

Licenciado.  
Luis Ángel Montenegro E.  
Superintendente  
**Superintendencia de Bancos y Otras  
Instituciones Financieras**  
Managua, Nicaragua

## Comunicado de Hechos Relevantes

Procedemos a informar que el 24 de marzo de 2022, quedaron ratificadas las calificaciones otorgadas en la Sesión Ordinaria n° 4022022, celebrada el 16 de marzo de 2022, con información financiera no auditada a setiembre y diciembre de 2021, para el **Banco de la Producción, S.A. (BANPRO)**. Adjunto se envían los fundamentos de la calificación. En Ref: **(Informe SCR-40052022)**.

| Nombre del emisor o sociedad administradora | Nombre de la emisión o del fondo de inversión según RNVI                     | Moneda | Escala de Calificación Actual * |         | Fecha de la información financiera en que se basó la calificación | Fecha de ratificación de la Calificación |
|---|--|--------|---------------------------------|---------|---|--|
| Banco de la Producción, S.A.                | Largo Plazo Moneda Local   | NIO    | scr AA+ (NIC)                   | Estable | 31/12/2021  | 24/03/2022                               |
| Banco de la Producción, S.A.                | Corto Plazo Moneda Local   | NIO    | SCR 1 (NIC)                     | Estable | 31/12/2021  | 24/03/2022                               |
| Banco de la Producción, S.A.                | Largo Plazo Moneda Extranjera  | USD    | scr AA+ (NIC)                   | Estable | 31/12/2021  | 24/03/2022                               |
| Banco de la Producción, S.A.                | Corto Plazo Moneda Extranjera  | USD    | SCR 1 (NIC)                     | Estable | 31/12/2021  | 24/03/2022                               |
| Banco de la Producción, S.A.                | Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija Largo Plazo 2018 | USD    | scr AA+ (NIC)                   |         | 31/12/2021  | 24/03/2022                               |
| Banco de la Producción, S.A.                | Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija Corto Plazo 2018 | USD    | SCR 1 (NIC)                     |         | 31/12/2021  | 24/03/2022                               |

\*Las calificaciones otorgadas no variaron respecto a las anteriores.

**scr AA (NIC):** emisor y/o emisiones con muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. No se vería afectada en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía. Nivel Muy Bueno.

**SCR 1 (NIC):** emisor y/o emisiones a corto plazo con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados. Sus factores de riesgo no se verían afectados ante posibles cambios en el emisor, su industria o la economía. Nivel Excelente.

Las calificaciones desde “scr AA (NIC)” a “scr C (NIC)” y desde “SCR 2 (NIC)” a “SCR 5 (NIC)” pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.

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

*Las calificaciones otorgadas no han sufrido ningún proceso de apelación por parte de la entidad calificada. La metodología de calificación de Entidades Financieras utilizada por SCRiesgo fue actualizada en el ente regulador en diciembre de 2017. SCRiesgo da por primera vez calificación de riesgo a este emisor desde marzo de 2009. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de calificación 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. Además, considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis.*

*“La calificación de riesgo emitida representa la opinión de la sociedad calificadoradora basada en análisis objetivos realizados por profesionales. No es una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor. Se recomienda analizar el prospecto, la información financiera y los hechos relevantes de la entidad calificada que están disponibles en las oficinas del emisor, en la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, Bolsa de Valores y puestos representantes.”*

Atentamente



**Gary Barquero Arce**  
**Gerente General**

**Sociedad Calificadora de Riesgo de Centroamérica, S.A.**

C.C.: Licda. Lucy del Carmen Herrera Marengo, Intendente de Valores  
Lic. Gerardo Argüello, Gerente General Bolsa de Valores de Nicaragua  
Ing. Marco Castillo, Gerente General, Provalores  
Archivo

*La veracidad y la oportunidad de este Comunicado de Hecho Relevante es responsabilidad de Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A., y no de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.*

pág. 2

## BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A.

### Informe de mantenimiento de calificación de riesgo

**Sesión Ordinaria:** n.º 4022022

**Fecha de ratificación:** 24 de marzo de 2022

**Información financiera:** no auditada a setiembre y diciembre de 2021.

Contactos: Kevin Quesada Cordero  
Carolina Mora Faerron

Analista financiero  
Analista sénior

[kquesada@scriesgo.com](mailto:kquesada@scriesgo.com)  
[cmora@scriesgo.com](mailto:cmora@scriesgo.com)

## 1. CALIFICACIÓN DE RIESGO

El presente informe corresponde al análisis del Banco de la Producción, S.A. (Banpro o el Banco), con información financiera no auditada a setiembre y diciembre de 2021.

| Banco de la Producción, S.A. |                       |                   |             |                      |                   |             |
|------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------|----------------------|-------------------|-------------|
|                              | Calificación Anterior |                   |             | Calificación Actual* |                   |             |
|                              | Córdoba               | Moneda extranjera | Perspectiva | Córdoba              | Moneda extranjera | Perspectiva |
| Largo Plazo                  | scr AA+ (NIC)         | scr AA+ (NIC)     | Estable     | scr AA+ (NIC)        | scr AA+ (NIC)     | Estable     |
| Corto Plazo                  | SCR 1 (NIC)           | SCR 1 (NIC)       | Estable     | SCR 1 (NIC)          | SCR 1 (NIC)       | Estable     |

\*La calificación actual no varió con respecto a la anterior.

Además, se le otorga la calificación a los Programas de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija.

| Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija 2018 |                       |                     |
|--|-----------------------|---------------------|
|  | Calificación anterior | Calificación actual |
| Monto de la emisión  | USD20.000.000         | USD20.000.000       |
| Largo Plazo  | scr AA+ (NIC)         | scr AA+ (NIC)       |
| Corto Plazo  | SCR 1 (NIC)           | SCR 1 (NIC)         |

### Explicación de la calificación otorgada:

**scr AA (NIC):** emisor y/o emisiones con muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. No se vería afectada en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía. Nivel Muy Bueno.

**SCR 1 (NIC):** emisiones a corto plazo que tienen la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados. Sus factores de riesgo no se verían afectados ante posibles cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía. Nivel Excelente.

Las calificaciones desde “scr AA (NIC)” a “scr C (NIC)” y desde “SCR 2 (NIC)” a “SCR 5 (NIC)” pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.

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

## 2. PRINCIPALES INDICADORES

| Principales indicadores      | Banco de la Producción S.A. (BANPRO) |        |        |        |        | BANCOS |
|------------------------------|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                              | Dic-20                               | Mar-21 | Jun-21 | Set-21 | Dic-21 | Dic-21 |
| Total activos (millones USD) | 2 100                                | 2 132  | 2 150  | 2 326  | 2 186  | 7 216  |
| Índice de morosidad          | 2,7%                                 | 2,6%   | 1,7%   | 1,7%   | 1,5%   | 2,4%   |
| Disponib./ Capt. público     | 48,6%                                | 44,8%  | 45,0%  | 47,7%  | 44,5%  | 44,4%  |
| Adecuación de capital        | 18,1%                                | 17,8%  | 18,1%  | 18,6%  | 18,2%  | 21,2%  |
| Margen de intermediación     | 7,4%                                 | 6,8%   | 6,6%   | 6,8%   | 7,5%   | 6,7%   |
| Rendimiento s/el patrimonio  | 7,5%                                 | 8,1%   | 8,5%   | 9,3%   | 10,4%  | 9,5%   |

## 3. FUNDAMENTOS

La calificación otorgada al Banco de la Producción S.A. se fundamenta en los aspectos que se detallan a continuación:

### Fortalezas

- El Banco pertenece a un grupo regional reconocido, como lo es Promerica *Financial Corporation* (PFC).
- Posee una posición de liderazgo en la plaza bancaria nicaragüense.
- Mantiene activos líquidos suficientes que le permiten atender holgadamente sus necesidades de liquidez.
- La Entidad mantiene una estructura de fondeo concentrada en obligaciones con el público y una amplia base de clientes.

*“La calificación de riesgo emitida representa la opinión de la Sociedad Calificadora basada en análisis objetivos realizados por profesionales. No es una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor. Se recomienda analizar el prospecto, información financiera y los hechos relevantes de la entidad calificada que están disponibles en las oficinas del emisor, en la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, Bolsas de Valores y puestos representantes”*

<sup>1</sup>El detalle de toda la escala de calificación que utiliza la Calificadora podrá ser consultado en nuestra página [www.scriesgo.com](http://www.scriesgo.com)

- Presenta una robusta posición patrimonial con indicadores que superan holgadamente el límite normativo.
- Banpro mantiene estándares internacionales en materia de tecnología de información.
- Cuenta con una amplia cobertura a nivel nacional por medio de sus canales tradicionales y alternos.
- Mantiene una adecuada gestión sobre la exposición de la estructura financiera al riesgo de tasas de interés.

## Retos

- Continuar con los planes de acción que les permita reducir los efectos negativos que surjan de la crisis económica, política y social de Nicaragua.
- Estimular el crecimiento de la cartera crediticia, sin que esto implique un aumento de la exposición al riesgo de crédito y un deterioro de esta.
- Cumplir con las proyecciones establecidas para el año 2022, dada la situación económica, política y sanitaria que enfrenta el país.

## Oportunidades

- Situación económica a nivel mundial.
- Mayor bancarización de la población nicaragüense.
- Desarrollo de nuevos productos financieros y no financieros al servicio de los clientes.

## Amenazas

- Situación sociopolítica actual del país que afecta sectores sensibles de la economía.
- Crecimiento de la oferta de productos financieros por parte de nuevos participantes en la plaza nicaragüense.
- Repercusiones sobre el Sistema Financiero Nacional (SFN) que puedan tener las sanciones impuestas por los Estados Unidos a funcionarios gubernamentales.

SCRiesgo mantiene la perspectiva en Estable ante la gestión que ha realizado la Entidad. Lo anterior, a pesar de enfrentarse a un entorno adverso dada la crisis sociopolítica que afronta el país desde abril de 2018.

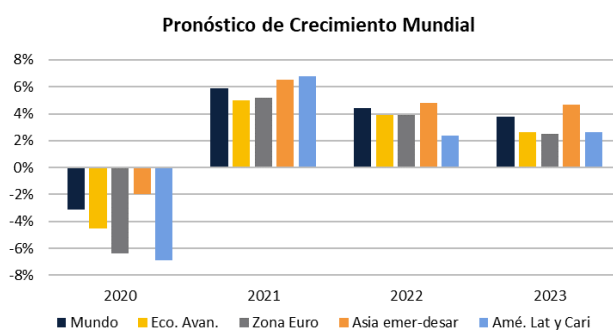
SCRiesgo reconoce la gestión que ha realizado el Banco con el objetivo de mantener indicadores de liquidez, cartera y solidez patrimonial sanos. Futuras modificaciones tanto en la calificación, como en la perspectiva quedarán sujetas a una mayor afectación a nivel financiero de los resultados y los principales indicadores de la Entidad.

## 4. ENTORNO MACROECONÓMICO

### 4.1. Marco Internacional

La economía mundial a finales del tercer y cuarto trimestre de 2021 experimentó una ralentización en la velocidad de recuperación económica. La propagación de la variante Ómicron, el encarecimiento de los productos de la energía y el problema en el atraso de las cadenas de suministros portuarios, han ocasionado un impacto en la inflación, tanto en los países desarrollados como en las economías emergentes. Esto genera que los bancos centrales de los diferentes países empiecen a ajustar sus políticas monetarias hacia un repliegue paulatino de la misma, lo que impacta en una expectativa de menor consumo privado y limita las perspectivas de crecimiento.

Con base en lo anterior, el Fondo Monetario Internacional (FMI) en la revisión de enero de 2022 ajusta la perspectiva de crecimiento para la economía mundial y la ubica en 4,4% para el año 2022 (medio punto porcentual menos que lo previsto en la revisión de octubre de 2021), mientras que, para el 2023 se prevé que el crecimiento se ubique alrededor del 3,8%, un aumento de 0,2 puntos porcentuales (p.p.) más alta que la revisión de octubre de 2021.



Fuente: elab. propia, datos WEO ene-22

Para el año 2022, persisten ciertos riesgos que pueden provocar un detrimento en las proyecciones de crecimiento, a continuación, se muestran los más destacados.

- Apariciones de nuevas variantes del virus causante de COVID-19, lo que repercutiría en la prolongación de la pandemia y planteo de nuevos problemas económicos.
- La inflación al alza persistirá al menos durante el primer semestre del presente año, esto a raíz de los problemas con cortes de suministros de energía, los

altos precios de energía y los desequilibrios en la oferta y demanda.

- Lo anterior repercutiría en incrementos en las tasas de política monetaria, lo que afecta la otorgación de créditos y la proliferación de potenciales riesgos adicionales a la estabilidad del sistema financiero.
- Tensiones geopolíticas continúan en un punto de inflexión, lo que repercute en incertidumbres sobre las decisiones de consumo, ahorro e inversión.

## 4.2. Actividad Económica, Ocupación y Desempleo

De acuerdo con datos del Banco Central de Nicaragua (BCN), la producción medida a través del Producto Interno Bruto (PIB), al cierre del tercer trimestre de 2021, muestra una recuperación de 6,7% interanual.

Por componente del gasto, el consumo de los hogares presenta un crecimiento interanual de 5,8%, el consumo del Gobierno un aumento interanual de 2,9%, la formación bruta de capital presenta un incremento interanual de 37,5% (impulsado por la inversión fija privada que crece un 35,2% interanual, mientras que la inversión fija pública mejora en un 32,8% de forma interanual).

Al medir la producción por el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), como indicador que se anticipa al comportamiento del PIB y al tomar como referencia la tendencia-ciclo (lo que permite medir el comportamiento subyacente de la producción) del IMAE, a diciembre de 2021 el indicador tiene un crecimiento de 6,3% interanual y un incremento de 3,2% trimestral anualizado, lo que refleja una recuperación económica sostenida, aunque con una leve menor aceleración.

Por actividad económica, a la fecha de corte, actividades como construcción, explotación de minas y canteras, hoteles, restaurantes y comercio presentan el mejor desempeño interanual; mientras que la pesca e intermediación financiera presentan contracciones en sus tasas de crecimiento interanual.

A diciembre de 2021, el número de asegurados en el Instituto Nacional de Seguridad Social (INSS) presenta un crecimiento interanual de 6,5%, es decir, 46.748 personas. Dicho comportamiento, es producto de un mayor aseguramiento en actividades como manufactura (+19.797 personas), comercio (+7.793 personas), agropecuario, silvicultura, caza y pesca (+5.645 personas); servicios comunales, sociales y personales (+4.940 personas);

financiero (+4.886 personas) y transporte, almacenamiento y comunicaciones (+4.614 personas).

De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), en el World Economic Outlook (WEO), el cual se presentó en octubre de 2021, para el 2022 se espera que la producción medida a través del PIB crezca en torno al 3,5%, mientras que el Banco Mundial prevé un crecimiento cercano al 3%.

## 4.3. Comercio Exterior

Al cierre de diciembre de 2021, el déficit comercial acumulado es de USD2.548 millones (aumenta 63,3% respecto al mismo periodo de 2020). Dicho resultado se explica por un menor dinamismo en las exportaciones, al crecer 23,1% de forma interanual, mientras que las importaciones incrementan en un 37,3% interanualmente.

A diciembre de 2021, de acuerdo con el mercado, según destino, las exportaciones hacia Estados Unidos como principal socio comercial aumentan en USD348 millones, mientras que las importaciones del mismo país lo hicieron en USD713 millones.

Respecto a las remesas, al cierre de 2021, estas presentan un saldo acumulado de USD2.146 millones (aumento del 16% con respecto al año anterior). Las mismas, proceden principalmente de Estados Unidos (63,8%), España (14,1%), Costa Rica (12,5%) y Panamá (3,2%).

## 4.4. Finanzas Públicas

Los resultados fiscales del Gobierno central a diciembre de 2021 indican que el déficit fiscal (acumulado de los últimos 12 meses) después de donaciones es de C\$3.652 millones (disminución del 18,6% en comparación a diciembre de 2020). Este resultado responde a que los ingresos totales incrementan en un 26,7% de forma anual; mientras que los gastos en un 24,4%. El crecimiento de los ingresos corresponde principalmente al aumento del 26,5% de forma anual en la recaudación de los impuestos.

En lo que respecta a los gastos, las remuneraciones (representan el 34,2% del total de los gastos) aumentan en un 4,8% de forma anual y las transferencias corrientes (21% del total de gastos) un 13,8% con respecto al año anterior. Cabe destacar que, el acumulado de los últimos 12 meses de las donaciones, a diciembre de 2021, incrementa en un 16,7% interanual, lo cual, crea un efecto positivo para la disminución del déficit observado.

La deuda pública continúa con su tendencia creciente, razón por la cual, a diciembre de 2021, presenta un incremento interanual de 15,1%. De esta, el 15,4% es deuda interna (aumenta 4,4 p.p. interanual) y el 84,6% deuda externa. Respecto a la deuda interna, el 54,5% corresponde al Gobierno central y el 45,5% al BCN; mientras que, para la deuda externa, el 75% es del Gobierno central, 24,5% del BCN y el resto del Sector Público no Financiero 0,5%.

En cuanto a la deuda del Gobierno central, a diciembre de 2021, la misma tiene un saldo de C\$235.427 millones e incrementa en un 12,9% anual, impulsado por el crecimiento del 10,4% en la deuda interna, así como por el 13,2% de la deuda externa. En lo que refiere a su composición, la deuda interna representa un 11,7% y la externa un 88,3% del total.

#### 4.5. Macroprecios

El tipo de cambio, al cierre de diciembre de 2021, es de C\$35,5; el cual crece un 2% de forma anual.

En cuanto al Mercado Cambiario, el volumen negociado durante el 2021 incrementa USD2.023 millones respecto al 2020, para ubicarse en USD12.949 millones.

Respecto a las ventanillas de las entidades financieras (incluidas las casas de cambio), estas cerraron superavitarias durante el 2021, además, presentan un incremento anual de USD157 millones, auspiciado principalmente por el aumento en las remesas (de acuerdo con lo visto en la sección de Comercio Exterior).

El BCN presenta un superávit, es decir, compró más dólares de los que vendió, durante el 2021 y cierra con un saldo neto de USD167,8 millones (USD86,9 millones, en el 2020).

Al cierre de diciembre de 2021, la inflación, medida por el Índice de Precios al Consumidor nacional (IPC), refleja un incremento interanual de 7,2% (+4,3 p.p. respecto al año anterior). Por su parte, la inflación subyacente, a la fecha en análisis, también muestra un crecimiento de 5,4% de forma interanual (+2,8 p.p. respecto a diciembre de 2020). El aumento en la inflación obedece al alza en los productos relacionados con alimentos y bebidas no alcohólicas, recreación y cultura, restaurantes y hoteles, además de:

- Incremento en los precios internacionales de los combustibles.
- Aumento de precios de las principales economías, que se encuentran en un ajuste por la mayor

demanda y por el crecimiento de los costos originados por la reasignación de la producción y comercio postpandemia.

Referente a las tasas de interés, a lo largo del primer semestre de 2021, el BCN disminuyó la Tasa de Referencia Monetaria (TRM) en 50 puntos básicos (p.b.) para ubicarla en 3,5% y mantenerla al cierre del año. Esta reducción se debe a decisiones de política monetaria para apoyar la liquidez del sistema financiero y, así, promover la intermediación financiera. Estas contracciones durante el 2021, junto a las que se dieron en el 2020, ocasiona que, a diciembre de 2021, las tasas promedio ponderadas, tanto activas como pasivas de las sociedades de depósitos, presenten una desmejora de 231 p.b. y 133 p.b. respectivamente.

En el caso de las tasas de referencia en dólares, al estar correlacionadas principalmente por las acciones de la Política Monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED), estas se encuentran estables y en niveles relativamente bajos. Sin embargo, de acuerdo con lo indicado por la intuición norteamericana, es de esperar que, durante este año se perciban al menos 3 aumentos en su tasa de referencia, con lo cual, habría un efecto traspaso primeramente a la tasa Prime y posteriormente, a las tasas internas en moneda extranjera.

#### 4.6. Agregados monetarios

El crecimiento mostrado en la actividad económica, medido a través del IMAE, una política monetaria expansiva para incentivar la intermediación financiera y en la recuperación del crédito, provocan que, a diciembre de 2021, el crédito continúe con una tendencia creciente y cierre con un incremento interanual de 4,7%; donde el crédito en moneda extranjera (+6,1% interanual) es el principal responsable de dicho comportamiento (representa 91,4% del crédito total). Por su parte, el crédito en divisa nacional, a la fecha de corte, decrece a un ritmo interanual de 7,8% (-13,6% en diciembre de 2020).

La composición del crédito por actividad económica refleja que el comercio representa un 37,6% del total, seguido del crédito hipotecario para vivienda con un 14,8%, la industria un 11,5% y el crédito a la actividad agrícola con un 10,8%, estos como los más representativos.

Por actividad económica, a diciembre de 2021 la tasa de variación interanual de las principales actividades crediticias corresponde a: comercio incrementa 9,7%, el crédito

hipotecario para vivienda decrece 3,2%, los créditos personales aumentan 11,8%, industria presenta una disminución de 7,3% y por último, la actividad agrícola crece 5,5%.

Al cierre de diciembre de 2021, los depósitos en el sistema bancario en moneda nacional (que representa el 29,2% del total), el 96,9% están a la vista y muestran un incremento interanual de 19,7% y los depósitos a plazo decrecen 11,6% respecto a diciembre de 2020.

Por su parte, a la fecha en análisis, los depósitos en moneda extranjera (aumentan 9,6% respecto a diciembre de 2020), se componen en un 74,2% a la vista y un 25,8% a plazo. Estos últimos, presentan un incremento interanual de 0,9% y los depósitos a la vista de 13%. Este comportamiento es consistente con lo que sucede en otros países de la región, donde los agentes económicos, ante la incertidumbre social, económica, sanitaria y política, prefieren resguardar sus ahorros y los ubican en instrumentos muy líquidos.

#### 4.7. Calificación de Riesgo Soberano

Las calificadoras internacionales llevaron a cabo revisiones de la calificación de riesgo soberana de Nicaragua recientemente, en donde, a excepción de Fitch (cambió la perspectiva, en junio de 2021, de negativa a estable), no modificaron las calificaciones. Actualmente, estas sufrieron rebajas en vista de la difícil situación sociopolítica y económica que ha enfrentado el país especialmente a partir de 2018.

| Nicaragua: Calificación de Deuda Soberana<br>Moneda Extranjera |             |             |
|--|-------------|-------------|
| Calificadora   | Largo Plazo | Perspectiva |
| Standard and Poor's  | B-          | Estable     |
| Moody's  | B3          | Estable     |
| Fitch Ratings  | B-          | Estable     |

## 5. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

### 5.1. Reseña Histórica

Banpro es propiedad en un 99,99% de Tenedora Banpro, S.A., sociedad constituida en Panamá en diciembre de 2006, mientras que el resto de la participación corresponde a una acción por cada uno de sus directores. Banpro forma parte de Promerica *Financial Corporation*, compuesta por 9 entidades financieras a lo largo de la región centroamericana.

El Banco fue fundado el 11 de noviembre de 1991, con el objetivo de intermediar depósitos del público para invertirlos en una amplia variedad de negocios en los sectores productivos y de servicios, además de servir como agente de desarrollo al país.

### 5.2. Perfil de la entidad

Desde su fundación, Banpro ha experimentado un crecimiento sostenido de sus activos, principalmente de los depósitos que se captan del público y el patrimonio, hasta convertirse en el banco más grande de la plaza nicaragüense.

A pesar de la crisis sociopolítica que ha enfrentado Nicaragua desde hace algunos años, al cierre de diciembre de 2021, la Entidad aún mantiene el primer lugar, con la mayor cuota de mercado en la cartera de créditos bruta (32%) y de captaciones al público (31%).

La Entidad cuenta con una red de sucursales a lo largo y ancho del país, específicamente a diciembre de 2021, posee 3.820 agentes bancarios, 323 cajeros automáticos, 67 sucursales y agencias y 129 puntos de atención.

El principal enfoque del Banco desde su creación ha sido el sector comercial. Razón por la cual, a diciembre de 2021, la cartera está compuesta en un 71% por el sector corporativo, seguido del consumo con un 18%, mientras que el 11% restante corresponde a créditos de vivienda.

Como parte de la estrategia del Banco, se destinan recursos para fortalecer y apoyar el sector pymes. Además, a nivel de líneas verdes, estas brindan a los clientes un valor agregado con el objetivo de incentivar el cambio de las tecnologías, de manera que les permita una mayor eficiencia productiva.

Con respecto a la atención al cliente, el Banco avanza exitosamente hacia un mayor uso de canales no tradicionales, donde el costo de las transacciones es menor en comparación a los medios tradicionales.

### 5.3. Gobierno Corporativo

La Entidad asegura una administración responsable que agrega valor a sus operaciones y contribuye al control de estas a través de un Gobierno Corporativo eficiente, el cual se enfoca en la transparencia de la información, la participación de los miembros de la Junta Directiva en los principales comités del Banco, la planificación estratégica ligada a resultados y la administración integral de riesgos.

El Banco tiene como propósito promover prácticas financieras sanas y una conducción de sus negocios con los más altos valores éticos. Cabe señalar que, la Entidad cumple con las leyes y regulaciones en materia de país, así como las disposiciones que emanan las autoridades competentes a nivel financiero, tributario y demás regulaciones vinculadas con las actividades de Banpro.

El Código de Ética y Conducta de Banpro que aplica a los accionistas, Junta Directiva y todo el personal, conlleva los más altos estándares de ética para el desarrollo de las operaciones bancarias.

Dicho Código abarca aspectos como: conflictos de interés, relaciones laborales y con clientes, prevención de lavado de dinero, ambiente de trabajo y las obligaciones bancarias que se deben cumplir.

## 6. ANÁLISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

### 6.1. Estructura Financiera

Al cierre de diciembre de 2021, la Entidad registra activos por un monto de C\$77.636,56 millones (USD2.185,65 millones), cifra que aumenta en un 6% anual y en un 3% de forma semestral. La variación anual obedece a un incremento del 6% en la cartera de crédito y de las inversiones a costo amortizado en un 32%, además, las disponibilidades crecen en un 2%.

Cabe indicar que, los activos totales de la Entidad están conformados principalmente por la cartera de crédito con un 54%, seguido de las disponibilidades con una participación del 30% y las inversiones a costo amortizado con un 9%, estas como las partidas más representativas.

Dentro de las proyecciones establecidas por el Banco para el año 2021, se encuentra una suma de USD2.133 millones en activos, monto que se alcanza en un 102% para el periodo en estudio. Además, la Administración proyecta finalizar el 2022 con una cifra USD2.236 millones, cantidad que implicaría un crecimiento del 2% con respecto a la contabilizada al cierre de 2021.

Por su parte, los pasivos registran un monto de C\$66.456,30 millones (USD1.870,90 millones), cifra que incrementa en un 6% de forma anual y en un 2% semestral. Dicho comportamiento responde principalmente al aumento en las obligaciones con el público en un 11% anual y en un 6% semestral.

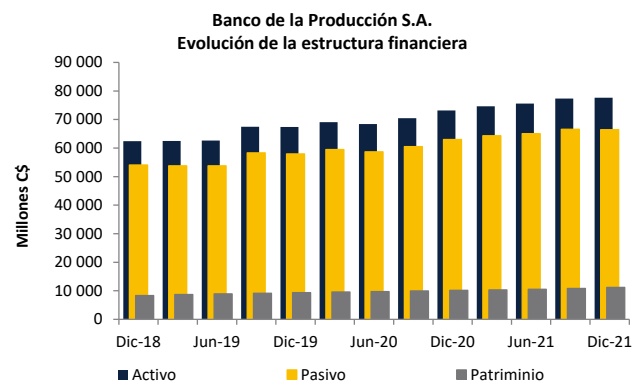
En cuanto a la estructura de los pasivos, las obligaciones con el público representan la partida de mayor importancia con una participación del 79%, seguido de las obligaciones con instituciones financieras con un 17%, estas como las cuentas más relevantes.

Banpro proyectó culminar el 2021, con un monto en pasivos de USD1.831 millones, cantidad que es superada en USD39,39 millones al finalizar diciembre de dicho año. En lo que refiere al 2022, el Banco espera sumar USD1.907 millones, cifra que incrementaría en un 2% con respecto a lo registrado al cierre de 2021.

Con respecto al patrimonio, este suma un total de C\$11.180,27 millones (USD314,75 millones) monto que aumenta en un 10% de forma anual y en un 6% semestral. La variación anual se debe principalmente al incremento de los resultados del periodo en un 51% (C\$372,91 millones) y de los aportes por capitalizar en un 71% (C\$350 millones).

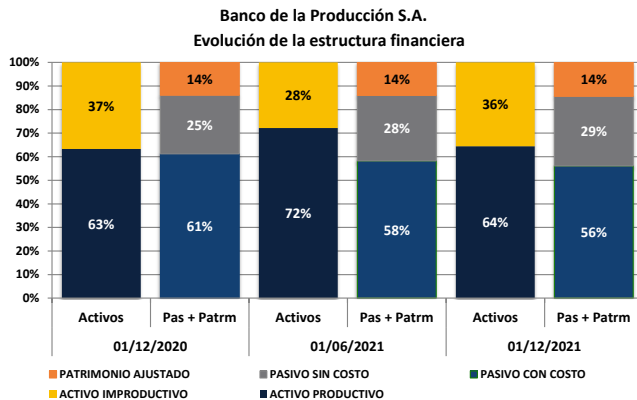
A la fecha en estudio, el patrimonio se compone principalmente por el capital social pagado en un 35%, seguido de los resultados acumulados con un 29% y las reservas patrimoniales con un 18%, estas como las cuentas más representativas.

En este caso, la proyección realizada por la Entidad al cierre de 2021 es de USD302 millones, cifra que se cumple en un 104% al finalizar dicho año. Adicionalmente, se espera concluir el 2022 con un total de USD329 millones, monto que representaría un aumento del 5% de acuerdo con lo registrado al cierre de diciembre de 2021.



En temas de estructura financiera del Banco, según su eficiencia en asignación de recursos, se evidencia a lo largo de los años una relación donde el activo productivo supera al pasivo con costo, lo que refleja una eficiencia en el proceso de intermediación financiera.

Al 31 de diciembre de 2021, el indicador de activo productivo de intermediación a pasivo con costo es de 1,15 veces, mismo que aumenta con respecto al año anterior (1,03 veces), debido al incremento de cartera de crédito e inversiones.



Se destaca que, la principal fuente de financiamiento de los activos es a través del pasivo con costo, dado que representa el 56% de las fuentes de fondeo, seguido de un 30% por el pasivo sin costo y el porcentaje restante recae sobre el patrimonio (14%).

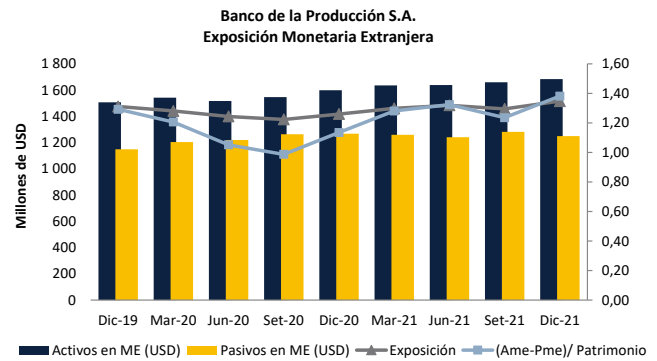
## 6.2. Administración de Riesgos

### 6.2.1. Riesgo cambiario

Banpro cuenta históricamente con una posición larga, debido que posee mayor cantidad de activos que pasivos en moneda extranjera. A la fecha en estudio, un 77% de los activos se encuentran en dicha divisa, porcentaje que se mantiene relativamente estable durante el último año, al contabilizar un monto de USD1.684,49 millones.

Asimismo, los pasivos en moneda extranjera representan un 67% al cierre de diciembre de 2021, indicador que disminuye en 3 puntos porcentuales (p.p.) en comparación al año anterior, al registrar una cifra de USD1.249,49 millones.

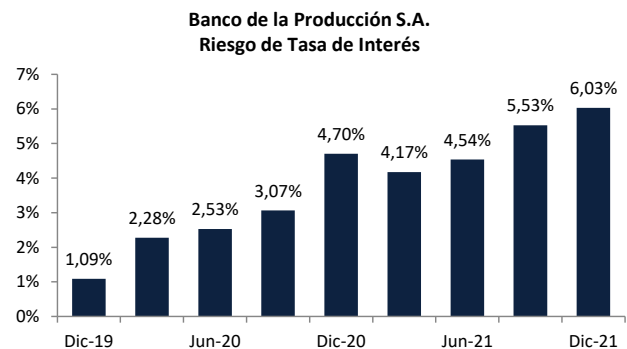
En cuanto al nivel de activos en moneda extranjera, este cubre 1,35 veces el pasivo en dicha divisa, lo que significa que, ante una devaluación del córdoba nicaragüense, se generaría una ganancia cambiaria, lo cual, le permite a la Entidad tener un margen de maniobra ante eventualidades relacionadas con el tipo de cambio.



Por su parte, la exposición del patrimonio respecto a la brecha de activos y pasivos en moneda extranjera representa un 138%, porcentaje aumenta en 25 p.p. de forma anual. Precisamente, dicha brecha registra un monto de USD434,97 millones.

### 6.2.2. Riesgo tasa de interés

El indicador de riesgo en tasas de interés de Banpro presenta una tendencia creciente en los últimos 2 años, específicamente a diciembre de 2021, el Valor Económico de Capital (VEC) es de 6,03%, porcentaje que se posiciona por encima de lo registrado el año anterior (4,70%). Dicho indicador refleja cual sería el efecto en el patrimonio de la Entidad ante variaciones en la tasa de interés.



La variación anual en el indicador mencionado anteriormente se debe a un mayor aumento de la brecha entre activos y pasivos sensibles a tasa de interés (41%) sobre el incremento en el patrimonio (10%).

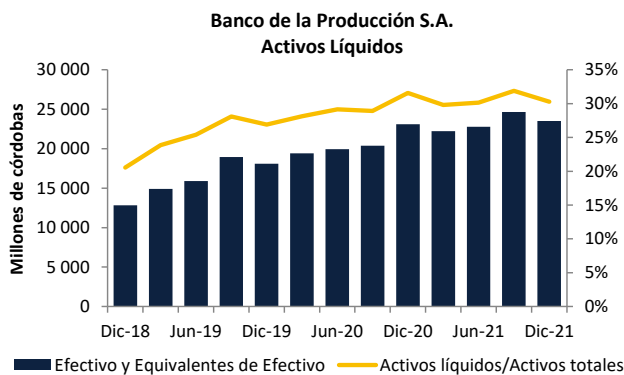
Lo anterior corresponde a que los activos sensibles a tasa de interés aumentan en un 3% anual (C\$1.492,05 millones), impulsado principalmente por el incremento de la cartera de crédito y de las inversiones a costo amortizado. Mientras que los pasivos sensibles a tasa de interés presentan una

variación positiva de un 2% anual (C\$952,51 millones), debido al crecimiento de las cuentas corrientes con interés y de los depósitos de ahorro.

Es importante señalar que, el Banco ha canalizado esfuerzos para reducir el posible impacto que podrían generar las variaciones en las tasas de interés sobre el patrimonio. Además, al comparar Banpro con sus pares más cercanos, el Banco posee una mejor situación, al registrar los valores más bajos en dicho indicador.

### 6.2.3. Riesgo de Liquidez

Los activos líquidos de Banpro representan el 30% de los activos totales. A la fecha bajo análisis, estos suman un total de C\$23.503,22 millones (USD674,90 millones), cifra que aumenta en un 2% de forma anual y en un 3% semestral. Dichas variaciones responden principalmente al incremento en la cuenta del Banco Central de Nicaragua (BCN). Cabe señalar que, al cierre de diciembre de 2021, el 74% de las disponibilidades se encuentran en moneda extranjera.



En cuanto a los indicadores de liquidez, a la fecha bajo análisis se registra un mayor crecimiento de las captaciones del público con respecto a las disponibilidades, lo cual genera que el indicador de cobertura (44,5%) disminuya tanto de forma anual y semestral. No obstante, se ubica muy similar del promedio del mercado (44,4%).

Por su parte, la cobertura de las disponibilidades con respecto a la cartera de crédito disminuye en 1,7 p.p. de forma anual, debido que la cartera bruta aumenta en mayor medida que las disponibilidades en comparación al año anterior. Ante esto, al 31 de diciembre de 2021, este indicador se registra en 54,9% y se ubica por debajo del promedio del mercado.

La normativa en materia de liquidez le exige al Banco calcular la Razón de Cobertura de Liquidez (RCL) para un horizonte de 30 días. Según la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (Siboif), las instituciones financieras deben cumplir con un RCL igual o mayor al 100% de forma consolidada (moneda nacional y extranjera). Ante esto, al cierre de diciembre de 2021, el Banco registra un RCL de 244,6%, indicador que supera lo establecido por la normativa y muestra una holgura en su posición de liquidez.

SCRiesgo evalúa la capacidad de cubrir las obligaciones con el público y con entidades financieras, con activos líquidos que no incluyan los depósitos en el Banco Central para así conocer el nivel de cobertura de la liquidez que administra el Banco. A este indicador se le conoce como liquidez ajustada, el cual, al cierre de diciembre de 2021 es de 15,9%, índice que disminuye en comparación al año anterior (21,0%) y se ubica por debajo del promedio del mercado (18,6%).

Con respecto al indicador de activos líquidos ajustados entre obligaciones a la vista, el cual permite obtener la cobertura que le brindan aquellos activos más líquidos a los pasivos con una necesidad de liquidez más inmediata, a la fecha en estudio es de 49,3%, índice que se posiciona por debajo del promedio de la industria (61,5%). Es importante mencionar que, este indicador disminuye con respecto al semestre anterior, dado que los activos líquidos ajustados decrecen en un 34%, mientras que, las obligaciones a la vista aumentan en un 12% de forma semestral.

Con base en el comportamiento de los indicadores de liquidez de la Entidad, las disponibilidades presentan importantes coberturas con respecto a las captaciones del público y a aquellos pasivos de mayor exigibilidad. Lo anterior, es congruente con la gestión de la liquidez que ha mantenido el Banco para hacer frente a la salida de depósitos que se dio en su momento y a cualquiera otra eventualidad que se pueda presentar.

| Indicadores de liquidez                              | BANPRO |        |        |        | BANCOS |        |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|  | Dic-20 | Mar-21 | Jun-21 | Set-21 | Dic-21 | Dic-21 |
| Liquidez Ajustada                                    | 21,0%  | 23,1%  | 24,6%  | 26,7%  | 15,9%  | 18,6%  |
| Disponibilidades / Activo Total                      | 31,6%  | 29,8%  | 30,1%  | 31,9%  | 30,3%  | 29,2%  |
| Activos Líquidos Ajustados / Obligaciones a la Vista | 78,9%  | 85,3%  | 83,6%  | 88,0%  | 49,3%  | 61,5%  |
| Razón de Cobertura de Liquidez (RCL)                 | 206,5% | 209,4% | 178,6% | 209,4% | 244,6% | n.a    |
| Disponib. / Captaciones del Público                  | 48,6%  | 44,8%  | 45,0%  | 47,7%  | 44,5%  | 44,4%  |
| Disponib. / Cartera de Crédito Bruta                 | 56,7%  | 54,0%  | 55,3%  | 60,1%  | 54,9%  | 58,5%  |

### 6.2.4. Riesgo de crédito

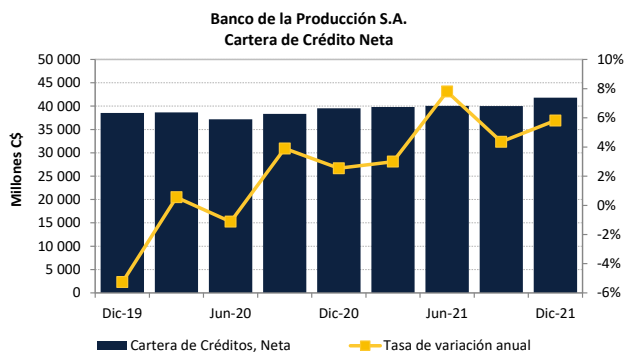
A diciembre de 2021, la cartera de crédito neta de Banpro registra un monto de C\$41.819,82 millones (USD1.177,33

millones), cifra que aumenta en un 6% de forma anual y en un 4% semestral.

Según comenta la Administración, el aumento en la cartera neta de la Entidad se debe a 2 razones; la primera es una mayor recuperación de la economía nicaragüense, principalmente por el alto desempeño que ha mostrado el sector exportador, el crecimiento en la recepción de remesas y un mejor dinamismo a nivel de importaciones producto del programa de inversión pública, lo que permitió un alza en el tema de colocación. Además, es habitual que, durante el segundo semestre, se generen las principales colocaciones de cartera en el sector agropecuario y comercial, debido a las estaciones de verano e invierno, las cuales marcan el ciclo agrícola del país.

Es importante señalar que, Banpro enfoca su estrategia hacia el sector comercial y cadenas de agroexportaciones, sectores que han mostrado una tendencia positiva, durante los últimos años.

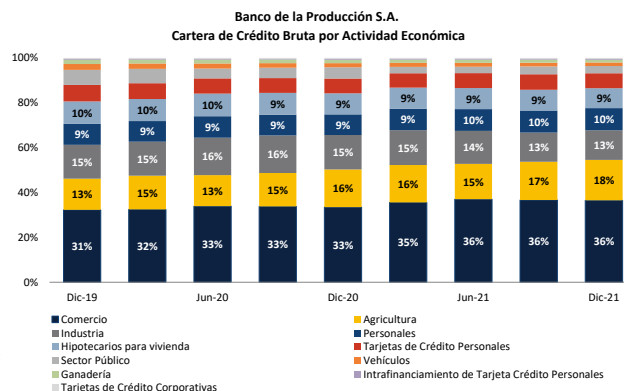
Cabe destacar que, Banpro continúa siendo la entidad bancaria con mayor cuota de mercado en términos de cartera de crédito con un 32,42%<sup>1</sup> del total del mercado de la plaza nicaragüense.



Históricamente, la cartera del Banco se destina al sector corporativo. Al finalizar el año 2021, la participación de este sector sobre el total del portafolio crediticio es de un 71%, mientras que el restante 31% se distribuye en un 18% al sector consumo, principalmente a tarjetas de crédito y en un 11% a la parte de vivienda.

La estructura por actividad económica de la cartera de crédito del Banco muestra un comportamiento estable durante el último año, con un enfoque hacia el sector productivo. Específicamente, a la fecha bajo análisis, la

principal actividad de la cartera es el comercio con un 36%, seguido de la agricultura con un 18%, el sector industria un 13%, créditos personales un 10% y con un 9% el área de hipotecas para vivienda, estas como las áreas más relevantes.



Por su parte, el 89,3% de las garantías otorgadas por los deudores corresponden a garantías reales (hipotecas y prendas), seguido de otras garantías con un 8,3 y el restante 2,4% corresponde a garantías líquidas.

La Entidad presenta un índice de morosidad sobre la cartera bruta de 1,5%, el cual se reduce en un 1,2 p.p. con respecto a diciembre de 2020. Dicho indicador se coloca por debajo del promedio del sistema bancario nicaragüense (2,4%).

Con respecto a la morosidad ampliada, Banpro registra un índice de 2,7%, porcentaje que disminuye en 0,7 p.p. en comparación al año anterior debido a la reducción de los créditos improductivos (-45% de forma anual).

En lo que refiere a la cartera por estado de morosidad, esta se compone principalmente por los créditos vigentes en un 92%, indicador que se mantiene relativamente constante durante los últimos periodos. Seguidamente, se encuentran los créditos reestructurados con una participación del 6,5%, mientras que el 1,5% restante pertenece a los créditos en cobro judicial, vencidos y prorrogados.

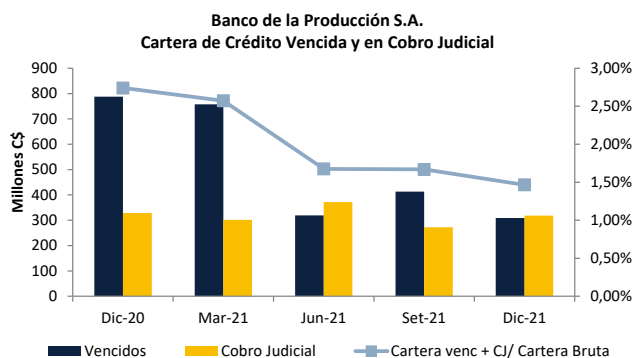
Específicamente, la cartera vencida y en cobro judicial suman un monto de C\$627,12 millones, cifra que disminuye en un 44% de forma anual y en un 9% semestral. La variación anual se debe principalmente a la reducción de los créditos vencidos en un 61% (C\$478,97 millones), mientras que el comportamiento semestral obedece a que los

<sup>1</sup> Dato publicado por la SIBOIF.

créditos en cobro judicial decrecen en un 14% (C\$53,75 millones).

Cabe señalar que, a diciembre de 2021, la cartera improductiva (créditos vencidos, cobro judicial, prorrogados) representa un 1,5% de la cartera de crédito bruta de Banpro, indicador que se considera bajo.

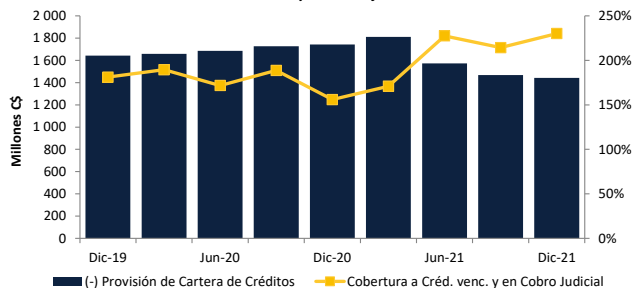
El promedio de participación de los créditos vencidos y cobro judicial durante los últimos 12 meses es de 2,02%, indicador que se mantiene por debajo del promedio de mercado (2,4%).



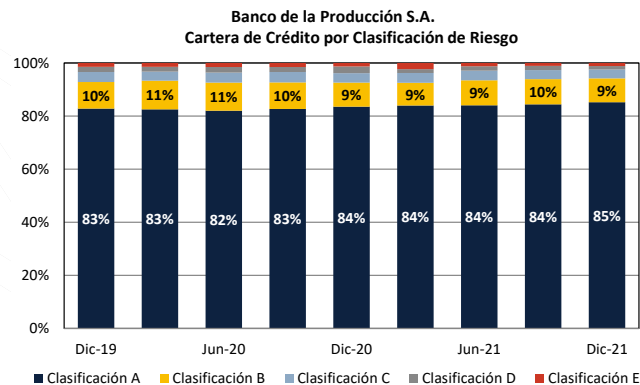
En cuanto a la cartera vencida por días de atraso, esta se concentra principalmente en el rango de 91 a 180 días en un 44%, seguido del tracto de más de 360 días con un 32%, mientras que el plazo entre 180 a 360 días representa un 23%, estos como los periodos más relevantes.

Es importante destacar que, la Entidad mantiene provisiones por un monto de C\$1.443,09 millones con el objetivo de tener amplias coberturas a la porción de la cartera más riesgosa. Esta cifra cubre en un 230,1% el saldo registrado en créditos vencidos y en cobro judicial. Este indicador aumenta en 74 p.p. de forma anual debido principalmente a la reducción de los créditos vencidos. Dicha cobertura es similar a la que presenta en promedio el sistema financiero (230,2%), para el período en análisis.

Banco de la Producción S.A. Provisiones por incobrabilidad de cartera y la cobertura a la cartera vencida y en cobro judicial



La clasificación del portafolio de crédito por categoría de riesgo presenta que, el 85% de la cartera se encuentra en la categoría A1, seguido de la categoría B1 con un 9% y con un 3% la categoría C1, estas como las más representativas. En el caso de las categorías de mayor riesgo (C1, C2, D y E), estas representan un 6% de la cartera total, indicador que disminuye en 2 p.p. con respecto al año anterior.



A diciembre de 2021, los 25 mayores deudores de la Entidad concentran el 34% de la cartera crediticia neta, porcentaje que se mantiene constante durante el último año y que se considera moderado-alto. Además, el mayor deudor representa un 3% de la cartera total y es un crédito comercial con una categoría de riesgo A.

Asimismo, el principal deudor de la Entidad representa un 10% del patrimonio, indicador que aumenta con respecto al registrado el año anterior (9%) y se coloca por debajo del límite que establece la normativa (30%).

| Indicadores de calidad de cartera de crédito | BANPRO |        |        |        | BANCOS |        |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|  | Dic-20 | Mar-21 | Jun-21 | Set-21 | Dic-21 | Dic-21 |
| Índice de Morosidad (Bruta)                  | 2,7%   | 2,6%   | 1,7%   | 1,7%   | 1,47%  | 2,4%   |
| Cobertura Créditos Improductivos             | 156,0% | 171,0% | 227,5% | 214,2% | 230,1% | 230,2% |
| Cobertura Cartera de Créditos                | 4,3%   | 4,4%   | 3,8%   | 3,6%   | 3,4%   | 5,6%   |
| Cartera de Riesgo / Cartera Bruta            | 8,9%   | 8,6%   | 8,9%   | 9,5%   | 8,2%   | 13,0%  |
| Morosidad Ampliada                           | 3,5%   | 3,3%   | 2,9%   | 3,1%   | 2,7%   | 3,3%   |

### 6.2.5. Riesgo de Gestión y Manejo

A la fecha en análisis, la partida de gastos de administración registra un monto de C\$3.313,65 millones, cifra que aumenta en un 11% anual. Cabe destacar que, esta partida representa un 54% de los gastos totales.

Según la Administración, el comportamiento del gasto administrativo se debe a las siguientes circunstancias:

- Reactivación de diversas actividades que se encontraban suspendidas producto de la pandemia del COVID-19, lo que produjo un mayor gasto del personal, dada la contratación de colaboradores para la atención de la cartera de crédito y depósitos.
- Ajustes salariales que se habían suspendido periodos anteriores.
- Incremento en gastos de procesamiento de datos en tarjetas de crédito y aquellos relacionados con la promoción de servicios del Banco.
- Aumento en los gastos asociados al desarrollo de nuevas plataformas digitales.

Por su parte, el índice de rotación del gasto administrativo disminuye levemente en comparación al año anterior, dado que al cierre de diciembre de 2021 es de 14,53 veces. Mientras que el activo productivo cubre 1,15 veces al pasivo con costo, lo que indica que la Entidad mantiene una adecuada asignación de los recursos.

| Indicadores de Gestión y Manejo       | BANPRO |        |        |        | BANCOS |        |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                                       | Dic-20 | Mar-21 | Jun-21 | Set-21 | Dic-21 | Dic-21 |
| Gasto de Administración a Gasto Total | 46,77% | 52,41% | 53,40% | 53,48% | 54,00% | 52,14% |
| Rotación Gastos Administrativos       | 15,34  | 15,60  | 15,66  | 15,56  | 14,53  | 17,03  |
| Activo Productivo / Pasivo con costo  | 1,03   | 1,17   | 1,24   | 1,23   | 1,15   | 1,22   |

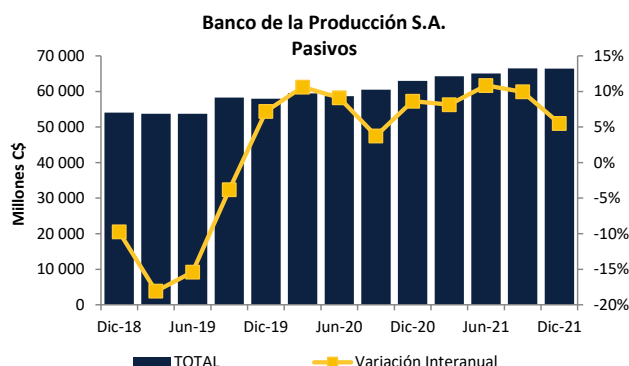
## 7. FONDEO

Para el periodo en estudio, Banco de la Producción S.A., presenta una estructura de fondeo estable, la cual ha sido local y se encuentra compuesta principalmente por obligaciones con el público en un 79% y con instituciones financieras en un 17%. A pesar de lo anterior, el Banco mantiene un grado significativo de independencia de sus líneas de crédito, lo que se cataloga como una de sus principales fortalezas.

Al cierre de diciembre de 2021, la Entidad registra pasivos por un monto de C\$66.456,30 millones, cifra que crece en un 6% de forma anual y en un 2% semestral. La variación en

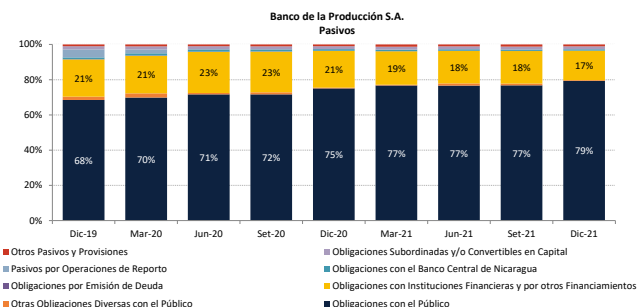
los pasivos responde principalmente al aumento en las obligaciones con el público, partida que mitiga la reducción de las obligaciones con instituciones financieras tanto de forma anual y semestral.

Según comenta la Administración, lo anterior se debe a una mayor captación de depósitos, lo cual ha incrementado los niveles de liquidez y ha generado que el Banco reduzca sus deudas con entidades financieras, con el propósito de disminuir el costo financiero.



Específicamente, las obligaciones con el público contabilizan un monto de C\$52.558,41 millones, cifra que incrementa en 11% en comparación al año anterior, producto de una mayor recuperación en los depósitos como se mencionó anteriormente. Cabe indicar que, las obligaciones con el público a la vista y de ahorro aumentan en un 28% y 7% respectivamente de forma anual, mientras que las obligaciones a plazo decrecen en un 7%.

En lo refiere a la estructura de las obligaciones con el público, los depósitos de ahorro son los más importantes, dado que representan el 43% del total de obligaciones, seguido por los depósitos a la vista con un 39% y los depósitos a plazo con un 17%.



Con respecto al tema de los 20 mayores depositantes, estos representan un 10% sobre el total de captaciones con el público, indicador que disminuye en un 2 p.p. de forma semestral, mientras que, la participación de este grupo sobre el pasivo total es de un 8%.

Banpro cuenta con líneas de crédito y obligaciones con instituciones financieras vigentes con entidades nacionales y extranjeras (BFP, BCIE, IFC, BID, entre otras), a diciembre de 2021, el monto autorizado es de C\$497,70 millones, cifra que se ha utilizado en un 57% al cierre de dicho año.

La Entidad firmó un contrato de crédito sénior de hasta USD20 millones con *BlueOrchard Microfinance Fund* el 26 de abril de 2021, con el objetivo de financiar diferentes sectores del portafolio crediticio del Banco.

A pesar de la crisis sociopolítica, la Entidad mantiene el primer lugar según captaciones del público dentro del Sistema Financiero Bancario (SFB), dado que, al cierre de 2021, captó el 31% de los depósitos del mercado.

A partir de abril de 2018, la Entidad posee un Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija, el cual fue aprobado por la Siboif. Al cierre de diciembre de 2021, el monto de dicho programa es de USD20,00 millones.

Cabe destacar que, este programa vence el 13 de abril de 2022 y actualmente no posee ningún monto colocado, dado que, la última colocación por USD1,5 millones fue cancelada en diciembre de 2021.

A continuación, se detallan las características del Programa de Emisión vigente:

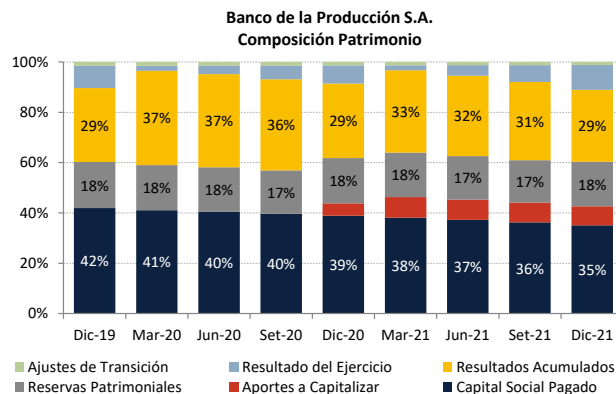
| Características de la Emisión  |   |
|--------------------------------|---|
| Nombre del Programa de Emisión | Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija del Banco de la Producción, S.A. (BANPRO)       |
| Clase de valores               | Papel comercial, Bonos y Bonos para el Financiamiento de Viviendas  |
| Monto del programa             | USD20.000.000   |
| Moneda                         | Dólares de Estados Unidos de América  |
| Denominación                   | Múltiplos de USD1.000 y/o su equivalente en moneda nacional con o sin mantenimiento de valor                |
| Forma de presentación          | Valor desmaterializado  |
| Ley de circulación             | Anotación en Cuenta   |
| Garantía                       | Crédito General de BANPRO   |
| Plazo de colocación            | 4 años a partir de la fecha de autorización por parte de la Siboif  |
| Otras características          | Los valores serán vendidos a la par, con precio o con descuento de acuerdo con las condiciones del mercado. |

## 8. CAPITAL

A la fecha en análisis, el patrimonio del Banco contabiliza un total de C\$11.180,27 millones (USD314,75 millones), monto

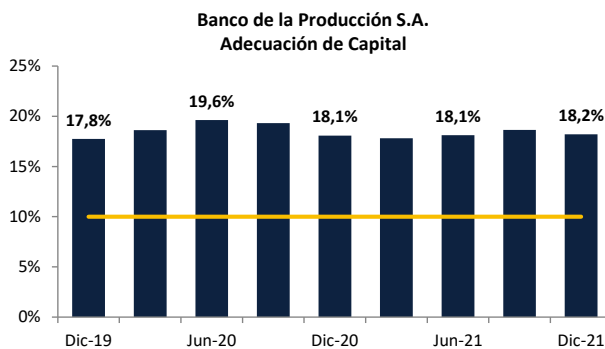
que aumenta en un 10% anual y en un 6% de forma semestral. La variación anual responde al crecimiento de los resultados del periodo y los aportes a capitalizar en un 51% y 71% respectivamente.

En cuanto a la estructura patrimonial de Banpro, está se compone principalmente por el capital social pagado con una participación del 35%, seguido de los resultados acumulados en un 29% y las reservas patrimoniales con un 18%, estas como las partidas más representativas.



Dentro de los objetivos definidos en el Plan Estratégico de Banpro, se estableció mantener un índice de adecuación de capital mínimo de 12%, el cual, a nivel operativo en promedio durante el último año es de 18,2%, lo que evidencia que, la Entidad posee suficientes recursos patrimoniales para operar aun cuando se presenten futuros crecimientos.

Dicho índice se coloca por debajo del promedio registrado por el sistema bancario (21,2%). No obstante, se mantiene por encima del mínimo establecido por la Ley General de Bancos (10%). Lo anterior, muestra que la Entidad posee una sólida posición patrimonial y una buena cobertura ante pérdidas no esperadas.



Por su parte, el indicador de endeudamiento, el cual señala la proporción de los recursos ajenos proporcionados por los clientes y acreedores frente a los recursos propios, disminuye con respecto al año anterior, no obstante, se mantiene por encima del promedio del sistema bancario. Mismo escenario sucede con el índice de apalancamiento financiero, el cual se reduce en 0,04 veces de forma anual.

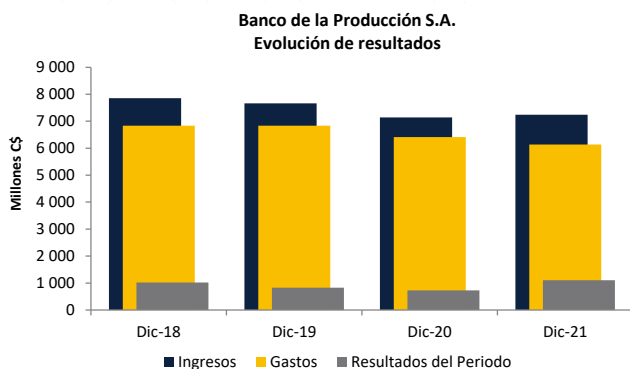
Con respecto a la vulnerabilidad del patrimonio, indicador que relaciona la cartera de crédito improductiva con los recursos propios de la Entidad, a diciembre de 2021 es de -7,3%, índice que aumenta con respecto al año anterior, lo cual es positivo dado que refuerza la posición patrimonial de la Entidad para hacerle frente a pérdidas no esperadas.

| Indicadores de capital        | BANPRO |        |        |        | BANCOS |        |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                               | Dic-20 | Mar-21 | Jun-21 | Set-21 | Dic-21 | Dic-21 |
| Adecuación de capital         | 18,07% | 17,80% | 18,12% | 18,64% | 18,21% | 21,18% |
| Apalancamiento Financiero     | 5,53   | 5,62   | 5,52   | 5,37   | 5,49   | 4,62   |
| Razón de Endeudamiento        | 5,87   | 5,97   | 5,89   | 5,89   | 5,76   | 5,21   |
| Vulnerabilidad del Patrimonio | -6,16% | -7,31% | -8,35% | -7,24% | -7,30% | -9,01% |

## 9. RENTABILIDAD

Para el periodo en análisis, Banpro registra una utilidad neta de C\$1.104,33 millones (USD31,09 millones), cifra que aumenta en un 51% con respecto al año anterior, debido que los gastos totales disminuyen en un 4%, mientras que los ingresos totales incrementan en un 1%.

En cuanto a las proyecciones realizadas al 2021, el Banco registra un cumplimiento del 107% sobre la utilidad neta establecida para dicho año (USD29,10 millones). Además, la Administración proyecta concluir el año 2022 con una utilidad neta de USD36,30 millones, monto que incrementaría en un 2% con respecto a la cifra con que se finalizó el 2021.

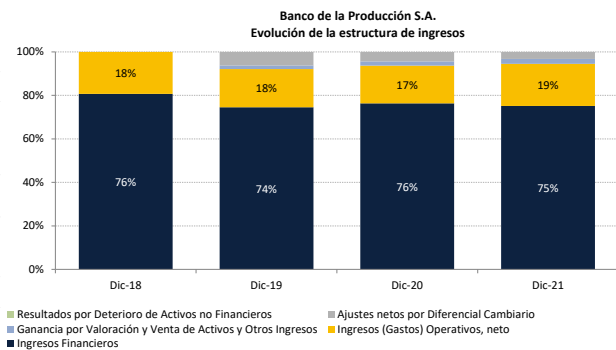


Los ingresos totales de la Entidad suman un total de C\$7.240,76 millones (USD203,84 millones), monto que

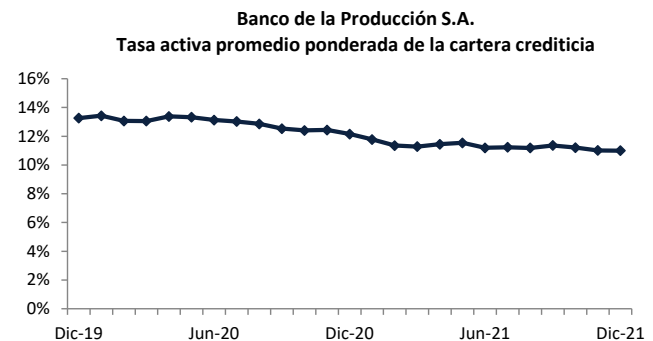
aumenta en un 1% de forma anual. Dicha variación responde principalmente al incremento de los ingresos operativos en un 13%, partida que mitiga la reducción de los ingresos financieros en un 1%, producto de la cartera de crédito.

La estructura de los ingresos se basa principalmente en los ingresos financieros con una participación del 75%, seguido de los ingresos operativos con un 19%, los ingresos por ajustes en diferencial cambiario con un 3% y el restante 3% por ganancias en valoración y venta de activos, así como otros ingresos. Dicha composición de los ingresos es similar a la presentada en periodos anteriores.

Específicamente, los ingresos por cartera de crédito representan un 86% del total de ingresos financieros, seguido de un 12% de los ingresos por inversión en valores y el restante 2% pertenece a la partida de otros ingresos financieros.



Al cierre de diciembre de 2021, la tasa activa de Banpro es de 11%, indicador que se mantiene en un rango entre un 11% y 12% durante el último año.

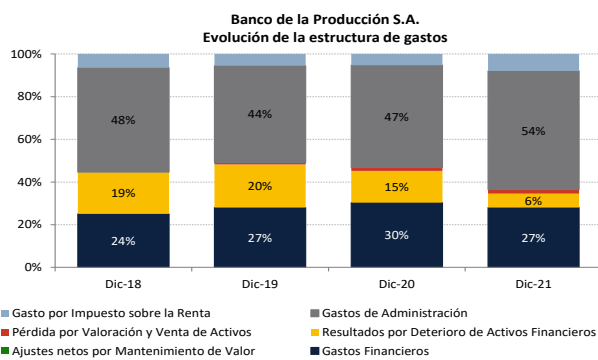


Para el periodo en estudio, los gastos de Banpro contabilizan un monto de C\$6.136,43 millones (USD172,76 millones), cifra que disminuye en un 4% de forma anual,

dada la reducción de los gastos financieros en un 12% y de la partida de resultados por deterioro de activos financieros en un 58%. Ambas partidas aminoran el incremento de los gastos de administración en un 11%.

El comportamiento de los gastos financieros obedece principalmente a la reducción de los gastos en operaciones de reporto en un 96%, las obligaciones con instituciones financieras en un 12% y con el público en un 4%.

En cuanto a la estructura de los gastos totales, la partida de mayor importancia son los gastos de administración con una participación del 54%, seguido de los gastos financieros con un 27%, el impuesto sobre la renta con un 8% y los resultados por deterioro de activos financieros con un 6%, estas como las cuentas más representativas.



Con respecto al comportamiento del rendimiento sobre el activo productivo (ROA), así como del rendimiento sobre el patrimonio (ROE), estos muestran un incremento anual, asociado principalmente al aumento de las utilidades netas al cierre de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2021, el margen de intermediación financiera es de 7,45%, el cual se mantiene relativamente constante con respecto al año anterior (7,41%), dado que, tanto el rendimiento medio sobre el activo productivo y el costo medio del pasivo con costo se reducen en 0,6 p.p.

La reducción del costo medio del pasivo se debe principalmente a la disminución de la deuda con entidades financieras y al incremento de los depósitos a la vista durante el último año.

Según la Administración, se trabaja en una serie de acciones para mitigar la contracción del rendimiento medio sobre el activo productivo, en donde destaca: un proceso de transformación digital para cubrir las necesidades del mercado de consumo y fortalecer la gestión de riesgo a

través de *scores* de originación y comportamiento. Además, se busca disminuir los excesos de liquidez de forma adecuada para mantener una posición conservadora. Adicionalmente, se pretende continuar con la reducción de las obligaciones financieras con tasas superiores a los depósitos.

A continuación, se presenta la evolución de los principales indicadores de rentabilidad del Banco durante el último año. Adicionalmente, se agregan los indicadores del sistema bancario a diciembre de 2021.

| Indicadores de Rentabilidad      | BANPRO |        |        |        | BANCOS |        |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                                  | Dic-20 | Mar-21 | Jun-21 | Set-21 | Dic-21 | Dic-21 |
| Rentab. Media Activo Productivo  | 11,8%  | 10,4%  | 10,4%  | 10,5%  | 11,2%  | 9,9%   |
| Costo Medio del Pasivo con Costo | 4,4%   | 3,7%   | 3,8%   | 3,8%   | 3,8%   | 3,2%   |
| Margen de Intermediación         | 7,4%   | 6,8%   | 6,6%   | 6,8%   | 7,5%   | 6,7%   |
| Rentabilidad sobre el Patrimonio | 7,5%   | 8,1%   | 8,5%   | 9,3%   | 10,4%  | 9,5%   |
| Retorno del activo productivo    | 1,6%   | 1,7%   | 1,7%   | 1,9%   | 2,3%   | 2,4%   |
| Rendimiento por servicios        | 2,7%   | 2,7%   | 2,5%   | 2,6%   | 2,9%   | 2,7%   |

Las calificaciones otorgadas no han sufrido ningún proceso de apelación por parte de la entidad calificada. La metodología de calificación de Entidades Financieras utilizada por SCRiesgo fue actualizada ante el ente regulador en diciembre de 2017. SCRiesgo da por primera vez calificación de riesgo a este emisor en abril de 2009. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de calificación 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.”