

## Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.

Comité No 05/2020

Informe con EEFF no auditados al 31 de diciembre de 2019

Fecha de comité: 22/04/2020

Periodicidad de actualización: Trimestral

Banca Múltiple / República Dominicana

### Equipo de Análisis

Isaías Melo  
[imelo@ratingspcr.com](mailto:imelo@ratingspcr.com)

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

809-373-8635

### HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	dic-16	dic-17	jun-18	dic-18	mar-19	jun-19	sept-19	dic-19
Fecha de comité	12/05/2017	14/06/2018	27/12/2018	10/05/2019	19/07/2019	04/10/2019	23/01/2020	22/04/2020
Fortaleza Financiera	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+
Depósitos de Corto Plazo	do3	do3	do2	do2	do2	do2	do2	do2
Bonos Subordinados			doBBB	doBBB	doBBB	doBBB	doBBB	doBBB
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

### Significado de la calificación

Las categorías de fortaleza financiera de la "A" a la "D" podrán ser diferenciadas mediante signos (+/-) para distinguir a las instituciones en categorías intermedias.

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 del mismo; 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 (<https://informes.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de calificación respectiva y las calificaciones vigentes.

### Racionalidad

La calificación de Banco Múltiple Promerica se sustenta en el incremento del margen operativo reflejado por la entidad que, aunado al apoyo de los ingresos extraordinarios, alcanzaron resultados positivos observado en la mejora de los índices de rentabilidad. Asimismo, se consideran las mejoras de los niveles de morosidad al corte analizado, atribuido a las reestructuraciones internas en el área de cobros. La calificación también considera la emisión de bonos de deuda subordinada sin garantía del Grupo Financiero.

### Perspectiva

Estable

### Resumen Ejecutivo

Las calificaciones de riesgo del emisor Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A., toma en consideración los siguientes factores:

- Aumento y alta calidad de la cartera de inversiones.** A diciembre 2019, la cartera de inversiones registró un aumento de 20% con respecto al diciembre 2018 cerrando en RD\$3,276.4 millones por mayor participación de instrumentos de deuda en la cartera (98.12%). En ese sentido, la cartera de inversiones estuvo compuesta mayormente de títulos soberanos del Banco Central y el Ministerio de Hacienda. Sin embargo, con respecto a las estrategias de inversión del Banco Múltiple Promerica el resultado en unos indicadores de liquidez como el de disponibilidades sobre captaciones más las obligaciones con costo en 20.54%, el indicador de disponibilidades sobre el total de captaciones con 22.2% y aquel de disponibilidades ante total depósitos con 22.35%; mostraron una ligera disminución con respecto a diciembre 2018 resaltando que solo las Disponibilidades / Total Depósitos se mantiene por debajo del sector. Además, se espera que la operación del banco mejore sus indicadores en los próximos periodos.
- Desarrollo en la rentabilidad del período.** A la fecha de análisis, Promerica mostró un ligero aumento en los ingresos financieros (+5.56%) totalizando RD\$2,036.6 millones, similar en relación con los RD\$1,929.3 millones presentados a diciembre 2018, debido a las estrategias implementadas por la nueva dirección de la institución del área de Tesorería; particularmente en los rubros de intereses por inversiones negociables y al vencimiento (+32.10%) y ganancias por inversiones en un (+24.86%). En ese sentido, la entidad financiera obtuvo una leve alza en la utilidad neta con una variación interanual positiva de 0.43% cerrando con RD\$48.3 millones a diciembre 2019 derivado por las comisiones por servicios de un (+2.62%) debido a las comisiones de giros y transferencias y otras comisiones; mayores ingresos diversos en un (+57.82%) por mayores ingresos por disponibilidades y por cuentas a recibir; y de menores gastos diversos en un (-45.97%) por cambios de divisas a pesar de la pérdida en el diferencial cambiario. No obstante, a pesar de los resultados obtenidos, sus métricas de rentabilidad tuvieron

una leve mejora, pero aún se mantienen por debajo del sector al ser comparados con el mercado (ROA-dic19: 0.4%; ROA-dic18: 0.3%, ROE-dic19: 3.9%; ROE-dic18: 2.7%).

- **Decrecimiento de nivel de morosidad.** A diciembre 2019, Promerica reportó una substancial disminución en su cartera de cobranza judicial (-93.84%) y vencida (-27.23%) como consecuencia a las nuevas estrategias de mejoras que se implantaron como el refuerzo del área de cobranzas y el departamento de normalización de cartera para casos comerciales. También, vemos un impacto positivo del nivel de morosidad con una reducción de 2.08% en comparación a diciembre 2018 cerrando en un 2.96% equivalente a un 41% porcentual de su cartera. Además, se implementó un sistema de marcado predictivo para aumentar la productividad del área de recuperación de la cartera.
- **Evolución del Gobierno Corporativo y organizacional.** Después que el Banco Múltiple Promerica fue renovado internamente a nivel gerencial y del consejo de directores a mediados del 2017, su principal objetivo ha sido mostrar mejores resultados operacionales mediante la optimización y cumplimiento efectivo de los procesos de la organización de la mano con la fidelización de sus colaboradores, desde el proceso de reclutamiento y retención de los mismos. Así mismo, como parte de la nueva gestión se procedió al contrato de nuevos líderes profesionales y el fortalecimiento de las áreas de negocios, llevando a duplicar subgerentes y gerentes en las áreas de negocios. Además, se ejecutó un sistema de medición del desempeño del personal mediante scorecards.
- **Respaldo de Promerica Financial Corporation.** El Banco Múltiple Promerica cuenta con el apoyo del grupo Promerica Financial Corporation con representación en distintos países de Latinoamérica como en: Guatemala, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Ecuador, El Salvador e Islas Caimán con más de 25 años de experiencia. Por consiguiente, el grupo se califica como 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 no auditados a diciembre 2018 y 2019 y estados financieros auditados a diciembre de 2015, 2016, 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.

## Anexos

Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.					
Balance General					
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A. (RD\$ Miles)	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
<b>ACTIVO</b>	<b>10,897,182</b>	<b>12,018,133</b>	<b>12,536,059</b>	<b>13,625,876</b>	<b>16,545,691</b>
<b>Disponibilidades</b>	2,130,370	2,209,724	3,325,175	2,498,578	3,068,730
<b>Otras disponibilidades</b>	18,477	29,990	77,908	48,971	4,905
<b>Inversiones</b>	474,760	1,176,789	974,558	2,729,830	3,276,356
<b>Otras inversiones en instrumentos de deuda</b>	467,597	1,159,841	968,337	2,666,908	3,214,612
<b>Rendimientos por cobrar</b>	7,163	16,948	7,267	63,818	64,828
<b>Provisiones para inversiones</b>	0	0	-1,046	-896	-3,084
<b>Cartera de créditos, neto</b>	7,918,846	7,878,425	7,461,088	7,848,675	9,497,483
Vigente	7,787,592	7,609,145	7,222,505	7,670,352	9,395,014
Reestructurada	33,791	169,707	129,359	93,907	72,761
Vencida	200,218	254,309	330,578	400,579	291,487
Cobranza judicial	41,610	49,990	11,512	18,063	1,112
Rendimientos por cobrar	115,521	132,170	124,241	127,147	115,474
Provisiones para créditos	-259,885	-336,895	-357,108	-461,373	-378,365
<b>Deudores por aceptación</b>	10,146	0	0	601	0
<b>Cuentas por cobrar</b>	87,908	107,288	138,499	121,279	102,116
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)</b>	41,383	376,654	370,251	104,697	250,253
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos</b>	67,986	406,405	415,197	175,274	309,473
<b>Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos</b>	-26,604	-29,750	-44,945	-70,576	-59,220
<b>Inversiones en Acciones</b>	0	0	0	0	1,435
<b>Propiedad muebles y otros</b>	146,195	165,854	161,041	182,416	213,017
Propiedad, muebles y equipo	188,886	190,796	193,070	221,686	211,490
Depreciación acumulada	-101,314	-87,398	-87,622	-83,248	-75,191
<b>Otros activos</b>	146,195	165,854	161,041	182,416	213,017
Cargos diferidos	93,451	121,673	118,202	137,139	146,467
Intangibles	12,228	14,495	14,495	33,381	44,072
Activos diversos	45,192	39,236	41,786	27,332	42,298
Amortización acumulada	-4,676	-9,550	-13,442	-15,435	-19,821
<b>Cuentas contingentes</b>	2,603,229	2,948,795	3,203,842	3,059,553	3,818,490
<b>CUENTAS ORDEN</b>	10,266,253	10,381,871	14,567,517	18,086,345	22,913,457
<b>PASIVO</b>	<b>9,789,258</b>	<b>10,889,596</b>	<b>11,274,908</b>	<b>12,316,656</b>	<b>15,188,196</b>
<b>Obligaciones depositarias</b>	<b>6,497,980</b>	<b>7,484,470</b>	<b>7,887,293</b>	<b>7,800,040</b>	<b>10,630,935</b>
A la vista	343,457	277,652	388,608	305,892	958,575
De ahorro	494,885	1,051,175	826,974	809,509	1,468,254
A plazo	5,655,193	6,150,593	6,665,507	6,676,855	8,195,368
Intereses por pagar	4,445	5,049	6,203	7,783	8,737
<b>Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior</b>	<b>2,582,507</b>	<b>2,019,486</b>	<b>2,139,046</b>	<b>3,379,273</b>	<b>3,100,951</b>
De instituciones financieras del país	2,264,223	1,694,329	1,416,151	2,656,770	2,958,302
De instituciones financieras del exterior	318,284	325,157	722,895	722,503	142,649
Obligaciones por pactos de recompra de títulos	203,000	0	0	0	0
<b>Fondos tomados a préstamos</b>	<b>216,826</b>	<b>1,068,104</b>	<b>896,996</b>	<b>802,093</b>	<b>618,627</b>
De instituciones financieras del país	50,000	130,000	0	0	0
De instituciones financieras del exterior	166,645	932,174	893,336	789,345	616,703
Intereses por pagar	181	5,931	3,660	12,747	1,924
Títulos y valores	172,705	152,761	113,423	106,565	92,810
Otros pasivos	116,240	164,775	238,151	228,686	239,969
<b>Obligaciones Subordinadas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504,905</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,107,924</b>	<b>1,128,537</b>	<b>1,261,152</b>	<b>1,309,220</b>	<b>1,357,495</b>
Capital pagado	991,656	1,047,480	1,185,225	1,204,237	1,249,902
Capital adicional pagado	0	0	0	0	0
Otras reservas patrimoniales	55,161	56,192	56,914	59,318	59,318
Resultados acumulados	19,704	5,283	5,283	0	0
Resultados del ejercicio	41,404	19,582	13,729	45,665	48,275
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>10,897,182</b>	<b>12,018,133</b>	<b>12,536,059</b>	<b>13,625,876</b>	<b>16,545,691</b>

Fuente: Banco Promerica, S.A. / Elaboración: PCR

**Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.**

<b>Estado de Resultados</b>					
<b>En miles de pesos dominicanos (RD\$)</b>	<b>dic-15</b>	<b>dic-16</b>	<b>dic-17</b>	<b>dic-18</b>	<b>dic-19</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>1,489,178</b>	<b>1,752,381</b>	<b>1,833,509</b>	<b>1,929,332</b>	<b>2,036,606</b>
Intereses y comisiones por créditos	1,432,081	1,656,817	1,584,008	1,543,674	1,539,169
Intereses por inversiones negociables y al vencimiento	55,709	89,052	105,202	219,477	289,937
Ganancia por inversiones	1,388	6,512	144,300	166,181	207,499
<b>Gastos financieros</b>	<b>604,155</b>	<b>747,385</b>	<b>784,219</b>	<b>883,009</b>	<b>954,626</b>
Intereses por captaciones	589,704	714,124	723,930	718,192	781,109
Pérdida por inversiones	5,040	5,874	5,843	108,646	128,498
Interés y comisiones por financiamientos	9,410	27,387	54,446	56,172	45,019
<b>Margen Financiero bruto</b>	<b>885,023</b>	<b>1,004,996</b>	<b>1,049,290</b>	<b>1,046,323</b>	<b>1,081,980</b>
Provisión para cartera de créditos	-352,497	-547,100	-660,967	-601,445	-434,255
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	0	0	-1,041	-30	-3,810
<b>Margen Financiero neto</b>	<b>532,526</b>	<b>457,896</b>	<b>387,282</b>	<b>444,847</b>	<b>643,916</b>
Ingresos por diferencial cambiario	14,348	12,842	6,900	5,254	-33,722
<b>Otros ingresos operacionales</b>	<b>618,711</b>	<b>692,200</b>	<b>729,302</b>	<b>895,623</b>	<b>902,582</b>
Comisiones por servicios	581,076	667,423	694,211	811,098	832,324
Comisiones por cambio de divisas	25,542	21,596	31,074	75,288	55,681
Ingresos diversos	12,093	3,180	4,017	9,237	14,577
<b>Otros gastos operacionales</b>	<b>90,730</b>	<b>101,147</b>	<b>127,846</b>	<b>223,046</b>	<b>201,601</b>
Comisiones por servicios	40,017	46,635	67,469	155,804	165,269
Gastos diversos	50,713	54,512	60,377	67,242	36,332
<b>Margen operacional bruto</b>	<b>1,074,855</b>	<b>1,061,790</b>	<b>995,638</b>	<b>1,122,679</b>	<b>1,311,175</b>
<b>Gastos de operación</b>	<b>1,065,603</b>	<b>1,119,143</b>	<b>1,229,360</b>	<b>1,236,902</b>	<b>1,333,172</b>
Sueldos y compensaciones al personal	450,835	459,352	464,922	492,649	548,092
Servicios de terceros	239,268	235,063	271,717	214,365	271,241
Depreciación y amortización	37,475	39,033	40,740	36,009	38,391
Otras provisiones	39,795	39,744	62,985	102,126	57,258
Otros gastos	298,230	345,951	388,996	391,753	418,189
<b>Resultado Operacional</b>	<b>9,252</b>	<b>-57,353</b>	<b>-233,721</b>	<b>-114,223</b>	<b>-21,997</b>
Otros ingresos	53,948	92,198	284,821	192,692	119,627
Otros gastos	-22,352	-29,682	-33,772	-39,886	-45,051
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta</b>	<b>40,848</b>	<b>5,163</b>	<b>17,327</b>	<b>38,584</b>	<b>52,579</b>
Impuesto sobre la renta	-2,735	-15,450	2,875	-9,485	-4,304
<b>Utilidad neta</b>	<b>43,583</b>	<b>20,613</b>	<b>14,452</b>	<b>48,069</b>	<b>48,275</b>

Fuente: Banco Promerica, S.A. / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS					
	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
<b>Liquidez</b>					
Disponibilidades/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	22.02%	20.60%	30.13%	20.67%	20.54%
Disponibilidades/Total de Captaciones	23.02%	22.88%	32.79%	22.14%	22.20%
Disponibilidades / Total de Depósitos	23.46%	23.25%	33.16%	22.35%	22.35%
Disponib.+ Inversiones en Depósitos y Valores/Total Activos	23.91%	28.18%	34.30%	38.39%	38.35%
Activos Productivos/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	86.89%	84.67%	76.49%	87.65%	85.98%
<b>Estructura de Activos</b>					
Disponibilidades netas / Activos Netos	19.55%	18.39%	26.52%	18.35%	18.55%
Disponibilidades en el Exterior / Disponibilidades	9.34%	8.85%	9.05%	5.79%	9.91%
Total Cartera de Créditos neta / Activos Netos	72.67%	65.55%	59.52%	57.64%	57.40%
Total Inversiones netas / Total Activos Netos	4.36%	9.79%	7.77%	20.06%	19.81%
Activos Fijos netos / Patrimonio Técnico	8.38%	9.90%	8.50%	10.77%	N/D
Activos Fijos netos / Activos Netos	0.80%	0.86%	0.84%	1.00%	0.82%
Activos Fijos Bruto/ Activos Brutos	1.67%	1.53%	1.48%	1.54%	1.24%
Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos netos/Activos Netos	0.38%	3.13%	2.95%	0.77%	1.51%
Otros Activos netos / Activos Netos	1.34%	1.38%	1.28%	1.26%	1.29%
<b>Estructura de Pasivos</b>					
Total Pasivos / Total Activos Netos	89.83%	90.61%	89.94%	90.49%	91.80%
Cartera de Créditos Bruta / Total Captaciones	88.39%	85.07%	77.10%	73.63%	71.44%
Activos Productivos/Total Pasivos	85.85%	83.39%	74.87%	85.98%	84.60%
Inversiones Banco Central / Total Captaciones	0.00%	0.00%	0.00%	0.54%	0.45%
Total Captaciones / Total Pasivos	94.52%	88.68%	89.93%	91.59%	91.02%
Valores en Circulación del Público / Total Captaciones	1.87%	1.58%	1.12%	0.94%	0.67%
Total Depósitos / Total Captaciones	98.13%	98.42%	98.88%	99.06%	99.33%
Depósitos a la Vista / Total Depósitos	5.25%	6.99%	4.71%	4.01%	8.26%
Depósitos de Ahorro / Total Depósitos	7.14%	12.73%	9.34%	10.99%	12.58%
Depósitos a Plazo / Total Depósitos	87.61%	80.28%	85.94%	85.00%	79.16%

Fuente: Banco Promerica, S.A. / Elaboración: PCR

## INDICADORES FINANCIEROS

	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
<b>Gestión</b>					
Total Gastos Generales y Administrativos/Total Captaciones	11.09%	11.18%	11.50%	10.10%	9.23%
Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto (Cost / Income)	71.87%	67.09%	70.36%	66.13%	72.94%
Gastos Financieros de Captaciones / Captaciones con Costo	6.62%	7.61%	7.42%	6.54%	6.07%
Gastos Financieros/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	6.25%	6.97%	7.11%	7.30%	6.39%
Gastos Financieros / Captaciones con Costos + Obligaciones con Costo	5.95%	6.56%	6.81%	7.04%	5.94%
Total Gastos Generales y Administ. /Total Captaciones + Oblig. Con Costo	10.60%	10.06%	10.57%	9.43%	8.54%
Ingresos Financieros / Activos Productivos	17.72%	19.30%	21.72%	18.21%	15.85%
Gastos Financieros / Activos Productivos (CE)	7.19%	8.23%	9.29%	8.33%	7.43%
Gastos Financieros / Activos Financieros (CF)	5.74%	6.63%	6.67%	6.75%	6.03%
Gastos Financieros / Ingresos Financieros	40.57%	42.65%	42.77%	45.77%	46.87%
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales Brutos	100.24%	102.87%	109.39%	104.42%	99.60%
Total Gastos Generales y Administrativos / Activos Totales	9.41%	8.98%	9.30%	8.37%	7.71%
Gastos de Explotación / Activos Productivos	12.21%	11.89%	13.82%	10.76%	9.93%
Gasto de Personal / Gastos de Explotación	43.95%	42.56%	39.86%	43.21%	42.96%
Activos Productivos / No. Empleados (millones de RD\$)	15.31	16.97	17.37	21.80	26.01
No. de Empleados / Total de Oficinas (número de personas)	42.23	48.64	54.00	54.00	54.89
Activos Totales bruto / No. oficinas (millones de RD\$)	868.44	1134.70	1448.91	1583.24	1897.93
Activos Totales bruto / No. empleados (millones de RD\$)	20.56	23.33	26.83	29.32	34.58
Gastos Generales y Administrativos / No. empleados ( millones de RD\$)	1.87	2.02	2.40	2.35%	2.58
Gastos de Personal / No. Empleados (millones en RD\$)	0.82	0.86	0.96	1.01	1.11
Indicador de Eficiencia operativa (gastos operativos / margen operativo bruto)	99.14%	105.40%	123.47%	110.17%	101.68%
<b>Capital</b>					
Indice de Solvencia	11.86%	11.51%	13.24%	12.46%	16.47%
Endeudamiento (Pasivos/Patrimonio Neto) Veces	8.84%	9.65%	8.94%	9.51%	11.19%
Activos netos/Patrimonio Neto (Veces)	9.84%	10.65%	9.94%	10.51%	12.19%
Cartera de Crédito Vencida (Capital)/ Patrimonio Neto	21.83%	26.96%	27.13%	32.31%	21.55%
Total Cartera de Crédito Bruta / Patrimonio Neto (Veces)	7.38%	7.28%	6.20%	6.41%	7.28%
Activos Improductivos / Patrimonio Neto (Veces)	2.60%	3.01%	3.65%	2.65%	2.97%
Otros Activos / Patrimonio Neto (Veces)	0.13%	0.15%	0.13%	0.13%	0.16%
Patrimonio Neto / Activos Netos	10.17%	9.39%	10.06%	9.51%	8.20%
Patrimonio Neto / Total Pasivos	11.32%	10.36%	11.19%	10.51%	8.94%
Patrimonio Neto / Total Captaciones	11.97%	11.69%	12.44%	11.48%	9.82%
Patrimonio Neto/ Activos Netos (Excluyendo Disponibilidades)	12.64%	11.51%	13.69%	11.65%	10.07%

Fuente: SIB y Banco Promerica, S.A. / Elaboración: PCR

## INDICADORES FINANCIEROS

	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
<b>Rentabilidad</b>					
ROA (Rentabilidad de los Activos)	0.40%	0.04%	0.15%	0.26%	0.36%
ROE (Rentabilidad del Patrimonio)	4.11%	0.46%	1.41%	2.71%	3.93%
Ingresos Financieros / Activos Productivos	17.72%	19.30%	21.72%	18.21%	15.85%
Margen Financiero Bruto / Margen Operacional Bruto	62.63%	62.97%	63.56%	60.87%	60.68%
Activos Productivos / Activos Totales Brutos	74.44%	72.75%	64.74%	74.36%	75.22%
Margen Financiero Bruto (MIN) / Activos Productivos	10.53%	11.07%	12.43%	9.88%	8.42%
<b>Calidad de Activos</b>					
Cartera de Créditos Vencida (Capital) / Total de Cartera de Crédito Bruta	2.96%	3.70%	4.38%	5.04%	2.96%
Cartera de Créditos Vencida (Capital y Rendimientos) / Total de Cartera de Crédito Bruta	3.26%	4.07%	4.76%	5.51%	3.22%
Cartera de Crédito Vigente (Capital) / Total Cartera de Crédito Bruta	95.63%	94.69%	94.04%	93.43%	95.87%
Cartera de Crédito Vigente (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta	96.74%	95.93%	95.20%	94.49%	96.78%
Cartera de Crédito Vigente M/N (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta	70.74%	69.63%	70.57%	73.28%	71.47%
Cartera de Crédito Vigente M/E (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta	26.00%	26.30%	24.63%	21.21%	25.31%
Provisión para Cartera / Total de Cartera Vencida (Capital y Rendimientos)	97.45%	100.79%	96.01%	100.84%	118.95%
Provisión para Cartera / Total de Cartera de Crédito Bruta	3.18%	4.10%	4.57%	5.55%	3.83%
<b>Márgenes de Utilidad</b>					
Margen Financiero Bruto	59.43%	57.35%	57.23%	54.23%	53.13%
Margen Financiero Neto	35.76%	26.13%	21.12%	23.06%	31.62%
Margen Operacional Bruto	72.18%	60.59%	54.30%	58.19%	64.38%
Margen Operacional Neto	0.62%	-3.27%	-12.75%	-5.92%	-1.08%
Margen de Utilidad Neta	2.93%	1.18%	0.79%	2.49%	2.37%

Fuente: SIB y Banco Promerica, S.A. / Elaboración: PCR

## PRINCIPALES TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA EMISIÓN

Características	
<b>Emisores:</b>	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana (Emisor)
<b>Instrumento:</b>	Bonos Subordinados (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 Subordinados.
<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

**Fuente:** SIB y Banco Promerica, S.A. / **Elaboración:** PCR