

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

Comunicado de Hecho Relevante

Procedemos a informar que el 26 de septiembre de 2023 quedaron ratificadas las calificaciones otorgadas en la Sesión Ordinaria n° 4072023, celebrada el 18 de septiembre de 2023, con información financiera auditada a diciembre de 2022 y no auditada a marzo y junio de 2023, para el **Banco de la Producción, S.A. (BANPRO)**. Adjunto se envían los fundamentos de la calificación. En Ref: **(Informe SCR-40182023)**.

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	30/06/2023	26/09/2023
Banco de la Producción, S.A.	Corto Plazo Moneda Local	NIO	SCR 1 (NIC)	Estable	30/06/2023	26/09/2023
Banco de la Producción, S.A.	Largo Plazo Moneda Extranjera	USD	scr AA+ (NIC)	Estable	30/06/2023	26/09/2023
Banco de la Producción, S.A.	Corto Plazo Moneda Extranjera	USD	SCR 1 (NIC)	Estable	30/06/2023	26/09/2023

*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 SCR Nicaragua fue actualizada en el ente regulador en diciembre de 2017. SCR Nicaragua 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 SCR Nicaragua. SCR Nicaragua 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 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, 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 Centroamericana, 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.

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A.

Informe de mantenimiento de calificación de riesgo

Sesión Ordinaria: n.º 4072023

Fecha de ratificación: 26 de septiembre de 2023

Información financiera: auditada a diciembre de 2022 y no auditada a marzo y junio de 2023

Contactos: Kevin Quesada Cordero
Carolina Mora Faerron

Analista financiero kquesada@scriesgo.com
Analista sénior 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 auditada a diciembre de 2022 y no auditada a marzo y junio de 2023.

Banco de la Producción, S.A.						
Calificación Anterior			Calificación Actual*			
	Córdobas	Moneda extranjera	Perspectiva	Córdobas	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.

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
	Jun-22	Set-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Jun-23
Total activos (millones USD)	2 219	2 267	2 255	2 343	2 398	8 114
Índice de morosidad	1,2%	1,1%	1,0%	1,0%	1,0%	1,3%
Disponib./ Capt. público	40,7%	41,6%	38,7%	39,5%	40,1%	33,7%
Adecuación de capital	18,6%	17,7%	17,4%	17,5%	17,4%	18,8%
Margen de intermediación	6,6%	6,9%	7,8%	7,7%	7,7%	7,3%
Rendimiento / patrimonio	10,4%	11,1%	11,5%	13,2%	12,2%	13,6%

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).
- Cuenta con 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.
- Presenta una robusta posición patrimonial con indicadores que superan holgadamente el límite normativo.
- Banpro mantiene estándares internacionales en materia de tecnología de información.
- Posee con una amplia cobertura a nivel nacional por medio de sus canales tradicionales y alternos.

"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"

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

- Mantiene una adecuada gestión sobre la exposición de la estructura financiera al riesgo de tasas de interés.

Retos

- Continuar con 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 2023.
- Seguir trabajando en la transformación digital de sus operaciones para la atención de las necesidades del mercado de consumo y el fortalecimiento de la gestión de riesgo.

Oportunidades

- Mayor bancarización de la población nicaragüense.
- Desarrollo de nuevos productos financieros y no financieros al servicio de los clientes.
- Economía en crecimiento y con estabilidad fiscal, monetaria y cambiaria.
- Dinamismo del sector externo, lo que favorece el negocio de remesas y la colocación en cadenas de agroexportación.
- Recuperación del consumo privado, lo que permite el incremento para la banca de personas.
- Crecimiento de la inversión privada y los depósitos del sector privado.
- Aumento de tasas de interés activas.

Amenazas

- Situación económica mundial; elevados niveles de inflación y consecuencias económicas derivadas de la guerra entre Rusia y Ucrania.
- Crecimiento de la oferta de productos financieros por parte de nuevos participantes en la plaza nicaragüense.

4. ENTORNO MACROECONÓMICO

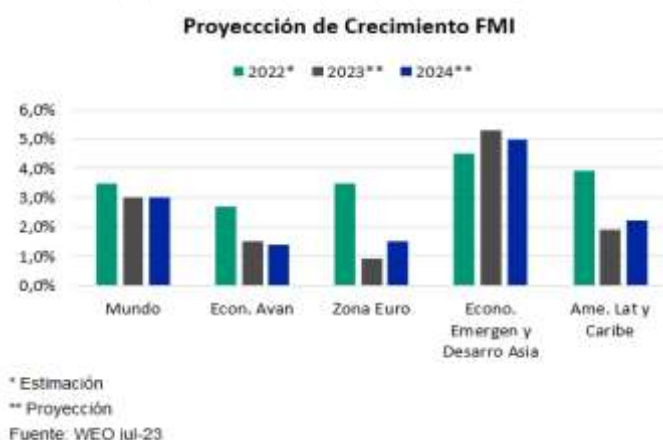
4.1. Marco Internacional

Durante el 2023, la economía mundial ha enfrentado repercusiones económicas post pandemia, así como una serie de acontecimientos que la han impactado. A inicios del año 2023, se presentaron turbulencias especialmente en el sector financiero de Estados Unidos y Suiza, hechos que aún persisten en altos niveles de inflación a nivel mundial, los cuales, según el Fondo Monetario Internacional (FMI), se podrían incrementar en caso de producirse nuevos

choques, esto además de considerar el conflicto entre Rusia y Ucrania o eventos climáticos extremos.

Cabe resaltar que, las turbulencias del sistema financiero se podrían reanudar, la recuperación de China podría desacelerarse a raíz de problemas inmobiliarios sin resolver y provocar un efecto de contagio, entre otros factores. No obstante, un aspecto positivo es que la inflación podría disminuir más rápido de lo esperado y reducir la necesidad de políticas monetarias más restrictivas.

A raíz de estos factores, en su último informe de proyecciones económicas (WEO), expuesto en julio de 2023, el FMI espera que el crecimiento económico, para el bienio 2023-2024, sea de 3,0% en cada año (3,5% en 2022).



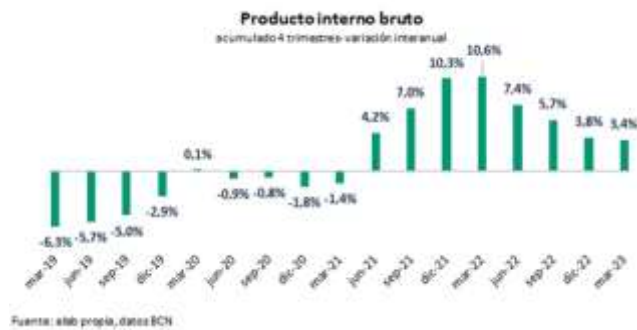
Por su parte, el FMI señala que, la prioridad para la mayoría de las economías se mantiene en lograr una desinflación sostenida, así como procurar la estabilidad financiera. En este caso, los bancos centrales deberán enfocar sus esfuerzos en restablecer la estabilidad de precios y reforzar la supervisión financiera y de riesgos.

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 primer trimestre de 2023, muestra un crecimiento de 3,4% de forma interanual.

En lo que respecta al componente del gasto, el consumo de los hogares presenta un crecimiento interanual de un 5%, mientras que el consumo del Gobierno decrece en un 6% de forma interanual, condición impulsada por una reducción cercana al 12% en el consumo individual y la formación bruta de capital, la cual disminuye en un 11% (explicado por

la inversión fija pública que se contrae en un 12% de manera anual).



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 junio de 2023, exhibe un crecimiento del 5% de forma anual y un aumento del 7% trimestral anualizado, por lo que la tendencia de recuperación económica, post pandemia, se mantiene.

Por actividad económica, al finalizar el primer semestre de 2023, actividades como hoteles y restaurantes, energía, construcción, comercio y transporte presentan el mejor desempeño interanual; mientras que, la actividad de pecuario, manufactura y pesca y acuicultura exponen contracciones en sus tasas de crecimiento respecto al año anterior.

A junio de 2023, el número de asegurados en el Instituto Nacional de Seguridad Social (INSS) se presenta relativamente estable en comparación con junio de 2022 (+0,01% anual), para un aumento en 101 personas. Dicho comportamiento se atribuye principalmente a un mayor aseguramiento en actividades como: comercio (+9.285 personas), servicios comunales, sociales y personales (+4.604 personas) y servicio financiero (+2.377 personas). No obstante, estos incrementos se contrastan con la reducción en el aseguramiento en actividades de la industria manufacturera (-12.666 personas) y del sector agropecuario, silvicultura, caza y pesca (-2.939 personas).

De acuerdo con el BCN, en el informe de estado de la economía y perspectivas de abril de 2023, se proyecta que la economía crezca entre un 2,5% y 3,5% durante el 2023.

4.3. Comercio Exterior

Al concluir junio de 2023, el déficit comercial acumulado es de USD3.983 millones (aumenta en un 13% en relación con el mismo período de 2022). Dicho resultado se explica por un menor dinamismo en las exportaciones, al crecer un 2% de forma interanual; mientras que, las importaciones aumentan en un 7% de manera anual.

En lo referente a las remesas, a la fecha de análisis, éstas presentan un saldo acumulado de USD4.044 millones (aumento de 61% respecto al año anterior).

Según su origen, las remesas proceden, principalmente, de Estados Unidos (81%), seguido de Costa Rica y España (7% en ambos casos).

4.4. Finanzas Públicas

Los resultados fiscales del Gobierno Central, a junio de 2023, indican que el superávit fiscal (acumulado de los últimos 12 meses) después de donaciones es de C\$9.093 millones. Este resultado responde a que, los ingresos totales se incrementan cerca de un 11% de forma interanual; mientras que los gastos crecen en un 2%. El incremento en los ingresos es influenciado por el aumento en la recaudación de impuestos, dado que, para el período en estudio, se acrecientan en un 12% interanualmente.

A nivel de los gastos, el 33% corresponde a remuneraciones, cuenta que crece en aproximadamente un 3% de forma anual, seguido de un 23% de las transferencias corrientes, las cuales se incrementan en un 16% de manera interanual.

La deuda pública, con corte a junio de 2023, muestra un saldo de C\$362.143 millones, el cual exhibe un crecimiento interanual cercano al 6% (10% en junio de 2022), y se conforma especialmente por deuda externa (83%). La variación en el saldo de la deuda se explica por el incremento interanual en la deuda externa (+7%); mientras que la deuda interna mostró un aumento del 1%. En comparación con períodos previos, para el primer semestre de 2023, los cambios en el saldo de la deuda pública presentan cierta estabilidad.

4.5. Macroprecios

En lo que respecta al tipo de cambio, cabe destacar que, en febrero de 2023, el BCN anunció el establecimiento de una nueva tasa de deslizamiento del tipo de cambio, pasando de un 2% a 1% anual. Por su parte, en agosto de 2023 el BCN anuncia que, en enero de 2024, se establecerá una nueva reducción de la tasa de deslizamiento del 1% al 0%, con el

fin de continuar con el fortalecimiento de la moneda local y compensar los efectos de la inflación internacional en la economía nacional.

En cuanto al Mercado Cambiario, el volumen negociado durante el primer semestre 2023 se incrementó USD1.431 millones respecto al mismo período de 2022, para ubicarse en USD8.575 millones.

Respecto a las ventanillas de las entidades financieras (incluidas las casas de cambio), estas cerraron superavitarias durante el primer semestre de 2023, y presentan un incremento anual de USD112 millones, auspiciado, especialmente, por el crecimiento de las remesas (según lo explicado en la sección de Comercio Exterior).

Al término del primer semestre de 2023, el BCN presenta un superávit, es decir, compró más dólares de los que vendió durante dicho período, y exhibe un saldo neto de USD590 millones (USD180 millones en el primer semestre de 2022).

De igual manera, al cierre de junio de 2023, la inflación, medida por el Índice de Precios al Consumidor nacional (IPC), reflejó un incremento interanual de un 9,9% (disminuye en 0,5 p.p. respecto al mismo mes de 2022). Además, la inflación subyacente, a la misma fecha de corte, también muestra un aumento de un 8,3% interanual (8,1% a junio de 2022).

Por su parte, a nivel mensual, hasta junio de 2023, tanto la inflación general como la subyacente no muestran signos de deflación, sino que, los precios han aumentado, lo cual repercute en una dificultad para combatir la alta inflación existente.

A nivel de la inflación al productor, se observa que, esta continúa exhibiendo altos precios, lo cual indica que, la inflación general aún le queda por absorber los altos costos a los que se enfrenta el productor. A junio de 2023, la inflación, medida por el Índice de Precios al Productor (IPP), muestra un aumento de un 2,6% de forma interanual (se reduce en 21 p.p. respecto al mismo período de 2022).

Producto de lo anterior, el BCN durante el 2022 aumentó la Tasa de Política Monetaria (TPM) 350 puntos básicos (p.b.), al pasar de 3,5% en diciembre de 2021 a 7,0% en diciembre de 2022, proporción que se mantuvo durante el primer semestre de 2023. Para dicho semestre, las tasas pasivas promedio de las sociedades de depósito aún no han captado dicho incremento, dado que no muestran cambios significativos a su tendencia. Adicionalmente, las tasas

activas promedio de dichas sociedades reflejan un repunte a partir de abril de 2023.

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), a pesar del incremento en la tasa de referencia de dicho país, estas aún no han capturado dicho ajuste, debido a que no presentan variaciones importantes.

Según el BCN, en el informe de estado de la economía y perspectivas de abril de 2023, se proyecta que la inflación se ubique en un rango de 6% y 7% durante el 2023.

4.6. Agregados monetarios

El crecimiento que muestra la actividad económica a través del IMAE, se explica cuando se observa el buen comportamiento del crédito. A junio de 2023, el crédito mantiene una tendencia creciente y registra un incremento interanual de un 19%; donde el crédito en moneda extranjera (+20% interanual) es el principal responsable de dicha variación (representa un 92% del crédito total). Por su parte, el crédito en moneda nacional, a la fecha de corte, también presenta un aumento interanual del 12% (+13% en junio de 2022).

Por actividad económica, a junio de 2023, la tasa de variación interanual de las principales actividades crediticias corresponde a: comercio +24%, los créditos personales +29%, industria +16%, el crédito hipotecario para vivienda +3% y, por último, la actividad agrícola +7%, estos como los más importantes.

A junio de 2023, de los depósitos en el sistema bancario en moneda nacional, un 96% se encuentran a la vista, rubro que exhibe un incremento interanual del 28%; mientras que los depósitos a plazo decrecen en 6% respecto a junio de 2022.

Finalmente, a la fecha bajo análisis, de los depósitos en moneda extranjera, el 76% se hallan a la vista, partida que aumenta en un 15% de forma interanual; mientras que, los depósitos a plazo crecen en 6% en relación con el año anterior.

4.7. Calificación de Riesgo Soberano

Recientemente, las calificadoras internacionales llevaron a cabo revisiones de la calificación de riesgo soberana de Nicaragua, en donde, en el cuarto trimestre de 2022, Standard and Poor's (S&P) subió la calificación de crédito de

B- a B, cuyo sustento se respalda por la recuperación económica mostrada, el compromiso del gobierno con la consolidación fiscal y las políticas macroeconómicas consistentes. Al cierre del primer semestre de 2023, dicha calificación que mantiene.

Por su parte, Fitch Ratings, en el segundo trimestre de 2023, varió la perspectiva de estable a positiva, fundamentado en la combinación de políticas prudentes, las cuales fortalecen los amortiguadores fiscales y externos. En el caso de Moody's Investors Service (MIS), la calificación se mantiene durante el último año.

Nicaragua: Calificación de Deuda Soberana		
Moneda Extranjera		
Calificadora	Largo Plazo	Perspectiva
Standard and Poor's (S&P)	B	Estable
Moody's Investors Service (MIS)	B3	Estable
Fitch Ratings	B-	Positiva

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, así como de los depósitos que se captan del público y del patrimonio, hasta convertirse en el banco más grande de la plaza nicaragüense.

Al cierre de los primeros 6 meses del año 2023, el Banco se mantiene como la entidad con la mayor cuota de mercado de la cartera de créditos bruta y captaciones con el público al registrar una participación de 31% y 30% respectivamente.

La Entidad dispone de una amplia cobertura a lo largo y ancho del país, específicamente a junio de 2023, dicha cobertura la componen 68 sucursales, 74 puntos de atención exclusivos de empresas e instituciones, 331 cajeros automáticos y 4.344 agentes bancarios.

El principal enfoque del Banco desde su creación ha sido el sector comercial, razón por la cual, al finalizar el primer semestre de 2023, la cartera está constituida en un 70,6% por el sector corporativo, seguido de la actividad de consumo con un aporte del 19,5%, mientras que el restante 9,9% corresponde a créditos de vivienda.

Banpro destina recursos para fortalecer y apoyar el sector pymes como parte de su estrategia corporativa. Además, a nivel de líneas verdes, brinda a los clientes un valor agregado con el objetivo de incentivar el cambio de las tecnologías, de forma que, la productividad y eficiencia sea mayor.

En lo que respecta a la atención al cliente, el Banco trabaja hacia un mayor uso de los canales digitales, 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.

Entre los propósitos del Banco destaca: el promover prácticas financieras sanas y una conducción de sus negocios con los más altos valores éticos. Es preciso indicar que, la Entidad cumple con las leyes y regulaciones en materia 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 que Banpro aplica a los accionistas, Junta Directiva y todo el personal, conlleva 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 término del primer semestre de 2023, el Banco contabiliza un total de activos de C\$87.399,54 millones (USD2.398,38 millones), volumen que crece en un 10% de forma anual y en un 7% con respecto a diciembre de 2022. Ambos comportamientos responden al incremento de la cartera de crédito neta y del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo.

De forma más específica, la cartera de crédito aumenta en un 16% en relación con el año anterior y en un 7% de forma semestral, condición determinada principalmente por el incremento de los créditos vigentes (+17% anual y 8% semestral), escenario que ha sido favorecido por el crecimiento y estabilidad económica del país.

En el caso de la partida de efectivo y equivalentes de efectivo, esta se incrementa en un 13% tanto de forma anual como semestral, debido esencialmente al crecimiento del rubro de equivalentes de efectivo en moneda nacional, esto con el objetivo de rentabilizar los excedentes de liquidez dadas las altas tasas de interés en el mercado.

En lo que respecta a la estructura de los activos, la partida con la mayor participación corresponde a la cartera de crédito neta con un aporte del 58%, seguido del efectivo y equivalentes de efectivo con un 29% y las inversiones a costo amortizado con un 8%, estos como los rubros más representativos.

En temas prospectivos, el Banco proyecta activos de USD2.414 para el cierre del año 2023, saldo que a la fecha bajo análisis registra un cumplimiento del 99%. Dicha estimación implicaría un aumento del 7% en relación con lo sumado al término de diciembre de 2022.

A nivel de pasivos, la Entidad registra un saldo de C\$72.659,46 millones (USD1.993,89 millones), cifra que asciende en un 7% de forma anual y en un 5% en comparación con diciembre del año anterior. Estas variaciones obedecen principalmente al aumento de las obligaciones con el público en un 15% con respecto a junio de 2022 y en un 9% semestral, producto de la captación de depósitos a la vista y de ahorro en moneda local y extranjera, dada la estabilidad y crecimiento económico del país.

El crecimiento de los pasivos es aminorado con la reducción de las obligaciones con instituciones financieras en un 27%

de forma anual y en un 23% en comparación con el semestre anterior, debido a la amortización y pagos anticipados de deudas.

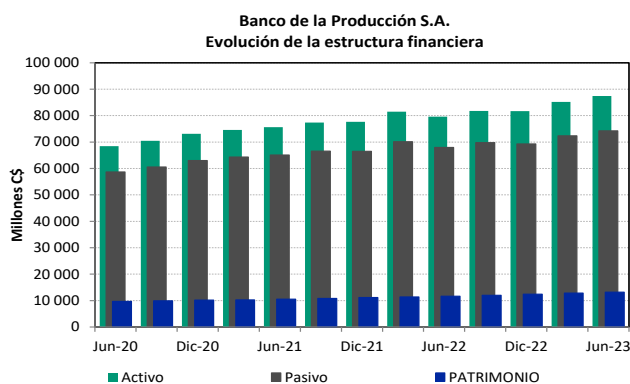
La principal partida dentro de la estructura de los pasivos corresponde a las obligaciones con el público con un aporte del 86%, seguido de las obligaciones con instituciones financieras con un 10%, estos como los rubros más representativos.

Para el cierre del año 2023, Banpro estima pasivos por un monto de USD2.054 millones, volumen que, para el período en estudio se ha logrado en un 97%. Dicha proyección aumentaría en un 7% con respecto a lo contabilizado en diciembre de 2022.

A la fecha en estudio, el patrimonio de Banpro suma C\$13.176,85 millones (USD361,59 millones), monto que crece en un 13% de forma anual y en un 6% semestral. Ambos comportamientos responden al incremento de los resultados acumulados en un 27% tanto de manera anual como semestral (C\$1.157 millones).

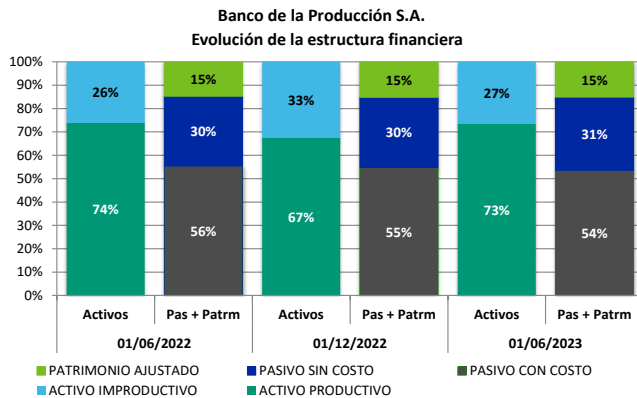
El patrimonio de la Entidad se compone principalmente por los resultados acumulados en un 41,5%, seguido del capital social pagado en un 29,8%, las reservas patrimoniales en un 16,6% y los aportes por capitalizar con un 6,4%, estas como las partidas de mayor importancia relativa.

En este caso, el Banco prevé un patrimonio de USD360 millones para diciembre de 2023, volumen que, al finalizar el primer semestre de dicho año, se ha logrado en su totalidad. Dicha proyección implicaría un incremento del 5% con respecto a lo registrado al término de 2022.



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 cierre del primer semestre de 2023, el indicador de activo productivo de intermediación a pasivo con costo es de 1,37 veces, índice que aumenta con respecto al año anterior (1,31 veces), debido principalmente al incremento de cartera de crédito.



Es preciso indicar que, la principal fuente de financiamiento de los activos es a través del pasivo con costo, dado que representa el 53,6% de las fuentes de fondeo, seguido de un 31,3% por el pasivo sin costo, mientras que el porcentaje restante recae sobre el patrimonio (15,1%).

6.2. Administración de Riesgos

6.2.1. Riesgo cambiario

Es importante indicar que, a partir de febrero de 2023, el BCN anunció una nueva modificación en la tasa de deslizamiento del córdoba con respecto al dólar, reduciéndola al 1% como medida para compensar los efectos de la inflación internacional, fortalecer la previsibilidad del tipo de cambio nominal y consolidar la estabilidad de la moneda local.

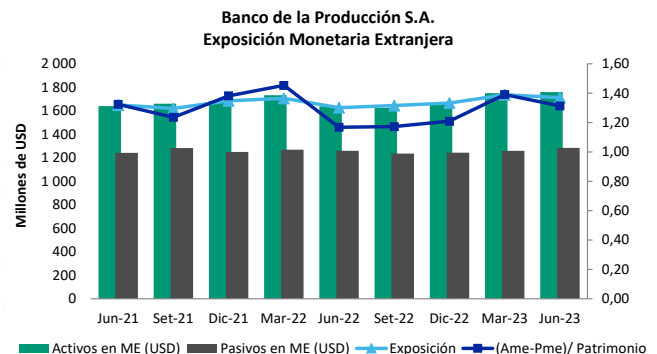
Banpro cuenta históricamente con una posición larga, debido a que posee mayor cantidad de activos que pasivos en moneda extranjera. Precisamente, al 30 de junio de 2023, los activos en divisa extranjera suman un total de C\$1.759,57 millones, volumen que aumenta en un 7% de forma anual y en un 6% con respecto al semestre anterior.

El comportamiento anual responde principalmente al crecimiento de la cartera de crédito neta en moneda extranjera en un 15%. Mientras que la variación semestral obedece al aumento del efectivo y equivalentes (+12%), así como de las cuentas por cobrar en divisa extranjera (+6%). Cabe resaltar que, el rubro de activos en moneda extranjera representa un 73% de los activos totales del Banco,

proporcionalidad que se mantiene estable en relación con el semestre anterior.

Asimismo, los pasivos en moneda extranjera suman un saldo de C\$1.284,55 millones, cifra que se incrementa en un 2% de forma anual y en un 3% semestral. Ambos comportamientos responden principalmente al aumento de las obligaciones con el público. Dicho volumen de pasivos en divisa extranjera equivale a un 64% de los pasivos totales de Banpro, índice que se reduce en 2 p.p. de forma anual.

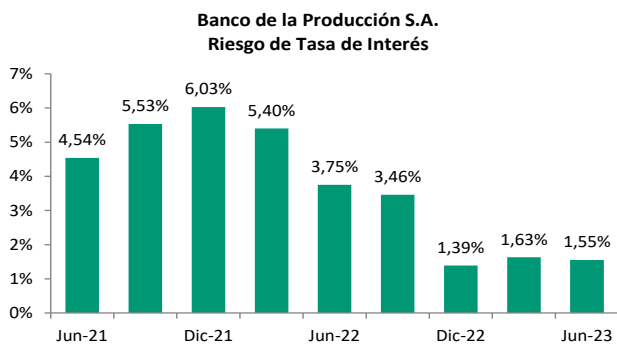
En lo que respecta al nivel de activos en moneda extranjera, este cubre 1,37 veces el pasivo en dicha divisa, lo que significa que, ante una devaluación del córdoba nicaragüense, se generaría una ganancia cambiaria, lo cual, le permite a la Entidad tener un margen de maniobra ante eventualidades relacionadas 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 131%, índice que aumenta en 12 p.p. de forma anual, debido a un mayor crecimiento de la brecha entre activos y pasivos (+25%) con respecto al patrimonio (+11%). Precisamente, la brecha registra un monto de USD475,02 millones.

6.2.2. Riesgo tasa de interés

El riesgo de tasas de interés de Banpro se mide a través del indicador de Valor Económico del Capital (VEC), mismo que refleja el impacto porcentual que tendría una variación positiva o negativa en las tasas de interés sobre el patrimonio, según las pruebas de estrés establecidas por el regulador. Específicamente, al cierre de junio de 2023, el VEC es de 1,55% (3,75% en junio de 2022 y 1,39% en diciembre de 2022), porcentaje que evidencia el efecto que tendría el patrimonio de la Entidad ante un aumento o disminución en las tasas de interés.



El comportamiento anual en el indicador expuesto anteriormente se atribuye principalmente a que, el patrimonio aumenta en un 13% con respecto a junio de 2022, mientras que la brecha entre activos y pasivos sensibles a tasa de interés se reduce en un 53%.

Cabe señalar que, al término del primer semestre de 2023, el cambio del valor según puntos base (p.b.) de los activos sensibles a tasas de interés (+39%, es decir, C\$400,42 millones) es mayor en comparación con la variación de los pasivos sensibles a tasas de interés (+12%, equivalentes a C\$167,74 millones), hecho que influye en el comportamiento de la brecha.

Adicionalmente, al estudiar el rubro de activos y pasivos sensibles a tasas de interés al cierre del período en análisis, es posible observar una brecha positiva de C\$6.039,66 millones, esto porque, los activos sensibles a tasas de interés son mayores a los pasivos. Es preciso indicar que, el semestre anterior, el Banco registró una brecha negativa de aproximadamente C\$226,98 millones.

De forma más concreta, los activos sensibles a tasas de interés suman un saldo de C\$65.374,66 millones, monto que aumenta en un 11% con respecto al año anterior. Este comportamiento está relacionado principalmente con el crecimiento de la cartera de crédito en un 18% (C\$7.177,71 millones), incremento que es aminorado con el decrecimiento de las inversiones a costo amortizado en un 10% (C\$1.253,44 millones).

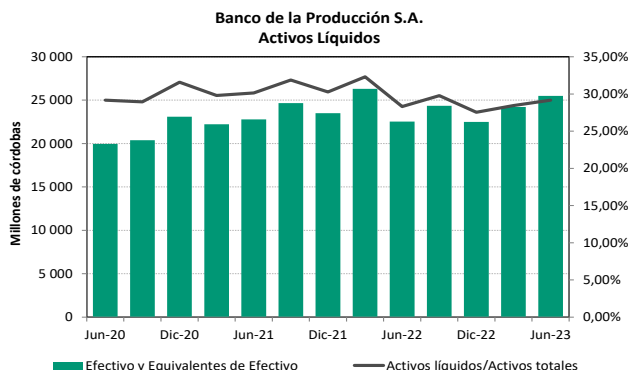
Por su parte, los pasivos sensibles a tasa de interés contabilizan C\$59.335,00 millones, volumen que crece en 8% de forma anual, debido especialmente al aumento de los depósitos de ahorro en un 22% (C\$5.086,89 millones) y los recursos en cuentas corrientes con intereses en un 26% (C\$2.629,57 millones), comportamiento aminorado por la reducción de las obligaciones por depósitos y préstamos con instituciones financieras en un 13% (C\$1.290,94 millones).

Es importante mencionar 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 29,2% de los activos totales. Para el período en estudio, este rubro registra un monto de C\$25.487,39 millones (USD699,41 millones), cifra que crece en un 13% tanto de forma anual como semestral. Cabe señalar que, al término de junio de 2023, el 55% de las disponibilidades se encuentran en moneda extranjera.

Las variaciones expuestas anteriormente responden principalmente al crecimiento del rubro de efectivo y equivalentes, esto con el objetivo de obtener el máximo beneficio de las tasas de interés que ofrece el mercado y rentabilizar sus excedentes de liquidez.



Por su parte, el índice de cobertura de las disponibilidades sobre las captaciones del público al finalizar el primer semestre de 2023 es de 40,1%, porcentaje que se mantiene relativamente estable de forma anual y aumenta en 1,4 puntos porcentuales (p.p.) en relación con diciembre de 2022. El comportamiento semestral responde al comportamiento exhibido por la partida de efectivo y equivalentes (+13%) y las obligaciones con el público (+9%). Dicho indicador se ubica por encima del promedio de la industria (33,7%).

De igual forma, la cobertura de las disponibilidades con respecto a la cartera de crédito aumenta en 2,6 p.p. en comparación con el semestre anterior debido a que, en términos absolutos la cartera de crédito bruta (+C\$3.578 millones) crece en mayor medida con respecto al efectivo y sus equivalentes (+C\$2.997 millones). Este índice es de

49,6% al concluir el primer semestre de 2023 y se ubica por encima del promedio del mercado (44,0%).

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, a junio de 2023, Banpro registra un RCL de 177,4%, indicador que supera lo establecido por la normativa y muestra una holgura en su posición de liquidez.

SCR Nicaragua 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, mismo que, al cierre del período en estudio es de 21,8%, porcentaje que aumenta en comparación con el semestre anterior (13,3%) y se coloca por encima del promedio del mercado (15,6%).

En cuanto 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 bajo análisis es de 63,3%, porcentaje que es superior al registrado por la industria (47,7%). Dicho índice crece en comparación con diciembre de 2022, debido a que los activos líquidos ajustados (+73%) aumentan en mayor medida con respecto a las obligaciones a la vista (+10%).

Al cierre del semestre en análisis, la Entidad mantiene holgadas coberturas con respecto a las captaciones del público y a aquellos pasivos de mayor exigibilidad. Dicho escenario es congruente con la gestión de liquidez que ha sostenido el Banco para hacer frente a la salida de depósitos y ante cualquier eventualidad.

Indicadores de liquidez	BANPRO				SISTEMA	
	Jun-22	Set-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Jun-23
Liquidez Ajustada	21,3%	21,4%	13,3%	20,9%	21,8%	15,6%
Disponibilidades / Activo Total	28,3%	29,8%	27,5%	28,4%	29,2%	23,9%
Activos Líquidos Ajustados / Obligaciones a la Vista	67,1%	64,8%	40,1%	61,1%	63,3%	47,7%
RCL	179,5%	204,2%	206,9%	190,9%	177,4%	n.a.
Disponib. / Captaciones del Público	40,7%	41,6%	38,7%	39,5%	40,1%	33,7%
Disponib. / Cartera de Crédito Bruta	50,7%	53,1%	47,0%	48,7%	49,6%	44,0%

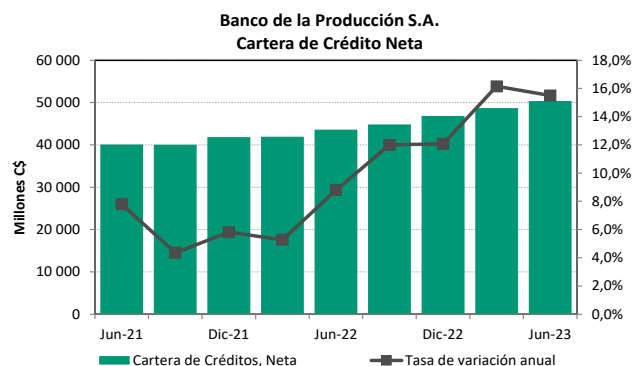
6.2.4. Riesgo de crédito

A junio de 2023, Banpro registra una cartera de crédito neta de C\$50.349,10 millones (USD1.381,66 millones), cifra que aumenta en un 16% de forma anual y en un 7% semestral. Según comenta la Administración, el comportamiento de la cartera de crédito es atribuible principalmente al crecimiento y estabilidad económica que presenta la plaza Nicaragüense, luego de los diversos eventos que afectaron la económica nicaragüense desde el año 2018.

Un punto relevante es que, el Banco enfoca su estrategia hacia el sector comercial y cadenas de agroexportaciones, los cuales han presentado una tendencia positiva durante los últimos años.

Es preciso resaltar que, Banpro continúa siendo la entidad bancaria con mayor cuota de mercado en términos de cartera de crédito con un 30,98% del total del mercado de la plaza nicaragüense.

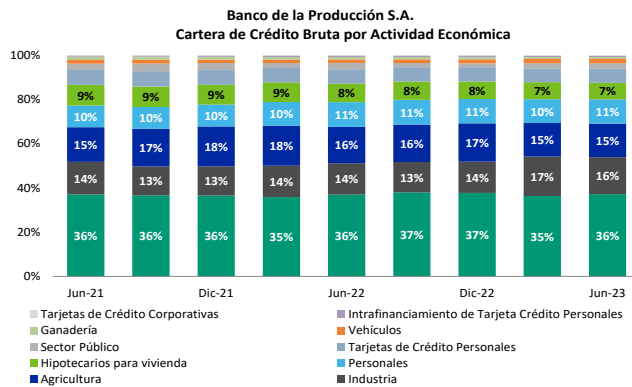
A nivel prospectivo, el Banco prevé una cartera de crédito de USD1.401 millones para el cierre del año 2023, cifra que, a la fecha en estudio registra un cumplimiento del 99%. Esta proyección significaría un aumento del 8% con respecto a lo contabilizado en diciembre de 2022.



Históricamente, el portafolio crediticio del Banco se destina principalmente al sector corporativo, el cual exhibe una participación del 70,6% al 30 de junio de 2023. El segundo sector de mayor relevancia es el consumo con un aporte del 19,5%, producto especialmente de las tarjetas de crédito, mientras que el porcentaje restante se invierte en vivienda (9,9%).

Durante los últimos períodos en estudio, la estructura por actividad económica de la cartera de crédito de Banpro presenta un comportamiento estable, con un enfoque hacia el sector productivo. De forma más específica, al término del primer semestre de 2023, el comercio es la principal

actividad dentro del portafolio crediticio, esto al exhibir un aporte del 36%, seguido de la industria con un 16%, la agricultura con un 15%, los créditos personales con un 11% y con un 7% el área de hipotecas para vivienda, estas como las actividades de mayor importancia relativa.



En lo que respecta a las garantías otorgadas por los deudores, al finalizar junio de 2023, un 92,4% son garantías reales (hipotecas y prendas), seguido de otras garantías con un aporte del 6,0%, mientras que el restante 1,6% corresponde a garantías líquidas.

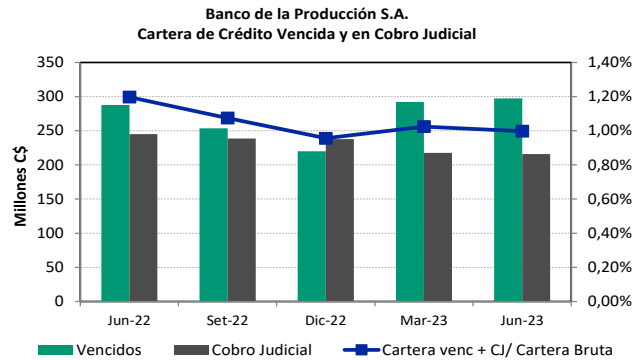
A junio de 2023, Banpro registra una morosidad sobre la cartera bruta de 1,0%, porcentaje que se reduce ligeramente en comparación con el año anterior (1,2%) y se mantiene estable de forma semestral. Dicho indicador es inferior al promedio exhibido por el promedio del sistema bancario nicaragüense (1,3%).

De igual manera, el indicador de morosidad ampliada registrado por la Entidad es de 1,3% al cierre del período en estudio, porcentaje que se contrae tanto de forma anual como semestral, debido a la reducción de los activos recibidos en recuperación de créditos en un 64% en comparación con junio de 2022 (C\$239 millones) y en un 50% con respecto al semestre anterior (C\$132 millones).

Por su parte, la conformación de la cartera de crédito según estado de morosidad, al concluir junio de 2023, está compuesta principalmente por los créditos vigentes en un 93,9%, indicador que crece en 1,5 p.p. durante el último año. Posteriormente, se encuentran los créditos reestructurados con un aporte del 5,0%, mientras que el restante 1,1% pertenece a los créditos de la cartera improductiva (créditos vencidos, cobro judicial, prorrogados).

De forma más concreta, la cartera vencida y en cobro judicial totaliza un monto de C\$513,25 millones, saldo que se reduce en un 4% de forma anual y aumenta en un 12%

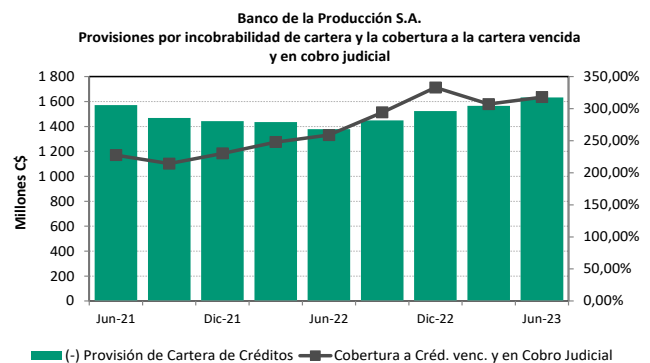
con respecto a diciembre de 2022. La variación semestral es atribuible al incremento de los créditos vencidos en un 35% (C\$77,40 millones).



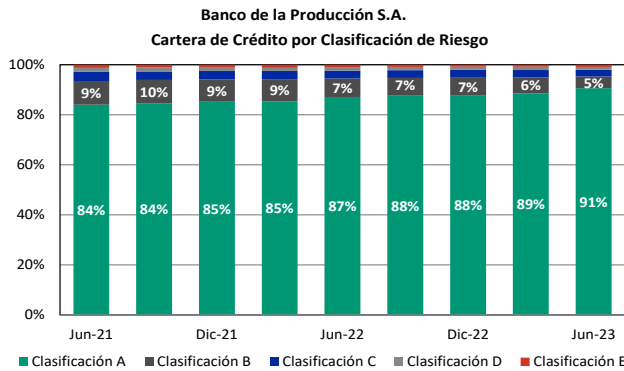
En lo que refiere a la cartera vencida por días de atraso, esta se agrupa principalmente en el rango de 91 a 180 días con una participación del 39,1% sobre dicho portafolio, seguido del tramo de más de 360 días con un 34,2%, mientras que el plazo entre 180 a 360 días simboliza un 24,5%, estos como los períodos más representativos.

Al finalizar el primer semestre de 2023, Banpro contabiliza provisiones de C\$1.632,55 millones con el objetivo de tener amplias coberturas a la porción de la cartera más riesgosa. Este rubro registra un incremento del 18% (C\$253,83 millones) de forma anual y del 7% (C\$108,36 millones) con respecto a diciembre de 2022. Dicha partida cubre 3,18 veces el saldo registrado en los rubros de créditos vencidos y en cobro judicial.

En comparación con el semestre anterior, este indicador se contrae en 15 p.p., en respuesta al incremento de los créditos vencidos (+35%, C\$77,40 millones) y se posiciona por debajo del índice promedio que exhibe el sistema financiero (3,78 veces), no obstante es el segundo mejor del sistema bancario.



La clasificación del portafolio de crédito por categoría de riesgo indica que, el 90,6% de la cartera se encuentra en la categoría A, seguido de la categoría B con un 4,7% y con un 2,7% la categoría C, estas como las más representativas. En el caso de las categorías de mayor riesgo (C, D y E), estas representan un 4,7% de la cartera total, porcentaje que se reduce tanto de forma anual (-0,8 p.p.) y semestral (-0,5 p.p.).



A la fecha bajo análisis, los principales 25 mayores deudores de la Entidad agrupan el 32,4% de la cartera crediticia neta, porcentaje que crece en 1,3 p.p. en relación con el semestre anterior, y se considera de moderado-alto. Además, el mayor deudor representa un 3% de la cartera total y es un crédito comercial con una categoría de riesgo A.

De igual forma, el principal deudor del Banco representa un 12% del patrimonio, indicador que aumenta en 2 p.p. en comparación con diciembre de 2022, no obstante, se coloca por debajo del límite establecido en la normativa (30%).

Indicadores de calidad de cartera de crédito	BANPRO						SISTEMA
	Jun-22	Set-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Jun-23	
Índice de Morosidad (Bruta)	1,20%	1,07%	0,96%	1,02%	1,00%	1,25%	
Cobertura Créditos Improductivos	258,8%	294,2%	333,0%	307,1%	318,1%	377,7%	
Cobertura Cartera de Créditos	3,10%	3,16%	3,18%	3,15%	3,17%	4,71%	
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	7,55%	7,15%	6,75%	6,37%	6,10%	6,84%	
Morosidad Ampliada	2,03%	1,68%	1,51%	1,52%	1,26%	1,48%	

6.2.5. Riesgo de Gestión y Manejo

A junio de 2023, la partida de gastos de administración contabiliza C\$1.756,28 millones, volumen que aumenta en un 13% en comparación al año anterior. Cabe destacar que, este rubro representa un 52% de los gastos totales.

Según la Administración, el incremento del gasto administrativo obedece especialmente a la contratación de nuevos colaboradores, la reactivación de aumentos salariales, cambio de uniformes del personal y la amortización del software.

Al concluir los primeros 6 meses del año 2023, el índice de rotación del gasto administrativo es de 16,98 veces, porcentaje que disminuye en 0,6 p.p. con respecto al año anterior. Mientras que el activo productivo cubre 1,37 veces al pasivo con costo, lo que indica que la Entidad mantiene una adecuada asignación de los recursos.

Indicadores de Gestión y Manejo	BANPRO					SISTEMA
	Jun-22	Set-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Jun-23
Gasto de Administración a Gasto Total	53,31%	52,18%	51,78%	52,08%	51,55%	52,40%
Rotación Gastos Administrativos	17,56	17,67	16,50	17,11	16,98	17,88
Activo Productivo / Pasivo con costo	1,31	1,34	1,23	1,37	1,37	1,39

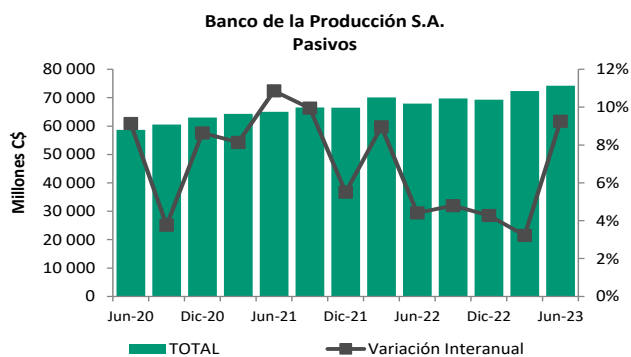
7. FONDEO

Al 30 de junio de 2023, la Entidad registra un saldo de pasivos de C\$72.659,46 millones (USD1.993,89 millones), cifra que aumenta en un 7% con respecto al año anterior y en un 5% de forma semestral. Dichos comportamientos responden al incremento de las obligaciones con el público en un 15% anual y en un 9% semestral, partida que compensa la reducción de las obligaciones con instituciones financieras tanto de forma anual y semestral.

El comportamiento de las obligaciones con el público obedece a una mayor captación de los depósitos, principalmente a la vista y ahorro, debido al crecimiento económico y de liquidez del sistema financiero nicaragüense. Este escenario le permite al Banco disminuir su costo financiero y alcanzar los siguientes objetivos:

- Captar nuevos clientes y retener los existentes, motivo por el cual, se realiza un monitoreo estricto de los índices de renovación de los depósitos a plazo.
- Fortalecer las aplicaciones, por ejemplo: la aplicación móvil de banca para personas, la cual permite distintas opciones funcionales para atraer nuevos clientes.
- Facilitar la atracción de depósitos a través de los crecientes puntos de atención en los nuevos canales de la Entidad.

Para el período 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 86% y con instituciones financieras en un 10%. 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.

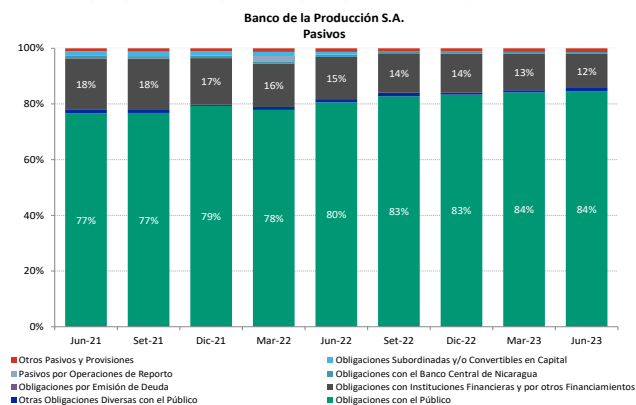


Específicamente, las obligaciones con el público contabilizan un monto de C\$62.654,25 millones, saldo que aumenta en un 15% de forma anual y en un 9% con respecto a diciembre de 2022, en respuesta a una mayor recuperación en los depósitos. Es preciso señalar que, las obligaciones con el público de ahorro y a la vista crecen en un 22% y 19% respectivamente de forma anual, mientras que las obligaciones a plazo se contraen en un 11%.

En lo referente a la estructura de las obligaciones con el público, los depósitos de ahorro son los más relevantes al exhibir un aporte 44,4% sobre dicho rubro, seguido por los depósitos a la vista con un 40,6%, mientras que el restante 15,0% corresponde a los depósitos a plazo.

Por su parte, 20 mayores depositantes representan un 7% de las captaciones totales con el público, indicador que decrece en 2 p.p. de forma semestral, mientras que la participación de este grupo sobre los pasivos totales es de 6%.

Al concluir el semestre en análisis, la Entidad mantiene el primer lugar según captaciones del público dentro del Sistema Financiero Bancario (SFB), esto al captar un 30% de los depósitos del mercado.

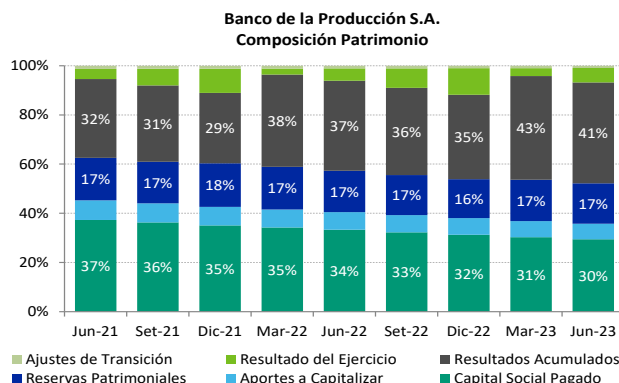


Un aspecto relevante es que, Banpro cuenta con líneas de crédito, obligaciones con instituciones financieras vigentes y con entidades nacionales y extranjeras (BFP, BCIE, IFC, BID, entre otras) por un monto autorizado de C\$432,35 millones, saldo que, al finalizar los primeros 6 meses del año 2023, ha utilizado en un 47%.

8. CAPITAL

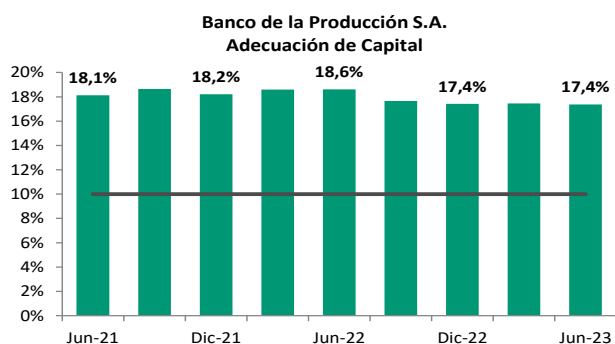
A junio de 2023, el patrimonio del Banco totaliza un monto de C\$13.176,85 millones (USD361,59 millones), saldo que aumenta en un 13% en relación con el año anterior y en un 6% de forma semestral. Dichas variaciones se atribuyen principalmente al incremento de los resultados acumulados en un 27% tanto de forma anual como semestral.

En lo que respecta a la estructura patrimonial, esta se conforma principalmente por los resultados acumulados con una participación del 41,5%, seguido del capital social pagado con un 29,8%, las reservas patrimoniales con un 16,6% y los aportes por capitalizar con un 6,4%, estas como las partidas de mayor relevancia.



Dentro de los objetivos establecidos en el Plan Estratégico de Banpro, se definió mantener un índice de adecuación de capital mínimo de 12%, porcentaje que, a nivel operativo es de aproximadamente un 17,4% al término de junio de 2023. Este índice muestra la suficiencia de recursos patrimoniales que posee el Banco para operar aun cuando se presenten futuros crecimientos.

El indicador expuesto previamente, se posiciona por debajo del promedio del sistema bancario nicaragüense al finalizar el primer semestre de 2023 (18,8%). 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.



En lo que refiere al nivel de endeudamiento, el cual muestra la proporción de los recursos ajenos proporcionados por los clientes y acreedores frente a los recursos propios, se mantiene relativamente estable en comparación con el año anterior y se posiciona por encima del promedio del sistema bancario. Un escenario similar presenta el índice de apalancamiento financiero, el cual aumenta ligeramente de forma anual y se ubica por encima del promedio de la industria.

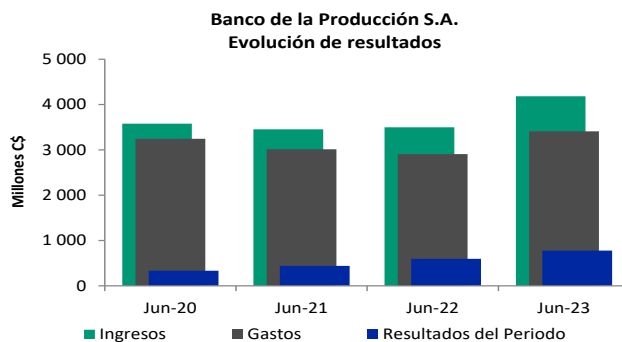
De igual manera, el indicador de vulnerabilidad sobre el patrimonio, mismo que relaciona la cartera de crédito improductiva con los recursos propios de la Entidad, para el período en estudio es de -8,49%, porcentaje que registra una mejora con respecto al año anterior, hecho que se considera favorable para el Banco dado que, aumenta su posición para hacer frente a las pérdidas no esperadas.

Indicadores de capital	BANPRO					SISTEMA
	Jun-22	Set-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Jun-23
Adecuación de capital	18,62%	17,65%	17,42%	17,46%	17,37%	18,84%
Apalancamiento Financiero	5,37	5,67	5,74	5,73	5,76	5,31
Razón de Endeudamiento	5,89	6,15	5,88	5,92	5,92	5,60
Vulnerabilidad del Patrimonio	-7,26%	-7,97%	-8,61%	-8,23%	-8,49%	-10,84%

9. RENTABILIDAD

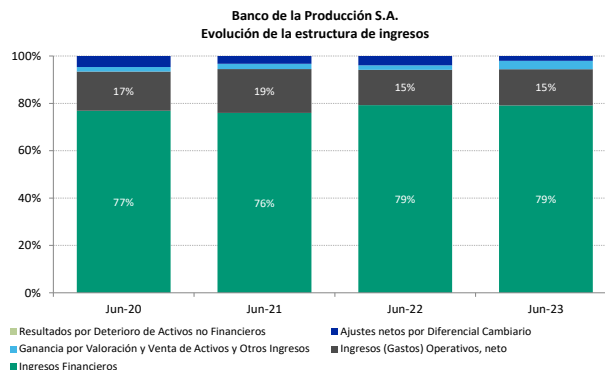
Al finalizar el primer semestre de 2023, Banpro registra una utilidad neta de C\$777,02 millones (USD21,32 millones), cifra que aumenta en un 31% en relación con el mismo período del año anterior. Dicha variación responde a un mayor crecimiento de los ingresos (+20%) con respecto a los gastos (+17%).

En temas prospectivos, el Banco estima una utilidad de USD42 millones al cierre del año 2023, volumen que, a la fecha bajo análisis registra un cumplimiento del 51%. Dicha proyección implicaría un aumento del 12% en relación con lo contabilizado en diciembre de 2022.

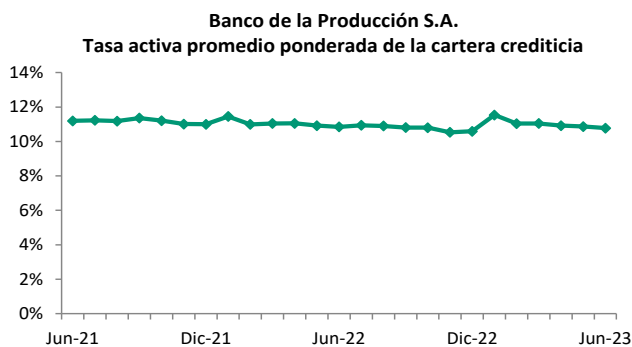


Concretamente, los ingresos totales de la Entidad contabilizan C\$4.183,91 millones (USD114,81 millones), cifra que se incrementa en un 20% de forma anual, condición determinada por el aumento de los ingresos financieros en un 19%, producto principalmente de la cartera de crédito e inversiones.

La estructura de los ingresos está conformada principalmente por los ingresos financieros con un aporte del 79%, seguido de los ingresos operativos con un 15% y los ingresos por ganancia por valoración y venta de activos y otros ingresos con un 4%, estos como los rubros más relevantes.



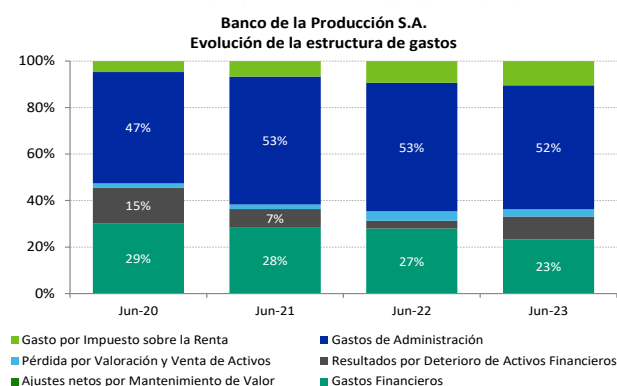
Al cierre de los primeros 6 meses del año 2023, Banpro exhibe una tasa activa de 10,78%, porcentaje que se mantiene en un rango entre un 10,54% y 11,54% durante el último año.



A junio de 2023, Banpro presenta un total de gastos de C\$3.406,89 millones (USD93,49 millones), volumen que aumenta en un 17% con respecto al año anterior. Dicho comportamiento es atribuible especialmente al incremento de los gastos derivados de los resultados por deterioro en activos financieros en un 238% (C\$228,99 millones), debido al gasto por requerimiento de provisión individual, el cual es influenciado por el crecimiento de la cartera de crédito.

Aunado a lo anterior, los gastos administrativos crecen en un 13% (C\$207,41 millones), en respuesta a la contratación de nuevas plazas, reactivación de incrementos salariales, amortización de software y otros gastos vinculados con el personal.

En lo que refiere a la estructura de los gastos totales, la partida de mayor relevancia corresponde a los gastos de administración con una participación del 52%, seguido de los gastos financieros con un 23%, el impuesto sobre la renta y el gasto derivado de los resultados por deterioro de activos financieros con un 10% cada rubro, estas como las cuentas más representativas.



Por su parte, al analizar el comportamiento del rendimiento sobre el activo productivo (ROA), el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) y el rendimiento por servicios, es posible observar una mejora en estos indicadores, debido al

crecimiento que exhibe el resultado del período de Banpro al cierre del período en estudio.

Al 30 de junio de 2023, el Banco presenta un margen de intermediación financiera de 7,7%, porcentaje que aumenta en 1 p.p. con respecto al mismo período del año anterior, Dicho comportamiento está asociado a que, la rentabilidad media del activo crece en 0,9 p.p., mientras que el costo medio del pasivo presenta una leve reducción.

El comportamiento que registra el costo medio del pasivo es atribuible principalmente a que, Banpro canceló el año anterior la deuda subordinada con entidades financieras y los depósitos a la vista y de ahorro exhiben un crecimiento durante el último año.

Según la Administración, el Banco trabaja en una serie de acciones que favorezcan el 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.
- Disminuir los excesos de liquidez de forma adecuada para mantener una posición conservadora.
- Continuar con la reducción de las obligaciones financieras con tasas superiores a los depósitos.
- Implementación de estrategias que favorezcan el crecimiento del portafolio crediticio y el incremento de los depositantes.
- Fortalecimiento de la oferta de productos en los canales digitales del Banco, de manera que, repercuta en la adquisición de préstamos, captación de depósitos y margen financiero.

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 junio de 2023.

Indicadores de Rentabilidad	BANPRO					SISTEMA
	Jun-22	Set-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Jun-23
Rentab. Media Activo Productivo	10,17%	10,37%	11,28%	11,06%	11,07%	10,46%
Costo Medio del Pasivo con Costo	3,50%	3,42%	3,40%	3,32%	3,35%	3,13%
Margen de Intermediación	6,67%	6,96%	7,87%	7,73%	7,73%	7,33%
Rentabilidad sobre el Patrimonio	10,39%	11,09%	11,51%	13,19%	12,16%	13,63%
Retorno del activo productivo	2,18%	2,33%	2,58%	2,81%	2,61%	3,21%
Rendimiento por servicios	1,91%	1,92%	2,14%	2,13%	2,15%	2,36%



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 SCR Nicaragua fue actualizada ante el ente regulador en diciembre de 2017. SCR Nicaragua 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 SCR Nicaragua. SCR Nicaragua 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.

“SCR Nicaragua considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis.”