | 8.8% | 8.7% | 8.3% | 7.6% | 4.7% |
| Estimaciones / Crédito Vencidos + Cobro Jud | 95.9% | 83.2% | 100.0% | 103.2% | 127.4% | 163.9% |
| Estimaciones / Crédito C-D-E | 26.2% | 26.1% | 33.7% | 34.5% | 39.7% | 55.2% |
| Morosidad ampliada | 2.8% | 3.5% | 3.8% | 3.6% | 3.1% | 1.6% |

Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

10.4 Riesgo de gestión y manejo

La eficiencia operativa que mide la capacidad de absorción del gasto por los ingresos fundamentales por el negocio de intermediación cerró en 60.4%, mostrando una desmejora respecto al 53.2% registrado un año atrás (sistema: 57.4%). El cambio en el indicador es explicado por un incremento de los gastos operativos (+10.3%); fundamentalmente, destinados a inversiones en tecnología y funcionarios. El incremento se exagera por una disminución en los ingresos operativos del 4.1% de forma interanual.



Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

Los gastos de operación ponderaron el 3.4% de los activos promedios a junio 2020 (junio 2019: 3.3%), en línea con el promedio de la banca comercial. Las métricas de eficiencia continuarán determinadas por la capacidad del Banco para

generar una mayor intermediación financiera y mantener un continuo crecimiento de los activos productivos.

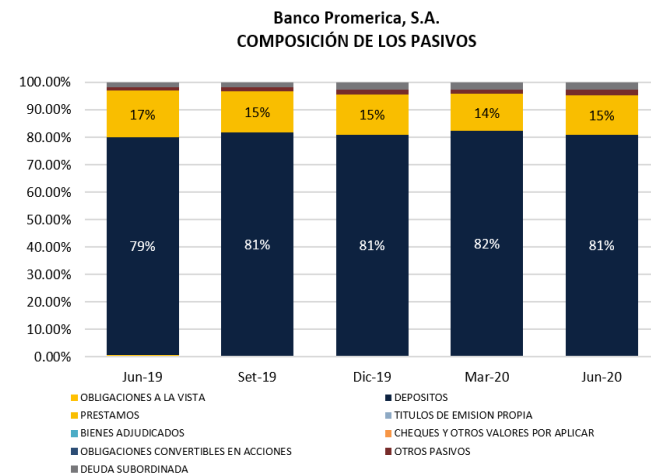
| Banco Promérica, S.A.: Indicadores de gestión y manejo | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Gestión y manejo | Jun-19 | Sep-19 | Dec-19 | Mar-20 | Jun-20 | Sector |
| Costos en Reservas / Utilidad Financiera | 42.6% | 43.2% | 49.2% | 44.1% | 30.1% | 26.0% |
| Rotación Gastos Administrativos | 30.42 | 29.95 | 29.09 | 27.45 | 27.93 | 31.63 |
| Eficiencia operativa | 53.2% | 52.5% | 54.0% | 57.7% | 60.4% | 57.4% |
| Productividad de activos | 3.3% | 3.3% | 3.4% | 3.5% | 3.4% | 3.2% |

Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

11. FONDEO

La estructura de fondeo se caracteriza por una diversificada base de depósitos que le permite un favorable margen de maniobra y beneficios en costo. Sus fuentes de fondeo contemplan: certificados a plazo (37.5%); cuentas corrientes (25.0%) y en menor medida cuentas de ahorro (18.0%). La institución complementa su financiamiento con préstamos interbancarios + títulos de emisión (14.5%), lo cual permite mayor flexibilidad financiera.

La captación de depósitos creció a un ritmo interanual de 2.8%, que en términos nominales equivale a USD25.6 millones más respecto del año anterior. De manera conjunta, los depósitos representaron el 73.6% de las obligaciones totales.



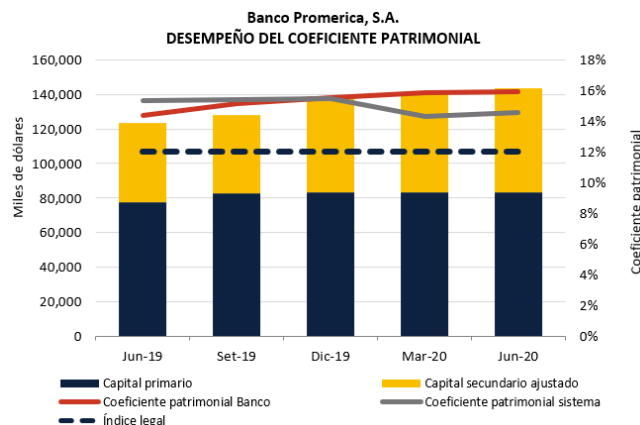
Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

12. CAPITAL

Con un crecimiento de 6.7%, el patrimonio del Banco alcanzó un saldo de USD111.7 millones al finalizar junio 2020. Las cuentas patrimoniales están compuestas en un 61.6% de capital social y 38.4% en reservas y resultamos acumulados. Entre mayo 2019 y septiembre 2019, la Junta General de Accionistas realizó aumentos de capital en el orden de USD7.0 millones. El capital social pagado ha

incrementado de USD63.7 millones a USD68.7 millones de forma interanual a junio 2020.

El índice de solvencia patrimonial cerró en 15.9%, superior al límite regulatorio exigido por el supervisor local (12.0%), y al promedio de la industria de bancos (14.6%). Antes de los aumentos de capital social, el *ratio* había sido presionado por el crecimiento de los activos ponderados por riesgo (portafolio crediticio) y moderado crecimiento orgánico.



Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

El indicador de endeudamiento directo frente al patrimonio se ubicó en 10.6 veces a junio 2020, mejorando respecto al año anterior (11.2 veces). Por su parte, el apalancamiento productivo se ubica en 11.1 veces, factor que expresa la medida en qué se canaliza el patrimonio hacia la obtención de activos que generen recursos al Banco, este indicador es superior al promedio de la banca salvadoreña (9.2 veces). La razón de capital primario al total de activos ponderados por riesgo reportó 7.6%, reflejando un aumento en los activos ponderados por riesgo; mostrándose por debajo de la industria bancaria que promedió un 8.7% para el mismo período.

En opinión de SCRiesgo rápidos incremento en los activos ponderados por riesgo puede generar tensiones en la solvencia patrimonial. De presentarse este escenario, el Banco mantiene el apoyo de su principal accionista para recurrir a aportes de capital en caso de ser necesario.

| Banco Promérica, S.A.: Indicadores de solvencia | | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Solvencia | Jun-19 | Sep-19 | Dec-19 | Mar-20 | Jun-20 | Sector |
| Suficiencia patrimonial (SUPER) | 14.4% | 15.2% | 15.5% | 15.8% | 15.9% | 14.6% |
| Apalancamiento Productivo | 11.7 | 11.0 | 11.2 | 10.9 | 11.1 | 9.2 |
| Endeudamiento Económico | 11.2 | 10.5 | 10.7 | 10.4 | 10.6 | 8.5 |

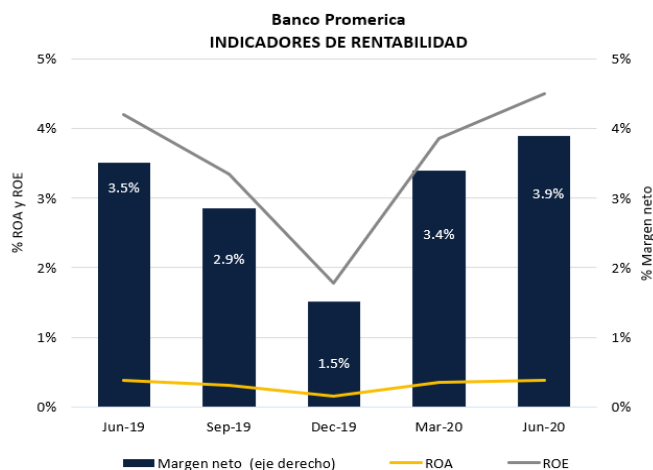
Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

13. RENTABILIDAD

En el lapso de un año, el margen financiero mostró un leve crecimiento al ubicarse en 58.7% a junio 2020 (junio 2019: 58.0%). Explicado por el comportamiento relativo de los ingresos operativos (-4.1%), versus costos operativos (-5.9%). Sin embargo, en términos nominales la utilidad financiera reflejó un 2.8%, (USD1,1 millones) menos respecto a junio 2019.

Los ingresos operativos disminuyeron debido a la suspensión transitoria del repago de los préstamos deudores autorizados por el Gobierno durante el segundo trimestre de 2020, contemplado en el plan de alivio económico lanzado por el Banco, que tuvo incidencia en la recolección de flujos operativo. Sin embargo, el Banco logró generar utilidades netas acumuladas por valor de USD2.4 millones a junio 2020.

El margen neto exhibió una mejora al ubicarse en 3.9% desde un 3.5% observado en 2019, influenciado principalmente por una disminución en las reservas para contrarrestar pérdidas esperadas en 31.3%. (USD5.03 millones). Los indicadores de rentabilidad ROA (0.4%) y ROE (4.5%) muestran una tendencia a la recuperación, aunque se mantienen por debajo del promedio del sector.



Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

En nuestra opinión, el Banco continuará enfrentando un entorno operativo débil a causa de la emergencia por el nuevo coronavirus, lo que incidirá en la dinámica de las colocaciones. La Entidad deberá diversificar sus fuentes de ingresos, generar una mezcla eficiente de fondeo, acompañado de un buen control de los gastos operativos, para aliviar la incertidumbre de un contexto operativo difícil.

| Banco Promerica, S.A.: Indicadores de rentabilidad | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Rentabilidad | Jun-19 | Sep-19 | Dic-19 | Mar-20 | Jun-20 | Sector |
| Utilidad financiera / Activos Ponder. por riesgo | 9.0% | 9.0% | 8.9% | 8.7% | 8.3% | 7.8% |
| Margen de interés neto | 5.3% | 5.3% | 5.1% | 5.3% | 5.1% | 5.1% |
| Margen neto | 3.5% | 2.9% | 1.5% | 3.4% | 3.9% | 9.4% |
| Retorno sobre el activo (ROA) | 0.4% | 0.3% | 0.2% | 0.4% | 0.4% | 0.8% |
| Retorno sobre el patrimonio (ROE) | 4.2% | 3.4% | 1.8% | 3.9% | 4.5% | 7.2% |

Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

14. COBERTURA DE LA ESTRUCTURA

El indicador cobertura ingresos de agentes colectores a monto de cesión (ICSD) cerró en 17.4 veces, versus 34.8 veces de junio 2019. Explicado por el aumento en el monto de la cesión a partir de marzo 2020 y una contracción en el monto de remesas del 9.1%. Por su parte el pago de cesión frente a los ingresos de remesas totales subió a 3.0%, frente al 1.6% de junio 2019. Debido a los efectos antes mencionados.

| Coberturas | Jun-19 | Sep-19 | Dic-19 | Mar-20 | Jun-20 |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Cesión | 360.0 | 360.0 | 360.0 | 570.0 | 570.0 |
| Cesión/Remesas totales | 1.6% | 1.7% | 1.4% | 2.9% | 3.0% |
| Cesión/Agentes colectores | 2.9% | 3.0% | 2.6% | 5.2% | 5.7% |
| Cesión/Ingresos totales | 3.3% | 3.3% | 3.3% | 5.3% | 5.5% |
| ICSD Promedio (Ingresos totales) | 30.1 | 30.5 | 30.7 | 18.9 | 18.2 |
| ICSD Promedio (Agentes colectores) | 34.8 | 32.9 | 38.2 | 19.1 | 17.4 |

Fuente: Estados Financieros de Promérica S.A.

SCRiesgo da desde 2013 clasificación de riesgo a este emisor. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de clasificación se basa en información obtenida de los emisores y suscriptores y otras fuentes consideradas confiables por SCRiesgo. SCRiesgo no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información, además no considera la liquidez que puedan tener los distintos valores tanto en el mercado primario como en el secundario. La información contenida en este documento se presenta tal cual proviene del emisor o administrador, sin asumir ningún tipo de representación o garantía.

“SCRiesgo considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis”. “La clasificación expresa una opinión independiente sobre la capacidad de la entidad clasificada de administrar riesgos”.

PROMERICA
BALANCE GENERAL
(MILES DE US\$ DOLARES)

| Información financiera (US\$ miles) | | | | | | | | | | |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Balance general | jun-19 | % | sep-19 | % | dic-19 | % | mar-20 | % | jun-20 | % |
| Activos | | | | | | | | | | |
| Caja y bancos | 261.342,3 | 20,5% | 262.759,1 | 20,9% | 303.295,6 | 23,7% | 248.272,4 | 19,8% | 282.154,6 | 21,8% |
| Inversiones financieras | 114.875,2 | 9,0% | 92.923,0 | 7,4% | 91.300,8 | 7,1% | 116.834,5 | 9,3% | 117.076,0 | 9,0% |
| Reportos y otras operaciones bursátiles | 19.312,6 | 1,5% | 461,0 | 0,0% | 33.750,8 | 2,6% | 2.939,3 | 0,2% | - | 0,0% |
| Valores negociables | - | 0,0% | - | 0,0% | 57.550,0 | 4,5% | 113.895,2 | 9,1% | 117.076,0 | 9,0% |
| Valores no negociables | 95.562,6 | 7,5% | 92.462,0 | 7,4% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Préstamos (brutos) | 863.997,2 | 67,8% | 868.203,5 | 69,0% | 855.031,8 | 66,8% | 859.794,4 | 68,6% | 856.960,1 | 66,1% |
| Vigentes | 844.632,5 | 66,3% | 844.629,7 | 67,2% | 830.828,6 | 64,9% | 836.550,0 | 66,8% | 837.136,2 | 64,6% |
| Refinanciados o reprogramados | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Vencidos | 19.364,7 | 1,5% | 23.573,8 | 1,9% | 24.203,1 | 1,9% | 23.244,4 | 1,9% | 19.823,9 | 1,5% |
| Menos: | | | | | | | | | | |
| Reserva de saneamiento | 18.561,3 | 1,5% | 19.621,8 | 1,6% | 24.211,4 | 1,9% | 23.998,0 | 1,9% | 25.246,3 | 1,9% |
| Intereses incluidos en documentos | 845.435,9 | 66,3% | 848.581,8 | 67,5% | 830.820,4 | 64,9% | 835.796,4 | 66,7% | 831.713,8 | 64,2% |
| Préstamos después de reservas | 845.435,9 | 66,3% | 848.581,8 | 67,5% | 830.820,4 | 64,9% | 835.796,4 | 66,7% | 831.713,8 | 64,2% |
| Bienes recibidos en pago, neto de provisión | 4.634,4 | 0,4% | 6.100,6 | 0,5% | 7.525,3 | 0,6% | 7.105,8 | 0,6% | 6.470,2 | 0,5% |
| Inversiones accionarias | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Activo fijo neto | 17.278,3 | 1,4% | 16.421,8 | 1,3% | 16.520,6 | 1,3% | 16.159,1 | 1,3% | 16.816,4 | 1,3% |
| Otros activos | 31.258,3 | 2,5% | 30.677,7 | 2,4% | 29.786,8 | 2,3% | 29.024,3 | 2,3% | 41.853,4 | 3,2% |
| TOTAL ACTIVO | 1.274.824,4 | 100,0% | 1.257.464,0 | 100,0% | 1.279.249,5 | 100,0% | 1.253.192,5 | 100,0% | 1.296.084,4 | 100,0% |
| Pasivos | | | | | | | | | | |
| Depósitos | | | | | | | | | | |
| Depósitos en cuenta corriente | 284.394,7 | 22,3% | 272.041,8 | 21,6% | 291.261,6 | 22,8% | 275.830,5 | 22,0% | 296.145,5 | 22,8% |
| Depósitos de ahorro | 179.740,5 | 14,1% | 193.437,5 | 15,4% | 193.853,5 | 15,2% | 201.085,9 | 16,0% | 212.913,7 | 16,4% |
| Depósitos a la vista | 464.135,2 | 36,4% | 465.479,3 | 37,0% | 485.115,1 | 37,9% | 476.916,4 | 38,1% | 509.059,2 | 39,3% |
| Cuentas a Plazo | 463.664,3 | 36,4% | 466.409,7 | 37,1% | 457.433,0 | 35,8% | 459.490,8 | 36,7% | 444.436,5 | 34,3% |
| Depósitos a plazo | 463.664,3 | 36,4% | 466.409,7 | 37,1% | 457.433,0 | 35,8% | 459.490,8 | 36,7% | 444.436,5 | 34,3% |
| Total de depósitos | 927.799,5 | 72,8% | 931.889,0 | 74,1% | 942.548,1 | 73,7% | 936.407,2 | 74,7% | 953.495,7 | 73,6% |
| Banco de Desarrollo de El Salvador | 22.593,3 | 1,8% | 25.572,8 | 2,0% | 15.110,0 | 1,2% | 7.121,1 | 0,6% | 16.345,9 | 1,3% |
| Préstamos de otros bancos | 162.415,7 | 12,7% | 133.357,3 | 10,6% | 141.805,4 | 11,1% | 86.566,4 | 6,9% | 96.171,8 | 7,4% |
| Títulos de emisión propia | 15.584,0 | 1,2% | 14.802,1 | 1,2% | 14.009,7 | 1,1% | - | 0,0% | 11.951,9 | 0,9% |
| Otros pasivos de intermediación | 7.886,1 | 0,6% | 6.357,0 | 0,5% | 4.537,6 | 0,4% | 52.400,7 | 4,2% | 47.841,4 | 3,7% |
| Reportos y otras operaciones bursátiles | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | 13.199,2 | 0,0% | - | 0,0% |
| Otros pasivos | 13.664,4 | 1,1% | 15.627,0 | 1,2% | 21.716,9 | 1,7% | 16.925,9 | 1,4% | 28.200,0 | 2,2% |
| Deuda subordinada | 20.255,4 | 1,6% | 20.246,2 | 1,6% | 30.302,1 | 2,4% | 30.250,3 | 2,4% | 30.424,3 | 2,3% |
| TOTAL PASIVO | 1.170.198,4 | 91,8% | 1.147.851,4 | 91,3% | 1.170.029,8 | 91,5% | 1.142.870,8 | 91,2% | 1.184.431,0 | 91,4% |
| Interés minoritario | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| PATRIMONIO NETO | | | | | | | | | | |
| Capital social | 63.765,8 | 5,0% | 68.783,1 | 5,5% | 68.783,1 | 5,4% | 68.783,1 | 5,5% | 68.783,1 | 5,3% |
| Reservas y resultado acumulado | 38.573,0 | 3,2% | 38.000,7 | 3,2% | 38.420,6 | 3,2% | 40.438,3 | 3,3% | 40.438,2 | 3,3% |
| Resultados del ejercicio | 2.287,2 | 1,0% | 2.828,8 | 1,0% | 2.016,0 | 1,0% | 1.100,3 | 1,0% | 2.432,1 | 1,0% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 104.626,0 | 8,2% | 109.612,6 | 8,7% | 109.219,7 | 8,5% | 110.321,7 | 8,8% | 111.653,4 | 8,6% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 1.274.824,4 | 100,0% | 1.257.464,0 | 100,0% | 1.279.249,5 | 100,0% | 1.253.192,5 | 100,0% | 1.296.084,4 | 100,0% |

PROMERICA
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE US\$ DOLARES)

| Información financiera (US\$ miles) | | | | | | | | | | |
|---|-----------------|---------------|-----------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| Estado de resultado | jun-19 | % | sep-19 | % | dic-19 | % | mar-20 | % | jun-20 | % |
| Ingresos de operación | 65.074,1 | 100,0% | 98.928,7 | 100,0% | 132.826,2 | 100,0% | 32.380,0 | 100,0% | 62.408,4 | 100,0% |
| Intereses de préstamos | 45.839,0 | 70,4% | 69.580,7 | 70,3% | 92.716,3 | 69,8% | 23.046,0 | 71,2% | 46.181,1 | 74,0% |
| Comisiones y otros ingresos de préstamos | 8.913,3 | 13,7% | 13.562,1 | 13,7% | 18.884,4 | 14,2% | 4.275,1 | 13,2% | 6.919,6 | 11,1% |
| Intereses y otros ingresos de inversiones | 2.306,8 | 3,5% | 4.035,8 | 4,1% | 5.301,9 | 4,0% | 1.142,3 | 3,5% | 3.300,1 | 5,3% |
| Reportos y operaciones bursátiles | 307,1 | 0,5% | 412,7 | 0,4% | 468,9 | 0,4% | 130,8 | 0,4% | 145,6 | 0,2% |
| Intereses sobre depósitos | 2.678,9 | 4,1% | 3.865,5 | 3,9% | 4.981,1 | 3,8% | 1.532,8 | 4,7% | 1.569,9 | 2,5% |
| Utilidad en venta de títulos valores | 271,9 | 0,4% | 336,0 | 0,3% | 941,2 | 0,7% | 4,5 | 0,0% | 16,6 | 0,0% |
| Operaciones en M.E. | 955,1 | 1,5% | 1.433,8 | 1,4% | 1.931,3 | 1,5% | 448,0 | 1,4% | 772,1 | 1,2% |
| Otros servicios y contingencias | 3.802,0 | 5,8% | 5.702,1 | 5,8% | 7.601,1 | 5,7% | 1.800,5 | 5,6% | 3.503,4 | 5,6% |
| Costos de operación | 27.360,7 | 42,0% | 41.730,9 | 42,2% | 54.851,1 | 41,3% | 13.410,5 | 41,4% | 25.758,0 | 41,3% |
| Intereses y otros costos de depósitos | 13.408,7 | 20,6% | 20.553,0 | 20,8% | 27.664,0 | 20,8% | 6.759,9 | 20,9% | 13.385,2 | 21,4% |
| Intereses sobre emisión de obligaciones | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Intereses sobre préstamos | 7.183,2 | 11,0% | 10.925,4 | 11,0% | 14.418,4 | 10,9% | 3.271,0 | 10,1% | 6.263,0 | 10,0% |
| Pérdida en venta de títulos valores | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Operaciones en M.E. | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Otros servicios y contingencias | 6.768,8 | 10,4% | 10.252,5 | 10,4% | 12.768,7 | 9,6% | 3.379,6 | 10,4% | 6.109,8 | 9,8% |
| UTILIDAD FINANCIERA | 37.713,4 | 58,0% | 57.197,8 | 57,8% | 77.975,1 | 58,7% | 18.969,5 | 58,6% | 36.650,4 | 58,7% |
| Reserva de saneamiento | 16.076,0 | 24,7% | 24.699,2 | 25,0% | 38.356,6 | 28,9% | 8.368,0 | 25,8% | 11.044,1 | 17,7% |
| UTILIDAD DESPUÉS DE RESERVAS | 21.637,4 | 33,3% | 32.498,6 | 32,9% | 39.618,5 | 29,8% | 10.601,5 | 32,7% | 25.606,3 | 41,0% |
| Gastos de operación | 20.066,6 | 30,8% | 30.054,2 | 30,4% | 42.118,8 | 31,7% | 10.942,8 | 33,8% | 22.132,6 | 35,5% |
| Personal | 8.811,0 | 13,5% | 13.020,1 | 13,2% | 17.615,2 | 13,3% | 4.915,3 | 15,2% | 10.367,1 | 16,6% |
| Generales | 9.025,4 | 13,9% | 13.534,8 | 13,7% | 19.280,9 | 14,5% | 4.769,1 | 14,7% | 9.118,7 | 14,6% |
| Depreciación y amortización | 2.230,2 | 3,4% | 3.499,3 | 3,5% | 5.222,7 | 3,9% | 1.258,4 | 3,9% | 2.646,8 | 4,2% |
| Reservas de saneamiento | 16.076,0 | 24,7% | 24.699,2 | 25,0% | 38.356,6 | 28,9% | 8.368,0 | 25,8% | 11.044,1 | 17,7% |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 1.570,8 | 2,4% | 2.444,4 | 2,5% | (2.500,3) | -1,9% | (341,3) | -1,1% | 3.473,7 | 5,6% |
| Otros ingresos netos | 1.348,9 | 2,1% | 1.341,9 | 1,4% | 6.588,3 | 5,0% | 2.152,3 | 6,6% | 2.094,1 | 3,4% |
| Dividendos | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO | 2.919,7 | 4,5% | 3.786,3 | 3,8% | 4.088,0 | 3,1% | 1.811,0 | 5,6% | 5.567,8 | 8,9% |
| Impuestos y contribuciones | 632,5 | 1,0% | 957,5 | 1,0% | 2.072,0 | 1,6% | 710,7 | 2,2% | 3.135,7 | 5,0% |
| Participación del ints minorit en Sub. | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| UTILIDAD DEL PERIODO | 2.287,2 | 3,5% | 2.828,8 | 2,9% | 2.016,0 | 1,5% | 1.100,3 | 3,4% | 2.432,1 | 3,9% |