

## Banco Múltiple Promerica, S.A.

Comité No 8/2019

Informe con EEFF auditados del 31 de diciembre de 2018

Fecha de comité: 10 de mayo de 2019

Periodicidad de actualización: Trimestral

Banca Múltiple, República Dominicana

### Equipo de Análisis

Román Caamaño  
[rcaamano@ratingspcr.com](mailto:rcaamano@ratingspcr.com)

Pedro López  
[plopez@ratingspcr.com](mailto:plopez@ratingspcr.com)

(809) 373-8635

### HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	dic-15	jun-16	dic-16	dic-17	jun-18	dic-18
Fecha de comité	29/07/2016	30/09/2016	12/05/2017	14/06/2016	27/12/2018	10/05/2019
Fortaleza Financiera	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+
Depósitos de Corto Plazo			do3	do3	do2	do2
Bonos de Deuda Subordinada					doBBB	doBBB
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

### Significado de la calificación

Categoría BBB (Fortaleza Financiera): Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son suficientes.

Categoría BBB (Bonos de Deuda Subordinada): Los factores de protección al riesgo son razonables, suficientes para una inversión aceptable. Existe una variabilidad considerable en el riesgo durante los ciclos económicos, lo que pudiera provocar fluctuaciones en su Calificación.

Categoría 2 (Depósitos de Corto Plazo): Emisiones con certeza en el pago oportuno. La liquidez y otros aspectos del emisor son firmes; sin embargo, las necesidades continuas de fondos pueden incrementar los requerimientos totales de financiamiento.

*La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.*

*El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/informes-pais.html>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de calificación respectiva y las calificaciones vigentes.*

### Racionalidad

En comité ordinario de Calificación de Riesgo, PCR decidió por unanimidad ratificar la calificación de “doBBB+” a la Fortaleza Financiera, “do2” a Depósitos de Corto Plazo y “doBBB” al programa de emisión de bonos de deuda subordinada, con perspectiva “estable”.

La calificación de Banco Múltiple Promerica se fundamenta la estrategia de crecimiento y generación de resultados que contempla la emisión de bonos de deuda subordinada sin garantía del Grupo Financiero programada para el 2019, además del crecimiento y calidad de la cartera de inversiones. Por otro lado, se considera el aumento de la cartera vencida y la cobranza judicial, que fueron impactados por el cambio de normativa que extiende el castigo hasta los 270 días, además de la baja rentabilidad producto de sus actuales niveles de gastos operativos. Asimismo, la calificación se sustenta en la reorganización corporativa reciente del Banco y en el sustento económico a nivel de aportes de capital del Grupo Financiero Promerica Financial Corporation.

### Perspectiva

Estable

## Resumen Ejecutivo

---

- **Deuda Subordinada.** El Banco tiene pautado para el 2019 efectuar una emisión de bono de deuda subordinada sin garantía real del Grupo Financiero por RD\$500 millones por 5 a 10 años con el propósito de ser integrados en el capital secundario, y así impulsar el crecimiento de los activos productivos. Se espera con este programa de bonos que el Banco alcance resultados operativos favorables<sup>1</sup>.
- **Incremento y calidad de la cartera de inversiones.** El portafolio de inversiones neto tuvo una variación positiva del 180.1%, atribuido por la nueva gerencia que busca incursionar activamente en el negocio de títulos y alcanzar una mejor gestión en el manejo de la liquidez del Banco. La estructura de la cartera estuvo compuesta por instrumentos financieros con alta calidad crediticia (AAA y AA) y principalmente en el sector Gobierno (Banco Central de la República Dominicana y Ministerio de Hacienda). Los ingresos financieros por concepto de inversiones<sup>2</sup> a diciembre 2018 se situaron en RD\$385.6 millones (+54.6%).
- **Deterioro de la cartera de créditos.** A diciembre 2018, la cartera vencida y la cobranza judicial ascendieron RD\$418.6 millones<sup>3</sup>, implicando en un incremento interanual de 22.4%, debido al crecimiento de la morosidad de la cartera de préstamos de tarjetas de crédito (+ RD\$ 70.7 millones) y consumo (+RD\$ 45.7 millones), y por el cambio regulatorio que prolongó a 270 días para el castigo. A pesar del incremento interanual de la cartera bruta (+6.3%), el indicador de morosidad reflejó un deterioro mayor a lo reportado al cierre del 2017 al situarse de 4.4% a 5.0%.
- **Baja rentabilidad.** El Banco ha marcado resultados operacionales negativos en los últimos tres cierres fiscales, atribuido a que los ingresos que no alcanzan a cubrir el total de los gastos operacionales y por las provisiones que requiere la cartera de tarjeta de créditos. Los indicadores de rentabilidad reflejaron una mejora al compararse con el cierre 2017 (ROAA dic-18: 0.26% y ROAE dic-18: 2.71%), sin embargo, aún se mantienen por debajo del sector de la banca múltiple (ROAA: 2.3%, ROAE: 21.8%). Al cierre del 2018, el crecimiento de los indicadores se debió al incremento de las utilidades netas, atribuido principalmente por el aumento interanual de los ingresos extraordinarios, que fueron por ingresos inestables y no recurrentes por ventas de bienes recibidos en recuperación de créditos y no por sus principales fuentes de ingresos bancarios.
- **Renovación organizacional y del Gobierno corporativo.** Por disposición de los accionistas, el Banco experimentó cambios internos a partir del último semestre del 2017 con una renovación en el equipo gerencial y en la composición de los integrantes del Consejo de Directores, con el propósito de lograr mejores indicadores de gestión. Las acciones se direccionan desde la aplicación de medidas a nivel del reclutamiento y retención de colaboradores en áreas de mayor relevancia del Banco, hasta la mejora de dichas áreas para asegurar el cumplimiento de las nuevas metas. Hasta la fecha se ha posicionado la alta gerencia del Banco, y PCR espera que su estructura pueda normalizarse y se establezcan las estrategias y objetivos en el corto plazo.
- **Respaldo del Grupo Promerica.** Banco Múltiple Promerica es una de las empresas que pertenecen a Promerica Financial Corporation, que reúne más de 25 años de experiencia y con trayectoria en diferentes países de la región, tales como: Guatemala, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Ecuador, El Salvador e Islas Caimán. Por tanto, el Grupo Financiero se convierte en un destacado modelo y uno de los grupos financieros con mayores activos de la región.

## Metodología utilizada

*La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología de calificación de riesgos de bancos e instituciones financieras vigente del Manual de Calificación de Riesgo aprobado en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de septiembre 2016.*

## Información utilizada para la calificación

---

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados de diciembre 2017 y 2018.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de Políticas de Riesgo de Mercado y Liquidez, detalle de inversiones y disponibilidades.
- **Riesgo de Liquidez:** Manual de Políticas de Riesgo de Mercado y Liquidez, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de los principales depositantes.
- **Riesgo Operativo:** Manual de Políticas de Gestión y Administración de Riesgo Operacional y Manual de Políticas de Control Interno para la Prevención PLAFT.

---

<sup>1</sup> Punto de equilibrio operativo.

<sup>2</sup> Intereses por inversiones negociables y al vencimiento y ganancia por inversiones.

<sup>3</sup> La Superintendencia de Bancos (SIB) considera como cartera vencida para cálculos de las métricas de morosidad la sumatoria de los balances de la Cartera Vencida y la Cobranza Judicial a la fecha de estudio.

## Hechos de Importancia

---

- Salida de Ana Carlina Javier como Vicepresidenta Legal, y designación en su lugar de Anabel Galván.
- Salida de Juan Manuel Rodríguez como Vicepresidente Adjunto Tecnología y Sistemas, y designación en su lugar de Alfred Rapozo.
- Salida de Roberto Graciano como Vicepresidente de Cumplimiento, y designación en su lugar de Evelyn Vargas.
- Salida de Jorge de los Santos como Vicepresidente Adjunto Banca Pyme, y designación en su lugar de Paola Tejada.
- Salida de Ingris Medina como Vicepresidenta Adjunta Banca Empresa Mediana.
- A finales del 2018, Promerica Financial Corporation (PFC), principal accionista de Banco Promerica de la República Dominicana realizó primera colocación de US\$200,000,000.00 en bonos en mercado internacional. Este programa de emisión está acreditado bajo la ley de Nueva York y registrado en la Bolsa de Valores de Luxemburgo.

## Contexto Económico

---

Según el Informe de la Economía Dominicana Enero-Diciembre 2018 publicada por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD), la economía tuvo un crecimiento interanual del 7.0%, por el efecto de las medidas de flexibilización ejecutadas a partir de agosto del 2017. El comportamiento observado fue inducido principalmente por mayor dinamismo de los siguientes sectores: comunicaciones (12.3%), construcción (12.2%), salud (8.7%), comercio (8.3%), zonas francas (8.1%), servicios financieros (7.1%), entre otros.

La actividad de intermediación financiera, seguros y actividades conexas tuvo un dinamismo que alcanzó un crecimiento mayor a lo reportado a diciembre 2017 (4.4% vs 7.1%), debido principalmente al incremento del cobro de comisiones y por otros ingresos. A diciembre 2018, la cartera de créditos registró un aumento de 11.1%, es decir un crecimiento de RD\$113,537.6 millones.

## Contexto Sistema

---

A diciembre 2018, la Banca Múltiple presentó un total de activos de RD\$1,542.4 millones, siendo Banreservas, con mayor participación de mercado con 31.8%, seguido del Banco Popular que estuvo en el segundo lugar con 27.5% y en el tercer lugar BHD-LEON con un 18.6%. Estas tres entidades totalizan el 77.5% de los activos de la industria, según lo publicado por la Superintendencia de Bancos (SIB). A la fecha de análisis, las entidades de mayor crecimiento a nivel de Activos fueron Bellbank (+32.2%) y Banco Múltiple Activo (+75.1%). En el caso de Bellbank, su crecimiento se atribuyó principalmente a una variación positiva de 33.7% a nivel de la cartera de créditos netos por mayores colocaciones en los sectores de consumo de bienes y servicios y el transporte, almacenamiento y comunicaciones, y en escala seguida por el incremento de la cartera de inversiones netos (+46.2%) compuesto principalmente por instrumentos emitidos por el Banco Central. El crecimiento observado por Banco Múltiple Activo fue explicado principalmente por el aumento de la cartera de créditos (+290.8%), por la adquisición de la cartera de Banco Banaci de Ahorro y Crédito. Por otra parte, Citi fue la única entidad con disminución de sus activos (-4.7%).

## Análisis de la institución

---

### Reseña

La historia de Promerica inicia a principios de los años 90 en Nicaragua. En el año 2000, el grupo financiero hace presencia en República Dominicana, cumpliendo con la normativa local. A partir de ese momento, Promerica inicia sus operaciones como corporación de crédito y luego mediante Acta de Asamblea General Extraordinaria de fecha 17 de septiembre de 2007, cambia de Corporación de Crédito a Banco de Ahorro y Crédito Promerica, con la aprobación de las autoridades monetarias. En el 2010, los accionistas solicitan la licencia para operar como Banco de Servicios Múltiple, y reciben la aprobación de la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana, y comienzan sus operaciones bajo el nombre de Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.

Actualmente, Promerica se encuentra presente en los siguientes países: Guatemala, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Ecuador, El Salvador e Islas Caimán.

### Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, consideramos que el Banco tiene un nivel de desempeño Sobresaliente (Categoría GC1, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima), respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo.

Cada accionista refleja iguales condiciones, y tienen derecho a proponer los temas a discutir y es definido reglamentariamente. El voto no es delegable en las reuniones, y el Banco tiene establecido la dinámica de las reuniones del Consejo. Siete miembros componen el Directorio, y las posiciones de dicho órgano son el de presidente, vicepresidente, secretario, tesorero y tres vocales. Los integrantes reflejan una carrera y experiencia en finanzas, banca y temas jurídicos. El Banco cuenta con un código de ética que dispone de mecanismos para solucionar los conflictos de intereses.

El Banco se conduce bajo lo estipulado por la Ley Monetaria y Financiera (183-02) y su normativa complementaria, así como por lo dictado por la Junta Monetaria de la República Dominicana y la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (SIB), los miembros del consejo de directores y la alta gerencia del Banco. El Directorio es el órgano de mayor autoridad de la institución, con facultades definidas por su Reglamento Interno. Tiene la decisión final en los asuntos del negocio y relacionado a las operaciones del Banco, siempre bajo el cumplimiento de las leyes y normas generales de las autoridades monetarias. La administración del Banco será representada por su Gerente General.

El Directorio del Banco refleja los siguientes comités de apoyo:

1. Comité de Gestión Integral de Riesgos
2. Comité de Nombramiento & Remuneraciones
3. Comité de Auditoría

El equipo ejecutivo dispone de los siguientes comités de apoyo:

1. Comité Ejecutivo
2. Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
3. Comité de Crédito
4. Comité de Continuidad de Negocios
5. Comité de Tecnología
6. Comité de Cumplimiento y Gobierno Corporativo

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA (2018)			
DIRECTORIO		PLANA GERENCIAL	
Ramiro José Ortiz Mayorga	Presidente	Carlos Julio Camilo Vincent	Presidente
Francisco José Martínez	Vicepresidente	Juan Alberto Vílchez Abreu	Vicepresidente Ejec. Mercadeo y Producto
Oscar Alfredo Soto Brenes	Secretario	Ramón Batista Peña	Vicepresidente Senior Finanzas y Adm.
Nelson R. de los Santos Ferrand	Tesorero	Vanessa Florentino	Vicepresidente Senior Banca Empresas
Hampton Enrique Castillo Landry	Vocal	Larissa Medrano Noriega	Vicepresidente Senior Banca Personas
Edgar Zurcher Gurdian	Vocal	Anabel Galván	Vicepresidente Legal
Luis Alberto Rivas Anduray	Vocal	Cynthia Díaz Rancaño	Vicepresidente Banca Privada e Inversión
		Francis Tejada	Vicepresidente Recuperación de Crédito
		Jonathan Medina Salazar	Vicepresidente de Riesgo
		Alfred Rapozo	Vicepresidente Tecnología y Sistemas
		Ramón Luciano Gómez	Vicepresidente de Operaciones
		Margarita Armenteros	Vicepresidente de Planificación Financiera
		Mildred Peralta	Vicepresidente de Gestión Humana
		Nerise Surriel	Vicepresidente de Medios de Pago
		Evelyn Vargas	Vicepresidente de Cumplimiento
		Wendy Núñez	Vicepresidente de Auditoría
		Ernesto Benítez	Vicepresidente Adjunto de Tesorería
		Paola Tejada	Vicepresidente Adjunto Banca PyME
		Mónica Mieses	Vicepresidente A. Banca Empr. Grandes
		Víctor Tirado	Vicepresidente A. Banca Institucional

Fuente: Banco Múltiple Promerica / Elaboración: PCR

### **Responsabilidad Social Empresarial**

Producto del análisis efectuado, consideramos que el Banco tiene un nivel de desempeño Bueno (Categoría RSE3, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima), respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial.

El Banco no tiene identificado cuáles son sus grupos de interés. En materia ambiental, tiene programas que promueven el reciclaje y el consumo racional del agua. Además, efectúan ciertas acciones para estimular la participación del Banco con la comunidad.

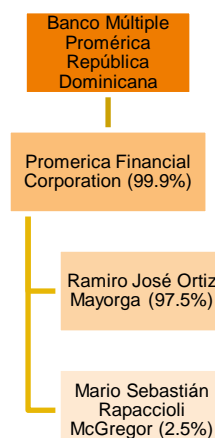
Banco Múltiple Promerica cumple con las leyes relacionados a medio ambiente y no tiene multas o sanciones por entidades gubernamentales del sector medioambiental. Cabe destacar que el Banco incentiva la igualdad de oportunidades laborales, y otorga a sus colaboradores los beneficios de ley y complementarios.

### **Grupo Económico<sup>4</sup>**

Promerica Financial Corporation (PFC), constituida el 3 de octubre de 1997 bajo las Leyes de la República de Panamá, inició formalmente sus operaciones el 28 de diciembre del 2006. PFC es una entidad enfocada a la compra de acciones de sociedades y a la administración de éstas.

<sup>4</sup> Información adquirida en los estados financieros consolidados a diciembre 2017 de Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

## ESTRUCTURA DEL GRUPO ECONÓMICO



Fuente: Banco Múltiple Promerica / Elaboración: PCR

## Operaciones y Estrategias

### Operaciones

Banco Múltiple Promerica dispone de un amplio portafolio de productos y de servicios bancarios orientados a segmentos de clientes personales y empresariales de todos los grupos socioeconómicos. Su objetivo principal es colocar y ofrecer productos de créditos a clientes personales. El Banco cuenta con un segmento personal Premium, el cual se accede bajo requisitos de negocios recíprocos para el Banco. Al cierre del 2018, el Banco contó de una oficina principal y 7 centros de atención, y tiene 8 cajeros automáticos a nivel nacional.

### Productos

Sus productos y servicios financieros están divididos en Banca Empresarial y Banca Personal. El segmento de Banca Empresarial ofrece los siguientes productos y servicios: cuentas de ahorro, cuenta corriente remunerada, cuenta integra, nómina electrónica, préstamos comerciales (corporativos y pymes), entre otros. Además, dispone de productos y servicios en el ámbito internacional, como son: avales, cartas de créditos, financiamiento pago suplidores internacionales, cobranzas, transferencias internacionales y mesa de cambio para compra y ventas de divisas y remesas.

Para Banca Personal, la entidad cuenta con los siguientes: cuenta corriente remunerada, cuentas de ahorro en RD\$ y US\$, depósitos a plazo, préstamos (personales, hipotecarios, vehículos, para empleados), adelanto de salario, tarjetas de crédito y débito, entre otros. Los préstamos personales y tarjetas de créditos estuvieron entre los principales productos del Banco ocupando el 64.0% de participación en la cartera de créditos a diciembre 2018. Las tarjetas de créditos están enfocadas en el segmento medio y alto de la población.

### Estrategias corporativas

El nuevo equipo gerencial planificó para el 2018 y 2019 modificar el perfil del recurso humano en las áreas de relevancia del Banco, lograr mejores métricas de gestión financiera, mostrar una propuesta de valor donde el cliente es el centro, estructurar mejores sistemas de medición, modernizar los procesos internos, incluir cambios a los canales electrónicos (nueva banca en línea y app móvil), fomentar la automatización de procesos y promover el negocio retail, y mejorar la gestión de cobros por medio de herramientas digitales y emplear las mejoras prácticas para determinar la rentabilidad de los productos del Banco. En adición, el Banco para el 2019 se propone realizar remodelaciones de la red de sucursales, inaugurar una sucursal en Punta Cana, crear nueva área de Inteligencia de Negocios e implementar DataWarehouse.

### Posición competitiva

A diciembre 2018, el Banco se mantuvo en su escaño de posición, con respecto a diciembre 2017, a nivel de Activos en la décimo segunda posición en la Banca Múltiple, que consta de 18 entidades bancarias. A la fecha de análisis, el Banco presentó activos totales por RD\$ 13,617.6 millones, pasivos de RD\$ 12,322.1 millones y un patrimonio de RD\$ 1,295.5 millones. La cartera de créditos estuvo integrada de la siguiente manera: RD\$ 2,170.8 millones en comerciales, RD\$ 4,075.1 millones en consumo (préstamos personales y tarjetas de créditos) e hipotecarios RD\$ 118.3 millones.

## Riesgos Financieros

### Riesgo de Crédito

El Manual de Políticas de Riesgo Crediticio tiene el propósito de establecer los modelos y los puntos estratégicos determinados por la alta dirección del Banco (Consejo de Directores). Dicho manual demarca las obligaciones de cada área involucrada en la gestión del riesgo de crédito. Constituye además el seguimiento y pruebas de estrés necesarias para respaldar los resultados deseados, y detalla las condiciones a tomar en consideración en el otorgamiento del crédito, ya sea enfocados para propósitos comerciales o personales. Acondiciona la cartera restringiendo una lista de factores a cumplir para los créditos por tipo de sector y tipo de moneda, y se limita las aprobaciones de créditos cuando se constatare elementos que pudieran ser adversos para los intereses del Banco y opuesto a la normativa de Cumplimiento. En cuanto

a las actividades de cobranza, será encabezado por el departamento de Recuperación de Cartera, el cual tendrá la responsabilidad solucionar aquellos casos de créditos que presenten niveles de riesgos particulares.

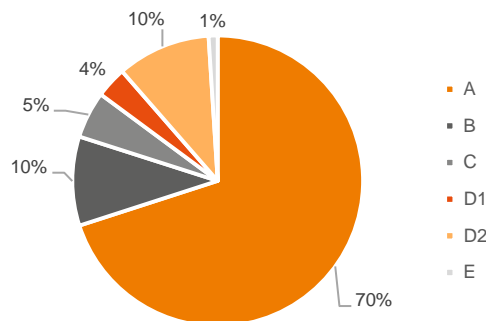
#### Calidad de la cartera

A diciembre 2018, la cartera bruta reportó un crecimiento interanual de RD\$491.8 millones, atribuido a la mayor colocación de créditos comerciales (+17%) y de tarjetas de crédito (+10%), como consecuencia de una aplicación e iniciativas para fortalecer la gestión del banco en el área comercial. A la fecha de estudio, reflejó que la participación de la cartera de créditos se distribuyó de la siguiente forma: comercial (44.5%), créditos de consumo (28.1%), tarjeta de crédito (25.7%) e hipotecaria (1.6%). La cartera de créditos estuvo orientada principalmente en los sectores económicos: consumo de bienes y servicios, comercio al por mayor y al por menor, actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, suministro de electricidad, gas y agua y construcción, los cuales sumaron el 90.4% de la cartera.

A la fecha de estudio, se observó un ligero aumento en la concentración de la cartera de créditos de los 50 mayores deudores<sup>5</sup> que se trasladó del 31.6% (diciembre 2017) a 35.2% (diciembre 2018) sobre la cartera bruta, por la participación en la cartera de créditos a empresa relacionada y a empresa del sector de combustibles y lubricantes. PCR visualizó una baja concentración de los 50 mayores deudores en promedio frente a la cartera bruta (menos del 1%), no obstante, se constató una moderada concentración en la cartera de créditos por sector económico (financiero) por la participación del crédito otorgado a Promerica Financial Corp. (2.6%). Sin embargo, el Banco, como estrategia para mejorar el desempeño e incrementar la cartera de créditos, efectuó cambios en el área de Negocios a través de la contratación de nuevo personal, y tiene programado abrir una nueva sucursal en el 2019.

Con la entrada en vigor del nuevo reglamento de evaluación de activos (REA) a principios del 2018, la cartera de créditos tuvo la siguiente composición:

CARTERA DE CREDITOS POR CLASIFICACION DE RIESGO (DIC-18)



Fuente: SIB / Elaboración: PCR

La cartera vencida<sup>6</sup> a diciembre 2018 mostró un incremento de 22.4%, ubicándose de RD\$342.1 millones a RD\$418.6 millones por el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos de consumo y de tarjeta de crédito. Dado este comportamiento observado, el indicador de morosidad<sup>7</sup> incrementó de 4.4% a 5.0%. Es preciso mencionar que otro motivo del aumento fue debido al cambio en el Reglamento de Evaluación de Activos (REA), que establece que los castigos se aplicarán a partir de los 270 días de atrasos. A finales del cierre del 2017, el Banco implementó cambios para mejorar el área de cobros e implantar un departamento de monitoreo de créditos y mejorar el proceso de originación. La provisión de cartera de créditos a diciembre 2018 aumentó interanualmente en 29.2%, al compararse con el cierre del 2017. De acuerdo con la normativa, el Banco cumplió el mínimo reglamentario<sup>8</sup> en el indicador de cobertura<sup>9</sup>, alcanzando el 100.8%, ligeramente superior al mínimo requerido (100%).

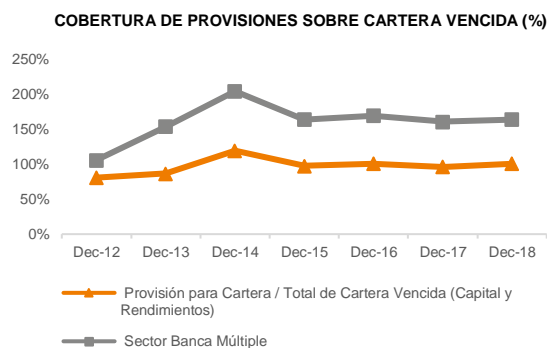
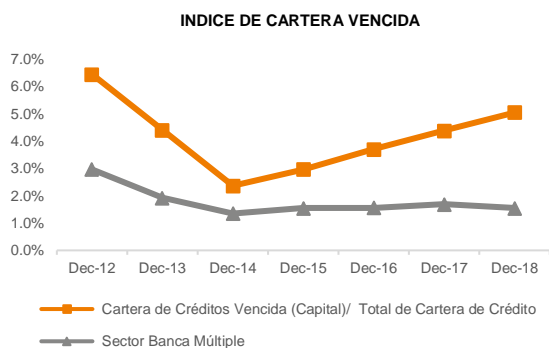
<sup>5</sup> Capital de los créditos

<sup>6</sup> La Superintendencia de Bancos (SIB) asume como cartera vencida para fines de cálculos para las métricas de morosidad el balance de la Cartera Vencida y la Cobranza Judicial.

<sup>7</sup> El indicador Cartera de Créditos Vencida (Capital) / Total de Cartera de Crédito Bruta de los pares Banco BDI y Banco Caribe reflejaron a la fecha de diciembre 2018 niveles inferiores a Promerica con métricas de 1.01% y 3.56%, respectivamente.

<sup>8</sup> A partir de enero del 2018, la Superintendencia de Banco dispuso por regulación el 100%.

<sup>9</sup> Provisión para Cartera / Cartera de Crédito Vencida. El Banco Caribe (109.75) y BDI (164.60) a diciembre 2018 reflejaron indicadores por encima de lo reportado por Promerica.



Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB /Elaboración: PCR

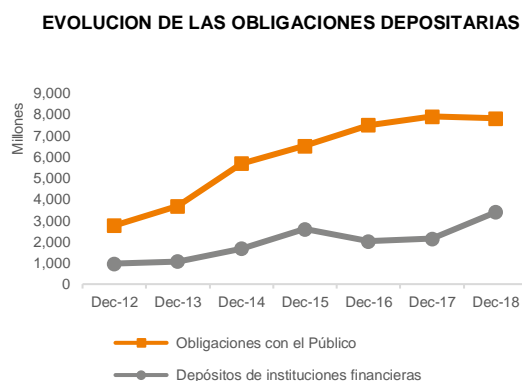
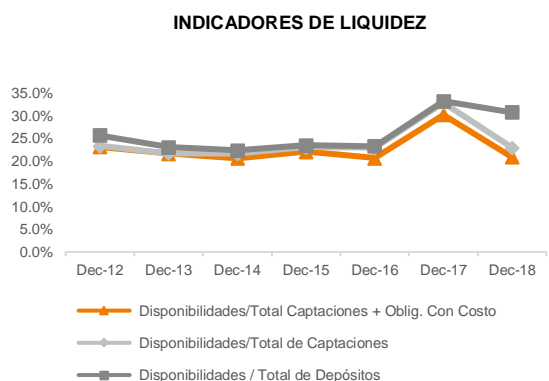
Al cierre del 2018, el portafolio de inversión exhibió un bajo riesgo, ya que estuvo compuesto principalmente por instrumentos del Ministerio de Hacienda y Banco Central, y en una menor proporción en bonos de empresa del sector eléctrico. Las calificaciones de riesgo de los instrumentos oscilaron entre AAA y AA.

### Riesgo de Liquidez

El Banco dispone con un Manual de Políticas de Riesgo de Mercado y Liquidez que establece la realización de pruebas de estrés<sup>10</sup>, con el fin de estudiar posibles escenarios para establecer políticas y medidas a dichas circunstancias proyectadas. Estos escenarios deberán ser construidos en situaciones extremas con las variables de mercado, es decir variaciones adversas en la tasa de cambio, tasa de interés, los prepagos y las pre-cancelaciones.

Además, el Banco determinará los riesgos observados en las ofertas de productos o actividades, para así implantar los controles y procesos antes de su lanzamiento al mercado.

Al cierre del 2018, los activos líquidos<sup>11</sup> de la entidad alcanzaron RD\$5,228.4 millones, representando el 38.4% de los activos totales. Las fuentes de fondeo de mayor relevancia fueron las obligaciones depositarias y los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior. La primera tuvo un decrecimiento de 1.1%, debido principalmente a la disminución de los depósitos a la vista en 21.3% a raíz de las fluctuaciones características del cierre anual; no obstante, el promedio anual refleja un alza en 17%. Como estrategia de fidelización, la entidad efectuó ventas cruzadas con el propósito de incrementar la reciprocidad, con propuestas de diversos productos, que incluyeron las cuentas de ahorros. Con esta línea estratégica, el Banco amplió de 56 mil a 60 mil depositantes únicos. A la fecha de estudio, la liquidez<sup>12</sup> alcanzó el 22.1%, inferior a lo registrado en el mismo periodo del 2017 (32.8%), y relativamente similar al del sistema (22.9%). Este decrecimiento tuvo su explicación en mayores colocaciones de créditos e inversiones. Es preciso mencionar que comparado con el periodo del 2017 se observó una disminución interanual en el spread de 14.3% a 12.7%.



Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB /Elaboración: PCR

A diciembre 2018, los 50 mayores depositantes alcanzaron el 43.1% de los depósitos totales<sup>13</sup>, cuyo promedio de participación fue menor del 1%, revelándose de esta manera en una baja concentración. Sin embargo, se resaltó una alta concentración por depositante (5.5% de los depósitos totales), pero no constituiría un riesgo ya que pertenece a un banco del Grupo Financiero de Promerica. Por otro parte, con el fin de incrementar los depósitos, el Banco lanzó la nueva plataforma de banca en línea y aplicación móvil, y tiene programado el lanzamiento de nuevas cuentas.

<sup>10</sup> Son realizados de manera trimestral, aunque concede la libertad de realizarlo en las frecuencias que fuere necesario.

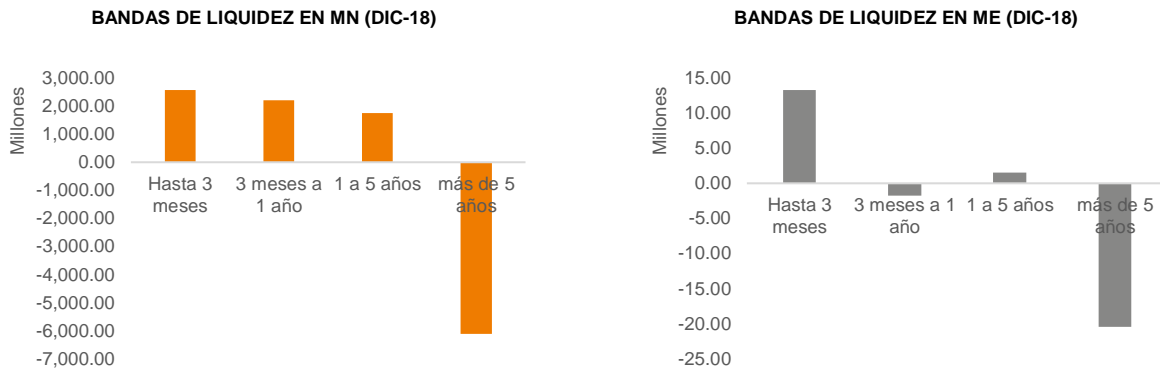
<sup>11</sup> Compuesto por efectivo, depósitos interbancarios e inversiones.

<sup>12</sup> Disponibilidades / Captaciones. El Banco BDI y Caribe reportaron a la fecha de análisis 21.5% y 33.3%, respectivamente.

<sup>13</sup> Obligaciones Depositarias, Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior y valores en circulación, excluyendo los intereses por pagar.

Según la normativa<sup>14</sup> relativa al riesgo de liquidez, la razón de liquidez ajustada para 15 y 30 días no podrá ser menor al 80%, y 60 y 90 días no inferior a un 70%. El indicador de 0 a 15 días fue 154.6% en moneda nacional (MN) y 151.4% en moneda extranjera (ME); para el rango de 0 a 30 días, 188.5% en MN y 156.0% en ME; y en la banda de 0 a 60 días, se reflejaron 172.5% en MN y 146.1% en ME; y por último, la banda entre 0 y 90 días 242.5% en MN y 144.5% en ME.

Según el análisis de brechas de liquidez en MN, las bandas de hasta 3 meses hasta 5 años no reportaron descalce; sin embargo, se reflejó un descalce en la banda con vencimiento de 5 años en adelante por la porción permanente de depósitos del público<sup>15</sup>, la cual es mayor a los activos procedente de la cartera de créditos. Por otro lado, en el caso de ME, las bandas de liquidez de hasta 3 meses no presentaron descalce, sin embargo, en las bandas de 3 meses a 1 año y de 5 años en adelante reportaron descalce por financiamientos y porción permanente de depósitos del público, respectivamente.



Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR

Ante un escenario de estrés, el Banco tiene líneas de créditos aprobadas con otras entidades financieras que suman RD\$630 millones, y actualmente cuenta con una fuerte posición en inversiones y disponibilidades. A la fecha de estudio, la cartera de inversiones neta incrementó en un 180.1%, atribuido a la estrategia de la gerencia en participar activamente en el negocio de títulos y mejorar la administración de la liquidez.

### Riesgo de Mercado

La principal exposición del Banco al riesgo de mercado proviene de las fluctuaciones de las tasas de interés y de la tasa de cambio. La cartera de inversiones revela una baja exposición a efectos desfavorables en sus precios del mercado dado a que contempla un grado de riesgo conservador por la mayor participación de instrumentos del sector Gobierno (títulos emitidos por el Banco Central y del Ministerio de Hacienda).

#### Riesgo cambiario

A diciembre 2018, se observó una baja exposición en el patrimonio si surgiera un alza en el tipo de cambio. A la fecha de análisis, reflejó posición neta excedente en moneda extranjera de activos al deducir los pasivos en dólares estadounidenses (US\$).

#### Riesgo de Tasa de Interés

Dicho riesgo se observó disminuido por los mecanismos que cuenta el Banco para actualizar los precios de los activos y pasivos. Según la política, las condiciones de los certificados se negociarían al vencimiento, en caso de no ocurrir, los instrumentos serán renovados automáticamente con las condiciones del mercado, y en cuanto a los activos, serán conformados según establecido en los contratos.

### Riesgo Operativo

El Banco cuenta de un manual aprobado que comprende como propósito la identificación, evaluación, monitoreo, control y mitigación de estos riesgos. Dicho manual fomenta además una cultura de administración de riesgos, y establece los mecanismos de análisis y de cuantificación de recursos con el fin de mitigar el riesgo.

El área de riesgos dispone de matriz de riesgos que constituye una visión de acuerdo con las actividades operacionales importantes aplicadas en el Banco. Con este mecanismo, el área de riesgo consigue estimar el impacto en lo cualitativo y cuantitativo de los riesgos inherentes en las unidades de negocios y puede definir el perfil de riesgo del Banco.

<sup>14</sup> Reglamento de Riesgo de Liquidez en su artículo 37.

<sup>15</sup> Referencia: Reglamento de Riesgo de Liquidez en su artículo 19, Circular de la SIB No. 007/06 y 2da versión del Instructivo para la aplicación del Reglamento de Riesgo de Liquidez.



### Prevención de Lavado de Activos

Promerica dispone de un marco de referencia con el fin de garantizar el correcto uso para la mitigación de los riesgos reputacional, legal y operativo por medio del cumplimiento de las nuevas condiciones en materia de la prevención de lavado de activos y financiamiento contra el terrorismo. Dicho manual presenta las nuevas disposiciones legales como son la recién promulgada ley 155-17 y sus normativas complementarias que anula la anterior ley 72-02. El documento delinea el procedimiento para la vinculación de los clientes físicos como jurídicos, de los cuales se evaluarán de acuerdo con su nivel de riesgo. Se traza además una lista con los perfiles no aptos para su vinculación con el Banco, y giros comerciales considerados de alto riesgo para la entidad. Se detalla las responsabilidades de los funcionarios del Banco en garantizar en el control y la prevención. El Oficial de Cumplimiento será el encargado en la planificación y ejecución de las acciones necesarias para disminuir este riesgo y el documento detalla las funciones requeridas, y muestra el perfil y las condiciones para ejercer estas labores. Los colaboradores del Banco deberán ser capacitados en cumplimiento con la normativa local, y el programa será elaborado con la participación del Oficial de Cumplimiento y con la aprobación del Consejo de Directores. Se especifica las políticas y procedimientos como son la comunicación interna y externa requerida, y la aplicación de mecanismos en caso de ser necesario.

### Riesgo de Solvencia

El patrimonio del Banco se situó en RD\$1,309 millones, explicado por un incremento interanual de 3.8%, siendo los resultados del ejercicio la principal razón del crecimiento (+232.6%). Por su parte, la estructura del patrimonio estuvo conformado de la siguiente manera: 92.0% capital pagado, 4.5% otras reservas patrimoniales, y 3.5% resultados del ejercicio. A diciembre 2018, el índice de adecuación patrimonial (solvencia) se ubicó en 12.5%, en cumplimiento con el mínimo requerido (10%), aunque inferior al promedio del mercado (15.8%).

COMPORTAMIENTO DEL PATRIMONIO NETO (EN MILLONES DE RD\$ Y CRECIMIENTO INTERANUAL (%))										
	dic-14	Var. (%)	dic-15	Var. (%)	dic-16	Var. (%)	dic-17	Var. (%)	dic-18	Var. (%)
Capital pagado	791.43	17.99%	991.66	25.30%	1,047.48	5.63%	1,185.23	13.2%	1,204.24	1.60%
Capital adicional pagado										
Otras reservas patrimoniales	52.98	4.42%	55.16	4.11%	56.19	1.87%	56.91	1.3%	59.32	4.22%
Resultados acumulados	19.70	-77.31%	19.70	0.00%	5.28	-73.19%	5.28	0.0%	0.00	-100.00%
Resultados del ejercicio	42.60	-22.36%	41.40	-2.81%	19.58	-52.70%	13.73	-29.9%	45.67	232.61%
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>906.71</b>	<b>5.04%</b>	<b>1,107.92</b>	<b>22.19%</b>	<b>1,128.54</b>	<b>1.86%</b>	<b>1,261.15</b>	<b>11.8%</b>	<b>1,309.22</b>	<b>3.8%</b>

Fuente: SIB / Elaboración: PCR

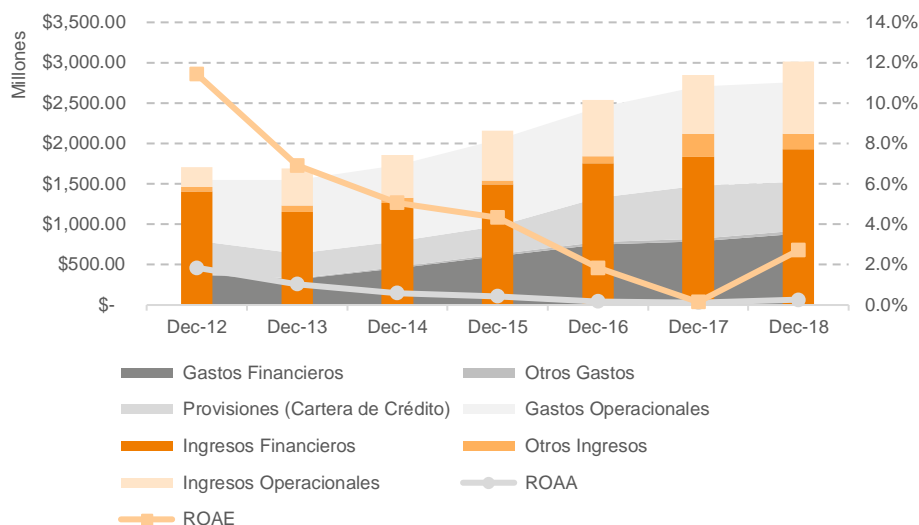
La política de dividendos<sup>16</sup> del Banco establece que luego de agotar con los requerimientos legales del ejercicio fiscal, estarán habilitados en la distribución de un 25%-35% en dividendos. El proceso es presentarlo a la Asamblea General Ordinaria Anual y se tramita la aprobación con la SIB. Si en dicha reunión se resuelve no distribuir, se procede a capitalizarlos al Banco con la aprobación del ente regulador.

### Resultados Financieros

A diciembre 2018, los ingresos financieros del Banco tuvieron una variación positiva de 5.2%, debido principalmente por el efecto de los intereses por inversiones negociables y al vencimiento (+108.6%) y por la ganancia por inversiones (+15.2%). La estrategia de la nueva gerencia es de incrementar sus operaciones de inversiones y mejorar la administración de la liquidez. Por otro lado, es necesario mencionar que los ingresos por concepto de intereses y comisiones por créditos reflejaron una disminución porcentual de 2.5%, por las nuevas políticas de crédito para tarjeta de crédito que ralentizó el crecimiento de tipos de tarjetas con mayores tasas de interés y sus balances promedios. Aunque se registró una baja colocación de nuevas tarjetas con tasa altas de interés, el portafolio de tarjeta de créditos no disminuyó, por las emisiones reportadas de tarjetas para clientes de banca privada (baja tasa de interés), ocasionando una disminución de menores ingresos al cierre fiscal. Por otra parte, los gastos financieros mostraron un incremento de 12.6%, producto de un alza en RD\$ 102.8 millones en pérdida por inversión, a raíz del aumento en la actividad de trading con la creación de la gerencia de mercado de capitales. Aunado con la disminución de las provisiones por cartera de crédito (-9.0%) y de inversiones (-97.1%) en el periodo, el margen financiero neto tuvo un resultado de RD\$444.8 millones, es decir experimentó un incremento de 14.9% en comparación con el periodo de diciembre 2017 (RD\$387.3 millones).

<sup>16</sup> Manual de Políticas de Capitalización y Distribución de Dividendos.

### EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS (Miles de RD\$)



Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR

Al cierre del 2018, los otros ingresos operacionales tuvieron un incremento porcentual de 25.4%, por aumento de ingresos por comisiones por servicios (+19.3%) y por cambios de divisas (182.0%). No obstante, el resultado operacional reportó insuficiencia para cubrir los gastos de operación del periodo, y por lo tanto resultó en una pérdida operacional de -RD\$114.2 millones. El periodo cerró con resultados positivos (RD\$48.1 millones), por los ingresos extraordinarios principalmente por ventas de los principales bienes en recuperación de crédito en RD\$ 96.7 millones. Tomando en cuenta a lo antes expuesto, las métricas de rentabilidad<sup>17</sup> reflejaron<sup>18</sup> una mejora al compararse con el 2017 (ROAA dic-18: 0.26% y ROAA dic-17: 0.15%; ROAE dic-18: 2.71% y ROAE dic-17: 1.41%), aunque muy por debajo del mercado (ROAA: 2.27, ROAE: 21.76). Desde el 2016, el Banco ha reflejado resultados operacionales negativos, por elevados niveles de provisiones de la cartera de tarjetas de créditos, provocando bajos indicadores de rentabilidad.

### COMPORTAMIENTO DE LOS OTROS INGRESOS A DICIEMBRE 2018 (EN MILLONES EN RD\$)

Otros Ingresos	dic-17	dic-18	Variación
Recuperación de activos castigados	16,421,607	16,079,634	-2.1%
Ganancia por venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	192,492,419	96,677,258	-49.8%
Ganancia por venta de cartera	40,908,025	31,639,505	-22.7%
Otros Ingresos	34,999,091	48,296,073	38.0%
<b>Total</b>	<b>284,821,142</b>	<b>192,692,470</b>	<b>-32.3%</b>

El indicador de eficiencia operativa<sup>19</sup> exhibió un resultado de 110.2% al cierre del 2018, inferior al reportado en el 2017 (123.5%), por el impacto del crecimiento del margen financiero neto del periodo. Los gastos de operación alcanzaron RD\$1,236.9 millones, compuesto por: sueldos y compensaciones al personal (39.8%), servicios de terceros (17.3%), depreciación y amortización (2.9%), otras provisiones (8.3%) y otros gastos (31.7%). A diciembre 2018, estos gastos aumentaron ligeramente un 0.6%, principalmente por el incremento del rubro de otras provisiones y sueldos, y compensaciones al personal. El primero tuvo una variación positiva de 62.1%, debido a la nueva plataforma omnicanal y el segundo (+6.0%) fue debido al aumento general de sueldos en la entidad en el mes de marzo y provisiones de incentivos y bonificaciones previstos para el cierre del 2018.

<sup>17</sup> El Banco BDI reportó un ROA y ROE de 1.8% y 19.0%, respectivamente. Y en el caso de Banco Caribe presentó al cierre del 2018 un ROA de 0.6% y un ROE de 9.9%.

<sup>18</sup> El Resultado del Ejercicio a diciembre 2018 (interino) fueron bruto del impuesto sobre la renta real de la empresa.

<sup>19</sup> Gastos Operativos / Margen Operativo Bruto. El Banco BDI reflejó 71.8% y Banco Caribe 94.5%, menores al reportado por Banco Promerica. El Sistema de la Banca Múltiple se ubicó en 76.7%

## Instrumento Calificado

El siguiente cuadro describe las características del programa de emisión de Bonos de Deuda Subordinadas de Banco Múltiple Promerica:

### PRINCIPALES TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA EMISIÓN<sup>20</sup>

Características	
<b>Emisores:</b>	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana (Emisor)
<b>Instrumento:</b>	Bonos de Deuda Subordinada (en adelante "Bonos").
<b>Moneda:</b>	Pesos Dominicanos ("RD\$")
<b>Monto de la oferta:</b>	La emisión total será por hasta quinientos millones de Pesos Dominicanos (RD\$ 500,000,000.00), moneda de curso legal de la República Dominicana.
<b>Denominación Unitaria o Cantidad de Valor Nominal</b>	Un Peso Dominicano con 00/100 centavos (DOP 1.00)
<b>Monto mínimo de inversión:</b>	El monto de inversión mínima para los potenciales inversionistas será de Mil Pesos Dominicanos con 00/100 centavos (RD\$ 1,000.00).
<b>Fecha de oferta:</b>	A determinarse en el Aviso de Colocación Primaria, el Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión, hasta agotar el monto aprobado.
<b>Fecha de vencimiento:</b>	Los Bonos de Deuda Subordinada tendrán un vencimiento de cinco (5) a diez (10) años, que serán contados a partir de la fecha de emisión de cada emisión. El vencimiento será informado al mercado en el correspondiente Aviso de Colocación Primaria, en el Prospecto de Emisión Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión.
<b>Representación del Programa de Emisiones:</b>	Los Valores del Programa de Emisiones están representados por medio de anotaciones en cuenta. Esta representación consta en Acto Auténtico para cada Emisión instrumentado por Notario Público, los cuales deben ser depositados en la SIMV para fines de su inscripción en el Registro, en la Bolsa de Valores de la República Dominicana (en lo adelante "BVRD") y en CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S.A. (en lo adelante, "CEVALDOM").
<b>Tasa de interés:</b>	Fija o Variable (Tasa de Referencia + margen fijo) anual en pesos dominicanos. La Tasa de Interés se especificará en el Aviso de Colocación Primaria, el Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión.
<b>Base de cálculo:</b>	La base para el cálculo de intereses será días calendarios transcurridos entre 365.
<b>Garantías:</b>	El Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada no cuenta con garantía colateral alguna. Los Bonos de Deuda Subordinada no se considerarán como depósitos, de modo que no tienen derecho a la garantía establecida en el Artículo 64, literal c) de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02.
<b>Pago de capital:</b>	El monto total del capital representado en los Bonos de Deuda Subordinada será amortizado en su totalidad en la fecha de vencimiento de cada Emisión, a través del Agente de Pago, CEVALDOM, mediante crédito a cuenta conforme las instrucciones que el inversionista suministre al Intermediario de Valores y éste, posteriormente al Agente de Pago.
<b>Periodicidad de pago de intereses:</b>	Los intereses podrán ser pagaderos de forma mensual, trimestral o semestral. La periodicidad en el pago de los intereses se especificará en el Aviso de Colocación Primaria, el Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión.
<b>Uso de los fondos:</b>	Los fondos captados a través del presente Programa de Emisiones serán utilizados para ser integrados como capital secundario, dentro de los límites permitidos por la Ley monetaria y Financiera y sus Reglamentos. Esto permitirá al Banco respaldar el crecimiento de los activos productivos, así como reducir el riesgo de precio y de liquidez calzando los activos productivos de largo plazo con pasivos del mismo plazo.
<b>Agente estructurador y colocador:</b>	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (en lo adelante "PARVAL"), registrado No. SIVPB-001, en la SIMV y en la BVRD, será el Agente Estructurador y Colocador <sup>21</sup> del presente Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada.
<b>Agente de custodia, pago y administración:</b>	CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S.A.
<b>Representante de la Masa de Obligacionistas:</b>	Salas, Piantini & Asociados

<sup>20</sup> Información obtenida en el Prospecto de Emisión Preliminar del Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada.

<sup>21</sup> Según el Prospecto Preliminar, se tiene contemplado incluir a otro Agente Colocador, pero no está especificado.

## Anexos

Balance General							
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A. (RD\$ Miles)	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
<b>ACTIVO</b>	<b>5,048,101</b>	<b>6,085,817</b>	<b>9,046,875</b>	<b>10,897,182</b>	<b>12,018,133</b>	<b>12,536,059</b>	<b>13,625,876</b>
Disponibilidades	955,211	1,089,723	1,642,978	2,130,370	2,209,724	3,325,175	2,498,578
Inversiones	347,414	269,973	551,629	474,760	1,176,789	974,558	2,729,830
<b>Cartera de créditos, neto</b>	<b>3,440,622</b>	<b>4,350,812</b>	<b>6,526,424</b>	<b>7,918,846</b>	<b>7,878,425</b>	<b>7,461,088</b>	<b>7,848,675</b>
Vigente	3,318,941	4,212,267	6,437,711	7,787,592	7,609,145	7,222,505	7,670,352
Reestructurada	1,333	28,079	48,782	33,791	169,707	129,359	93,907
Vencida	235,503	200,363	159,253	200,218	254,309	330,578	400,579
Cobranza judicial	0	0	0	41,610	49,990	11,512	18,063
Rendimientos por cobrar	100,057	105,882	90,357	115,521	132,170	124,241	127,147
Provisiones para créditos	-215,211	-195,780	-209,680	-259,885	-336,895	-357,108	-461,373
<b>Deudores por aceptación</b>	<b>11,228</b>	<b>7,032</b>	<b>4,694</b>	<b>10,146</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>601</b>
<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>35,497</b>	<b>64,423</b>	<b>88,228</b>	<b>87,908</b>	<b>107,288</b>	<b>138,499</b>	<b>121,279</b>
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)</b>	<b>37,391</b>	<b>43,740</b>	<b>36,175</b>	<b>41,383</b>	<b>376,654</b>	<b>370,251</b>	<b>104,697</b>
Inversiones en Acciones	0	0	0	0	0	0	0
Propiedad muebles y otros	110,918	106,289	95,375	87,572	103,398	105,448	138,438
Otros activos	109,820	153,826	101,371	146,195	165,854	161,041	182,416
<b>PASIVO</b>	<b>4,242,676</b>	<b>5,222,635</b>	<b>8,140,162</b>	<b>9,789,258</b>	<b>10,889,596</b>	<b>11,274,908</b>	<b>12,316,656</b>
<b>Obligaciones depositarias</b>	<b>2,754,654</b>	<b>3,674,666</b>	<b>5,676,935</b>	<b>6,497,980</b>	<b>7,484,470</b>	<b>7,887,293</b>	<b>7,800,040</b>
A la vista	176,585	156,888	428,245	343,457	277,652	388,608	305,892
De ahorro	172,161	382,819	442,524	494,885	1,051,175	826,974	809,509
A plazo	2,404,819	3,133,358	4,803,698	5,655,193	6,150,593	6,665,507	6,676,855
Intereses por pagar	1,088	1,601	2,468	4,445	5,049	6,203	7,783
<b>Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior</b>	<b>967,692</b>	<b>1,062,716</b>	<b>1,675,168</b>	<b>2,582,507</b>	<b>2,019,486</b>	<b>2,139,046</b>	<b>3,379,273</b>
De instituciones financieras del país	2,404,819	3,133,358	4,803,698	5,655,193	6,150,593	6,665,507	6,676,855
De instituciones financieras del exterior	1,088	1,601	2,468	4,445	5,049	6,203	7,783
Obligaciones por pactos de recompra de títulos	0	0	0	203,000	0	0	0
Fondos tomados a préstamos	26,285	17,700	391,580	216,826	1,068,104	896,996	802,093
De instituciones financieras del país	0	0	0	318,284	325,157	722,895	722,503
De instituciones financieras del exterior	0	0	0	203,000	0	0	0
Intereses por pagar	26,285	17,700	391,580	216,826	1,068,104	896,996	802,093
Títulos y valores	381,356	281,680	240,218	172,705	152,761	113,423	106,565
Otros pasivos	112,689	185,873	156,262	116,240	164,775	238,151	228,686
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>805,424</b>	<b>863,182</b>	<b>906,714</b>	<b>1,107,924</b>	<b>1,128,537</b>	<b>1,261,152</b>	<b>1,309,220</b>
Capital pagado	670,739	670,739	791,425	991,656	1,047,480	1,185,225	1,204,237
Capital adicional pagado	0	0	0	0	0	0	0
Otras reservas patrimoniales	47,852	50,740	52,982	55,161	56,192	56,914	59,318
Resultados acumulados	0	86,834	19,704	19,704	5,283	5,283	0
Resultados del ejercicio	86,834	54,870	42,603	41,404	19,582	13,729	45,665
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>5,048,101</b>	<b>6,085,817</b>	<b>9,046,875</b>	<b>10,897,182</b>	<b>12,018,133</b>	<b>12,536,059</b>	<b>13,625,876</b>

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR

Estado de Resultados							
En miles de pesos dominicanos (RD\$)	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
<b>Ingresos financieros</b>	<b>1,402,661</b>	<b>1,155,870</b>	<b>1,265,036</b>	<b>1,489,178</b>	<b>1,752,381</b>	<b>1,833,509</b>	<b>1,929,332</b>
Intereses y comisiones por créditos	1,378,776	1,141,463	1,187,714	1,432,081	1,656,817	1,584,008	1,543,674
Intereses por inversiones negociables y al vencimiento	21,579	12,811	53,305	55,709	89,052	105,202	219,477
Ganancia por inversiones	2,306	1,595	24,017	1,388	6,512	144,300	166,181
<b>Gastos financieros</b>	<b>376,975</b>	<b>316,399</b>	<b>457,497</b>	<b>604,155</b>	<b>747,385</b>	<b>784,219</b>	<b>883,009</b>
Intereses por captaciones	376,474	315,629	449,558	589,704	714,124	723,930	718,192
Pérdida por inversiones	501	0	5,946	5,040	5,874	5,843	108,646
Interés y comisiones por financiamientos	0	771	1,993	9,410	27,387	54,446	56,172
<b>Margen Financiero bruto</b>	<b>1,025,686</b>	<b>839,471</b>	<b>807,539</b>	<b>885,023</b>	<b>1,004,996</b>	<b>1,049,290</b>	<b>1,046,323</b>
Provisión para cartera de créditos	-414,071	-306,262	-315,003	-352,497	-547,100	-660,967	-601,445
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	-2,273	0	0	0	0	-1,041	-30
<b>Margen Financiero neto</b>	<b>609,342</b>	<b>533,209</b>	<b>492,536</b>	<b>532,526</b>	<b>457,896</b>	<b>387,282</b>	<b>444,847</b>
Ingresos por diferencial cambiario	15,319	23,681	15,924	14,348	12,842	6,900	5,254
<b>Otros ingresos operacionales</b>	<b>247,035</b>	<b>461,223</b>	<b>528,309</b>	<b>618,711</b>	<b>692,200</b>	<b>729,302</b>	<b>895,623</b>
Comisiones por servicios	234,362	441,540	504,401	581,076	667,423	694,211	811,098
Comisiones por cambio de divisas	10,652	15,855	21,854	25,542	21,596	31,074	75,288
Ingresos diversos	2,020	3,828	2,054	12,093	3,180	4,017	9,237
<b>Otros gastos operacionales</b>	<b>71,508</b>	<b>86,352</b>	<b>85,646</b>	<b>90,730</b>	<b>101,147</b>	<b>127,846</b>	<b>223,046</b>
Comisiones por servicios	20,076	25,696	32,114	40,017	46,635	67,469	155,804
Gastos diversos	51,432	60,656	53,532	50,713	54,512	60,377	67,242
<b>Margen operacional bruto</b>	<b>800,188</b>	<b>931,761</b>	<b>951,123</b>	<b>1,074,855</b>	<b>1,061,790</b>	<b>995,638</b>	<b>1,122,679</b>
<b>Gastos de operación</b>	<b>750,212</b>	<b>911,850</b>	<b>941,169</b>	<b>1,065,603</b>	<b>1,119,143</b>	<b>1,229,360</b>	<b>1,236,902</b>
Sueldos y compensaciones al personal	315,520	377,245	407,115	450,835	459,352	464,922	492,649
Servicios de terceros	104,264	153,055	184,085	239,268	235,063	271,717	214,365
Depreciación y amortización	40,799	61,594	36,704	37,475	39,033	40,740	36,009
Otras provisiones	46,171	47,955	41,624	39,795	39,744	62,985	102,126
Otros gastos	243,458	272,001	271,640	298,230	345,951	388,996	391,753
<b>Resultado Operacional</b>	<b>49,975</b>	<b>19,911</b>	<b>9,953</b>	<b>9,252</b>	<b>-57,353</b>	<b>-233,721</b>	<b>-114,223</b>
Otros ingresos	57,365	77,903	60,281	53,948	92,198	284,821	192,692
Otros gastos	-7,831	-13,528	-13,775	-22,352	-29,682	-33,772	-39,886
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta</b>	<b>99,510</b>	<b>84,287</b>	<b>56,460</b>	<b>40,848</b>	<b>5,163</b>	<b>17,327</b>	<b>38,584</b>
Impuesto sobre la renta	8,106	26,529	11,615	-2,735	-15,450	2,875	-9,485
<b>Utilidad neta</b>	<b>91,404</b>	<b>57,758</b>	<b>44,845</b>	<b>43,583</b>	<b>20,613</b>	<b>14,452</b>	<b>48,069</b>

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS <sup>22</sup>

	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
<b>Liquidez</b>							
Disponibilidades/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	23.13%	21.64%	20.58%	22.02%	20.60%	30.13%	20.67%
Disponibilidades/Total de Captaciones	23.28%	21.71%	21.64%	23.02%	22.88%	32.79%	22.14%
Disponibilidades / Total de Depósitos	25.66%	23.00%	22.35%	23.46%	23.25%	33.16%	22.35%
Disponib.+ Inversiones en Depósitos y Valores/Total Activos	25.80%	22.34%	24.26%	23.91%	28.18%	34.30%	38.39%
Activos Productivos/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	90.71%	91.36%	89.21%	86.89%	84.67%	76.49%	87.65%
<b>Estructura de Activos</b>							
Disponibilidades netas / Activos Netos	18.92%	17.91%	18.16%	19.55%	18.39%	26.52%	18.35%
Disponibilidades en el Exterior / Disponibilidades	10.40%	11.70%	10.80%	9.34%	8.85%	9.05%	5.79%
Total Cartera de Créditos neta / Activos Netos	68.16%	71.49%	72.14%	72.67%	65.55%	59.52%	57.64%
Total Inversiones netas / Total Activos Netos	6.88%	4.44%	6.10%	4.36%	9.79%	7.77%	20.06%
Activos Fijos netos / Patrimonio Técnico	15.53%	14.79%	11.33%	8.38%	9.90%	8.50%	10.77%
Activos Fijos netos / Activos Netos	2.20%	1.75%	1.05%	0.80%	0.86%	0.84%	1.00%
Activos Fijos Bruto/ Activos Brutos	3.22%	2.90%	1.97%	1.67%	1.53%	1.48%	1.54%
Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos netos/Activos Netos	0.74%	0.72%	0.40%	0.38%	3.13%	2.95%	0.77%
Otros Activos netos / Activos Netos	2.18%	2.53%	1.12%	1.34%	1.38%	1.28%	1.26%
<b>Estructura de Pasivos</b>							
Total Pasivos / Total Activos Netos	84.05%	85.82%	89.98%	89.83%	90.61%	89.94%	90.49%
Cartera de Créditos Bruta / Total Captaciones	89.09%	90.59%	88.72%	88.39%	85.07%	77.10%	73.63%
Activos Productivos/Total Pasivos	88.30%	88.11%	87.50%	85.85%	83.39%	74.87%	85.98%
Inversiones Banco Central / Total Captaciones	0.00%	0.00%	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.54%
Total Captaciones / Total Pasivos	96.72%	96.10%	93.27%	94.52%	88.68%	89.93%	91.59%
Valores en Circulación del Público / Total Captaciones	9.29%	5.61%	3.16%	1.87%	1.58%	1.12%	0.94%
Total Depósitos / Total Captaciones	90.71%	94.39%	96.84%	98.13%	98.42%	98.88%	99.06%
Depósitos a la Vista / Total Depósitos	4.74%	3.31%	6.10%	5.25%	6.99%	4.71%	4.01%
Depósitos de Ahorro / Total Depósitos	4.65%	8.11%	10.04%	7.14%	12.73%	9.34%	10.99%
Depósitos a Plazo / Total Depósitos	90.60%	88.57%	83.86%	87.61%	80.28%	85.94%	85.00%

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR

<sup>22</sup> A la fecha del presente informe, la SIB solo ha publicado los indicadores a diciembre 2018 con cifras no auditadas.

INDICADORES FINANCIEROS							
	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
<b>Gestión</b>							
Total Gastos Generales y Administrativos/Total Captaciones	17.16%	17.21%	11.85%	11.09%	11.18%	11.50%	10.10%
Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto (Cost / Income)	61.67%	69.78%	71.05%	71.87%	67.09%	70.36%	66.13%
Gastos Financieros de Captaciones / Captaciones con Costo	9.59%	6.49%	6.28%	6.62%	7.61%	7.42%	6.54%
Gastos Financieros/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	9.13%	6.28%	5.73%	6.25%	6.97%	7.11%	7.30%
Gastos Financieros / Captaciones con Costos + Obligaciones con Costo	8.75%	6.09%	5.43%	5.95%	6.56%	6.81%	7.04%
Total Gastos Generales y Administ. /Total Captaciones + Oblig. Con Costo	17.05%	17.15%	11.27%	10.60%	10.06%	10.57%	9.43%
Ingresos Financieros / Activos Productivos	0.00%	25.12%	17.76%	17.72%	19.30%	21.72%	18.21%
Gastos Financieros / Activos Productivos (CE)	10.06%	6.88%	6.42%	7.19%	8.23%	9.29%	8.33%
Gastos Financieros / Activos Financieros (CF)	7.95%	5.54%	5.25%	5.74%	6.63%	6.67%	6.75%
Gastos Financieros / Ingresos Financieros	26.88%	27.37%	36.16%	40.57%	42.65%	42.77%	45.77%
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales Brutos	97.90%	100.23%	100.33%	100.24%	102.87%	109.39%	104.42%
Total Gastos Generales y Administrativos / Activos Totales	13.95%	14.20%	9.94%	9.41%	8.98%	9.30%	8.37%
Gastos de Explotación / Activos Productivos	20.03%	18.77%	12.63%	12.21%	11.89%	13.82%	10.76%
Gasto de Personal / Gastos de Explotación	42.06%	43.67%	45.26%	43.95%	42.56%	39.86%	43.21%
Activos Productivos / No. Empleados (millones de RD\$)	7.45%	8.78%	13.12%	15.31%	16.97%	17.37%	21.80%
No. de Empleados / Total de Oficinas (número de personas)	38.69%	37.43%	41.77%	42.23%	48.64%	54.00%	54.00%
Activos Totales bruto / No. oficinas (millones de RD\$)	411.44%	455.97%	720.77%	868.44%	1134.70%	1448.91%	1583.24%
Activos Totales bruto / No. empleados (millones de RD\$)	10.63%	12.18%	17.26%	20.56%	23.33%	26.83%	29.32%
Gastos Generales y Administrativos / No. empleados ( millones de RD\$)	1.40%	1.65%	1.66%	1.87%	2.02%	2.40%	2.35%
Gastos de Personal / No. Empleados (millones en RD\$)	0.63%	0.72%	0.75%	0.82%	0.86%	0.96%	1.01%
Indicador de Eficiencia operativa (gastos operativos / margen operativo bruto)	93.75%	97.86%	98.95%	99.14%	105.40%	123.47%	110.17%
<b>Capital</b>							
Indice de Solvencia	16.85%	13.88%	11.33%	11.86%	11.51%	13.24%	12.46%
Endeudamiento (Pasivos/Patrimonio Neto) Veces	5.27%	6.05%	8.98%	8.84%	9.65%	8.94%	9.51%
Activos netos/Patrimonio Neto (Veces)	6.27%	7.05%	9.98%	9.84%	10.65%	9.94%	10.51%
Cartera de Crédito Vencida (Capital)/ Patrimonio Neto	29.24%	23.21%	17.56%	21.83%	26.96%	27.13%	32.31%
Total Cartera de Crédito Bruta / Patrimonio Neto (Veces)	4.54%	5.27%	7.43%	7.38%	7.28%	6.20%	6.41%
Activos Improductivos / Patrimonio Neto (Veces)	1.99%	2.06%	2.48%	2.60%	3.01%	3.65%	2.65%
Otros Activos / Patrimonio Neto (Veces)	0.14%	0.18%	0.11%	0.13%	0.15%	0.13%	0.13%
Patrimonio Neto / Activos Netos	15.95%	14.18%	10.02%	10.17%	9.39%	10.06%	9.51%
Patrimonio Neto / Total Pasivos	18.98%	16.53%	11.14%	11.32%	10.36%	11.19%	10.51%
Patrimonio Neto / Total Captaciones	19.63%	17.20%	11.94%	11.97%	11.69%	12.44%	11.48%
Patrimonio Neto/ Activos Netos (Excluyendo Disponibilidades)	19.68%	17.28%	12.25%	12.64%	11.51%	13.69%	11.65%

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS							
	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
<b>Rentabilidad</b>							
ROA (Rentabilidad de los Activos)	1.99%	1.50%	0.74%	0.40%	0.04%	0.15%	0.26%
ROE (Rentabilidad del Patrimonio)	12.41%	9.95%	6.41%	4.11%	0.46%	1.41%	2.71%
Ingresos Financieros / Activos Productivos	37.44%	25.12%	17.76%	17.72%	19.30%	21.72%	18.21%
Margen Financiero Bruto / Margen Operacional Bruto	85.39%	69.13%	64.59%	62.63%	62.97%	63.56%	60.87%
Activos Productivos / Activos Totales Brutos	70.04%	72.09%	76.01%	74.44%	72.75%	64.74%	74.36%
Margen Financiero Bruto (MIN) / Activos Productivos	27.38%	18.24%	11.34%	10.53%	11.07%	12.43%	9.88%
<b>Calidad de Activos</b>							
Cartera de Créditos Vencida (Capital)/ Total de Cartera de Crédito Bruta	6.44%	4.41%	2.36%	2.96%	3.70%	4.38%	5.04%
Cartera de Créditos Vencida (Capital y Rendimientos) / Total de Cartera de Crédito Bruta		4.98%	2.61%	3.26%	4.07%	4.76%	5.51%
Cartera de Crédito Vigente (Capital) / Total Cartera de Crédito Bruta	90.82%	93.26%	96.29%	95.63%	94.69%	94.04%	93.43%
Cartera de Crédito Vigente (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta		95.02%	97.39%	96.74%	95.93%	95.20%	94.49%
Cartera de Crédito Vigente M/N (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta	89.83%	84.45%	75.22%	70.74%	69.63%	70.57%	73.28%
Cartera de Crédito Vigente M/E (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta	2.87%	10.56%	22.17%	26.00%	26.30%	24.63%	21.21%
Provisión para Cartera / Total de Cartera Vencida (Capital y Rendimientos)	80.66%	86.43%	119.14%	97.45%	100.79%	96.01%	100.84%
Provisión para Cartera / Total de Cartera de Crédito Bruta	5.89%	4.31%	3.11%	3.18%	4.10%	4.57%	5.55%
<b>Márgenes de Utilidad</b>							
Margen Financiero Bruto	73.12%	72.63%	63.84%	59.43%	57.35%	57.23%	54.23%
Margen Financiero Neto	43.44%	46.13%	38.93%	35.76%	26.13%	21.12%	23.06%
Margen Operacional Bruto	57.05%	80.61%	75.19%	72.18%	60.59%	54.30%	58.19%
Margen Operacional Neto	3.56%	1.72%	0.79%	0.62%	-3.27%	-12.75%	-5.92%
Margen de Utilidad Neta	6.52%	5.00%	3.54%	2.93%	1.18%	0.79%	2.49%

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR