

Banco Múltiple Promerica, S.A.

Comité No 37/2023

Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2022

Periodicidad de actualización: semestral

Fecha de comité: 27 de junio de 2023

Banca Múltiple, República Dominicana

Equipo de Análisis

Eddy Fernández
Analista de Riesgo
efernandez@ratingspcr.com

Jose Ponce
Analista Principal
jponce@ratingspcr.com

809-373-8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21	Marz-22	Jun-22	Sept-22	dic-22
Fecha de comité	19/04/2021	16/07/2021	03/12/2021	24/01/2022	22/04/2022	18/07/2022	18/10/2022	20/01/2023	27/06/2023
Fortaleza Financiera	ooA-	ooA-	ooA-	ooA-	ooA-	ooA-	ooA	ooA	ooA
Depósitos de Corto Plazo	oo2	oo2	oo2	oo2	oo2	oo2	oo2+	oo2+	oo2+
Bonos Subordinados – 1ª emisión	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+	ooA-	ooA-	ooA-
Bonos Subordinados – 2ª emisión	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+	ooA-	ooA-	ooA-
Bonos Subordinados – 3ª emisión	-	-	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+	ooA-	ooA-	ooA-
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Positiva	Positiva	Estable	Estable	Estable

Significado de la calificación

Categoría A: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

Categoría 2: 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.

Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado una (DO) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse en el mercado dominicano. Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B.

Información Regulatoria

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

En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decide mantener las calificaciones de ooA a la **fortaleza financiera**, mantener oo2 a los **depósitos de corto plazo** y ooA- a los **bonos subordinados** de **Banco Múltiple Promerica, S.A.** y con la perspectiva en “**Estable**” con cifras al 31 de diciembre 2022. La calificación se respalda por el constante crecimiento de sus ingresos en la cartera de créditos, enfocados en los sectores comercial, consumo e hipotecarios, reflejando bajos índices de morosidad y cartera vencida en ambos períodos. Por su parte, la calificación también considera los niveles de endeudamiento, el cual se encuentra superior al sector, así como, el aumento de los gastos financieros y operacionales, por otro lado, El Banco refleja una mejora en los ingresos operacionales derivado de comisiones por servicios. Adicional, se toma en cuenta la trayectoria y el respaldo del grupo financiero del banco Promerica.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

Aumento de la cartera de créditos. A diciembre 2022, la cartera neta reportó un crecimiento interanual +27.9% derivado del aumento en los créditos comerciales, consumo e hipotecarios, como consecuencia de una aplicación e iniciativas para fortalecer la gestión del banco en el área comercial, dicho crecimiento también se reflejó a marzo 2023 ubicándose en +24.4%, producto de la estrategia anteriormente mencionada. Asimismo, la cartera se encuentra en constante crecimiento, mostrando buena calidad en cuanto a su categoría por riesgos, revelando la mayoría de participación en cartera normal y mención especial. Por su parte, en cuanto a sector geográfico se encuentra concentrado principalmente en la ciudad de Santo Domingo, lo cual ha sido constante hasta marzo 2023. En conclusión, se observa una buena diversificación de la cartera a través del territorio nacional dominicano, además de que refleja que la moneda más utilizada corresponde al peso dominicano, mostrando un riesgo bajo por tipo de cambio.

Buena calidad crediticia. A diciembre 2022, la cartera morosa y vencida a la fecha de análisis se encuentra por debajo al periodo anterior, la cual, muestra un índice de morosidad de 0.71x (diciembre 2021: 1.5x) debido a la buena gestión de la cartera, está a su vez a marzo del 2023, se ubicó en 0.81x menor con relación a diciembre 2021 y su periodo anterior, reflejando un seguimiento a la estrategia que ha logrado impactar en la disminución de esta ratio. Cabe mencionar que, en el sector bancario, el índice mostró una disminución posicionándose en 0.9x (diciembre 2021: 1.09x), dicho comportamiento mantuvo una tendencia similar a marzo 2023 ubicándose en 0.94x, menor con relación a marzo 2022; 1.09x, mostrando la adecuada gestión del riesgo crediticio de Banco Múltiple Promerica al colocarse por debajo del sector en ambos periodos. En cuanto a la cobertura de cartera vencida, la misma aumentó interanualmente en +1.2x, cubriendo la cartera vencida en 3.3x, mayor al año anterior (diciembre 2021: 2.03x), pero manteniéndose por debajo al sector (3.9x), dicho comportamiento experimentó un leve cambio para marzo 2023; ubicándose en 3.6x menor con relación a marzo 2022; 3.7x, reflejando la buena calidad de la cartera y una adecuada gestión de las provisiones, a pesar de la leve disminución de la cobertura para el primer trimestre del año 2023.

Aumento en indicadores de rentabilidad. Al 31 de diciembre 2022, la utilidad del periodo sostuvo un leve decremento interanualmente, esto se debe principalmente por el incremento de los otros gastos operacionales y los gastos en comisiones, seguido de los gastos financieros en mayor proporción que los ingresos financieros, esta tendencia experimentó un cambio para marzo 2023, incrementando la utilidad en (+64.7%), aunado al aumento de las colocaciones y la gestión de cartera, así como el incremento de los ingresos operativos en un (+28.8%), a pesar de los aumentos en los gastos financieros y el gastos por intereses en captaciones. De lo mencionado anteriormente con diciembre 2022, los indicadores de rentabilidad reflejaron una desmejora interanualmente posicionándose en ROA: 1.15% y ROE: 19.12% menor con relación a diciembre 2021 ROA: 1.26% y ROE: 24.97% y por debajo del sector colocándose a diciembre 2022 en ROA: 2.6% (diciembre 2021: 2.23%) y el ROE en 25.6% (diciembre 2021: 22.7%). De esa misma manera, a marzo 2023 el ROAA se ubicó en 1.95% y el ROEA en 31.98% mayores con relación a marzo 2022 (ROAA: 1.48% Y ROEA: 25.61%) derivado al crecimiento de los activos y el patrimonio en mayor proporción que en periodos anteriores a su utilidad. Cabe mencionar que estos indicadores en el sector también mostraron un alza interanualmente, mostrando un crecimiento en relación con el sistema financiero; no obstante, los datos reflejan la capacidad del Banco para generar utilidades derivado de sus operaciones en ambos periodos.

Incremento en los niveles de liquidez. A diciembre 2022, los activos líquidos aumentaron debido principalmente al alza en las disponibilidades (+1.33x), a pesar de la disminución en las inversiones, donde el portafolio de las inversiones tiene un perfil de riesgo bajo compuesta mayormente de títulos soberanos del Banco Central y Ministerio de Hacienda, se encuentra el 100% de las inversiones en República Dominicana. A su vez, las fuentes de fondeo también mostraron un aumento, debido a las obligaciones depositarias, principalmente en los depósitos a la vista y depósitos de ahorro, así mismo para marzo 2023, se mantuvo esta tendencia. Derivado de lo anterior el índice de liquidez a diciembre 2022 se situó en 31.5% superior al registrado al año anterior (18.6%) resultado al aumento de los activos líquidos, los cuales fueron superiores a los depósitos, a pesar de la disminución en las inversiones del periodo. En cuanto al sector este mostró una tendencia al alza posicionándose en 26% a diciembre 2022, mientras que, para marzo 2023, está se ubicó en 29.2% superior a marzo 2022; 28.8% y el sector se ubicó en 24.3% menor que en marzo 2022; 27.9%, demostrando que Promerica se encuentra por encima del sector en ambos periodos. En conclusión, los niveles de liquidez el Banco a la fecha de análisis son adecuados para responder antes sus obligaciones al corto plazo.

Mejora del indicador de endeudamiento. A diciembre 2022, Promerica mostró una mejora del indicador de endeudamiento¹ ubicándose en 16.7x, menor al 19.4x mostrado en diciembre 2021, debido al mayor aumento en el patrimonio +22.1%, principalmente por el aumento en el capital pagado. A pesar, del aumento en los pasivos de (+5.4%) debido al aumento en los depósitos a la vista y de ahorro, este comportamiento continuó en marzo 2023, ya que el endeudamiento se ubicó en 14.7x, menor con relación a marzo 2022 16x. El banco se encuentra en constante fortalecimiento en su patrimonio, una de sus estrategias es capitalizar las utilidades, para fortalecer su patrimonio técnico e índice de solvencia, y reflejando una adecuada gestión de su patrimonio para hacer frente a sus obligaciones.

Respaldo del Grupo Promerica. Banco Múltiple Promerica es una de las empresas que pertenecen a Promerica Financial Corporation, que reúne más de 30 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.

¹ (Pasivos / Patrimonio)

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.

Factores clave

Factores que pudieran aumentar la calificación:

- Sostenido crecimiento en sus ingresos mostrando mejoras en la rentabilidad.
- Aumento constante de la cartera crediticia, con una buena calidad crediticia.

Factores que pudieran disminuir la calificación:

- Constante crecimiento en los indicadores de endeudamiento.
- Decremento en sus niveles de liquidez y solvencia.

Limitaciones a la calificación

Limitaciones encontradas: No se encontró limitación alguna en la información remitida. (adecuación patrimonial)

Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles): Existe el riesgo latente de que la política monetaria del país continúe incrementando, por efectos de contexto del mercado internacional, provocado por la guerra Ucrania - Rusia y un posible conflicto de USA – China.

Información utilizada para la calificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados de diciembre 2021-2022.
- **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.

Hechos de Importancia

- El 04 de abril del año 2022, se notifica la salida de la institución de la señora Vanessa Florentino Biscotti, quien anteriormente desempeñó la posición como vicepresidente Senior Banca Empresas.
- Aprobación en Asamblea General Extraordinaria el 20 de abril del 2022 de aumento de capital social autorizado de RD\$ 2,600,000,000 y modificación del artículo 6 de los estatutos relacionados con el capital social.
- Aprobación en Asamblea General ordinaria el 20 de abril del 2022 de aumento de un 5% a la reserva patrimonial, luego de declarar los beneficios del ejercicio al 31 de diciembre 2021, dicho aumento por el monto de RD\$ 26,366,147, Así como la capitalización de dichos beneficios equivalente a RD\$ 500,956,700.
- Emisión de colocación primaria correspondiente a la primera emisión del programa de emisiones de Bonos de Deuda Subordinada de Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A., SIVEM-162.
- El 01 de agosto del 2022, La Sra. Claudia Inés Cueli ingresa como vicepresidente Senior de Banca Corporativa y Empresarial.
- El 01 de agosto del año 2022, la Sra. Rosanna Marianela Castro Mercedes es promovida a vicepresidente Senior de Operaciones.

Contexto Económico

Durante el segundo semestre del 2022, la economía dominicana presento un desempeño favorable, impulsado, principalmente, por el dinamismo del sector turismo. De esta forma, el indicador mensual de actividad económica (IMAE) acumuló un crecimiento promedio de 5.5% en enero-noviembre de 2022. El (IMAE) registró una expansión interanual de 2.9% en el mes de noviembre, inferior al 3.8% observado a octubre. Asimismo, las cuentas externas mantuvieron una evolución positiva, en reflejo del buen desempeño de las exportaciones y remesas familiares.

El incremento acumulado de la economía dominicana en los primeros once meses se ha logrado en el contexto de una adecuada coordinación de política monetaria y fiscal ante los riesgos derivados del entorno internacional. Asimismo, en el ámbito doméstico las perspectivas se mantienen positivas, pronosticándose una expansión del Producto Interno Bruto (PIB) de 5.0 %, una tasa cercana al potencial.

El Banco Central de la República Dominicana (BCRD) de enero a noviembre del 2022, procedió a aumentar en diferentes escalas la tasa de política monetaria (TPM) de 4.50% a 8.50%. En enero la tasa se encontraba en 4.50%, en febrero y marzo se mantuvo en 5.00%, luego fue aumentada a 5.50% en abril y mayo y finalmente en junio pasó a 6.50% y luego 7.25% hasta alcanzar el 8.50% a la fecha de noviembre 2022, dicho incremento fue tomado por la evaluación del comportamiento de la economía mundial, la mayor persistencia de las presiones inflacionarias y del aumento en la incertidumbre internacional derivada de los conflictos geopolíticos.

Tasa de política Monetaria	
Ene	4.50%
Feb	5.00%
Mar	5.00%
Abr	5.50%
May	5.50%
Jun	6.50%
Jul	7.25%
Agos	7.75%
Sept	8.00%
Oct	8.25%
Nov.	8.50%
Dic.	8.50%

El comportamiento de la actividad económica dominicana durante el período enero-noviembre de 2022 está sustentado principalmente por los sectores que evidenciaron mayores tasas de crecimiento en su valor agregado real, entre los cuales se encuentran: hoteles, bares y restaurantes (25.2%), salud (11.0%), otras actividades de servicios (8.3%), manufactura de zonas francas (5.9%), administración pública (7.8%), transporte y almacenamiento (6.7%), comercio (5.5%), energía y agua (4.1%), servicios financieros (5.6%), entre otras.

La inflación doméstica permanece afectada por la presencia de diversos choques de origen externo, los cuales han otorgado una mayor persistencia a la dinámica inflacionaria. En este contexto, la inflación interanual mantuvo una tendencia al alza en los meses de 2022 hasta situarse en 6.8% en noviembre. La inflación subyacente, que excluye el comportamiento de los componentes más volátiles de la canasta, ascendió a 6.59% interanual en igual período, motivada principalmente por presiones de demanda interna.

Por otro lado, los indicadores del mercado laboral continúan evidenciando una trayectoria de recuperación, asociada a la evolución favorable de la economía dominicana. Los resultados de la Encuesta Nacional Continua de Fuerza de Trabajo (ENCFT) correspondientes al segundo semestre de 2022 revelan que el total de personas ocupadas (incluyendo los formales e informales) alcanzó los 4,633,135 trabajadores, para un aumento interanual de 34,726 ocupados netos (0.8%). De esta forma, la tasa de ocupación, es decir la relación entre el total de ocupados y la población en edad de trabajar (PET), se ubicó en 59.2%, 0.3 puntos porcentuales mayor a la registrada en el segundo trimestre de año anterior.

En cuanto al sector externo, este exhibe un comportamiento favorable sostenido, a pesar de las condiciones adversas persistentes en el entorno internacional. Por una parte, las exportaciones totales de bienes durante el segundo semestre de 2022 presentaron un crecimiento de +14% respecto al mismo período de 2021. Este incremento se explica por el desempeño de las exportaciones de zonas francas (RD\$8,009.8 millones), impulsadas por las manufacturas de equipos médicos y quirúrgicos, confecciones textiles. Las exportaciones totales RD\$14,950.2 millones, con ingresos por turismo por RD\$9,749.8 millones, y flujo de remesas por RD\$9,966.4 millones, además de una moderación en el ritmo de crecimiento de las importaciones.

En Estados Unidos de América, el principal socio comercial de República Dominicana tiene perspectivas de crecimiento para este año moderado, proyectándose una expansión de 2.8 % de acuerdo con la Reserva Federal (Fed). Por otro lado, la inflación interanual en ese país alcanzó 8.6% en mayo, su nivel más alto en las últimas cuatro décadas, más de cuatro veces por encima de su meta de 2.0 %. En este contexto, la Fed incrementó la tasa de fondos federales en 75 puntos básicos, ubicándola en el rango 1.50% - 1.75% anual, previéndose aumentos adicionales para el resto del año. En adición, concluyó su programa de compra de activos financieros con el objetivo de normalizar las condiciones de liquidez y enfrentar las presiones inflacionarias, consistente con las acciones de los demás bancos centrales.

En Estados Unidos de América, el principal socio comercial de República Dominicana tiene perspectivas de crecimiento para este año moderado, proyectándose una expansión de 2.8 % de acuerdo con la Reserva Federal (Fed). Por otro lado, la inflación interanual en ese país alcanzó 8.6% en mayo, su nivel más alto en las últimas cuatro décadas, más de cuatro veces por encima de su meta de 2.0 %. En este contexto, la Fed incrementó la tasa de fondos federales en 75 puntos básicos, ubicándola en el rango 1.50% - 1.75% anual, previéndose aumentos adicionales para el resto del año. En adición, concluyó su programa de compra de activos financieros con el objetivo de normalizar las condiciones de liquidez y enfrentar las presiones inflacionarias, consistente con las acciones de los demás bancos centrales.

INDICADORES			
	2021P	2022P	2023P
PIB Real (var%)	10.7%	5.5%	5.0%
PIB Nominal (var%)	19.6%	10.8%	9.2%
Inflación acumulada (IPC)	7.50%	4.96%	4.00%
Tipo de Cambio (var%)	1.27%	3.60%	4.00%
Tipo de cambio promedio (US\$)	57.30	59.36	61.74

Fuente: Panorama Macroeconómico 2021-2025 publicado por el Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo / Elaboración: PCR

Proceso de gradualidad regulatoria

El sistema financiero se encuentra en el proceso de gradualidad regulatoria, La Junta Monetaria dictó su Cuarta Resolución del 15 de diciembre de 2020, y la Segunda Resolución del 18 de marzo de 2021 que establecen el fin del tratamiento regulatorio especial (flexibilidad), que se había otorgado a partir de marzo de 2020 e inicia la estrategia de salida desde abril de 2021 hasta diciembre de 2023.

A partir del 1ero de abril de 2021 se implementa la gradualidad para las entidades acogidas a la misma, para el registro de las provisiones no constituidas por disposición regulatoria, de la manera siguiente:

Cartera de créditos: Diferimiento de provisiones a constituirse de conformidad con el Reglamento de Evaluación de Activos (REA). Las mismas se constituirán de forma escalonada de acuerdo con un factor lineal hasta concluir la gradualidad.

- En este proceso se incluyen las provisiones por: nuevos créditos, reestructuraciones, castigos, deterioro de créditos existentes; en el mismo se contemplan los balances de capital e intereses, a excepción de las provisiones contables

Bienes recibidos en recuperación de créditos (BRRC): Extender de tres (3) a cinco (5) años el plazo para la constitución de las provisiones para los inmuebles, cuyo ingreso a los libros haya sido hasta el 31 de diciembre de 2020.

Distribución de Dividendos:

A) Las EIF no podrán distribuir dividendos hasta tanto existan provisiones diferidas.

B) Las EIF mutualistas tienen restricciones de remuneraciones a los miembros del consejo y la alta gerencia.

Inicialmente, treinta y tres (33) entidades se acogieron al proceso de gradualidad. Durante el transcurso del 2021, dos (2) de las mismas decidieron salir de dicho proceso y (1) una entidad fue excluida por un proceso de disolución. Al corte de junio de 2022, treinta (30) entidades (63.8%) se mantienen acogidas a la estrategia de gradualidad de provisiones y bienes recibidos en recuperación de créditos, las mismas representan el 90.0% del total de activos del sistema financiero.

Por otro lado, del total de entidades acogidas al proceso de gradualidad el 46.7% corresponde a Bancos Múltiples, 23.3% a Bancos de Ahorros y Préstamos, el 16.7% a Asociaciones de Ahorros y Préstamos y el restante 13.3% a Corporaciones de Crédito y al Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX). Por otro lado, el 96.7% de las entidades acogidas a la gradualidad optó por acogerse al plazo máximo de 33 meses. Estas representan el 87.5% del total de activos del sistema financiero; mientras el 2.5% (1 entidad) de las entidades acogidas optó por el plazo de 21 meses.

Contexto Sistema

Evolución Sectorial

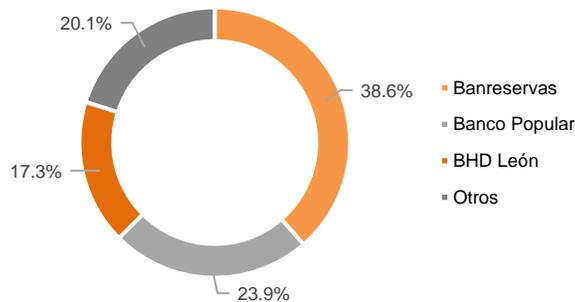
Al 31 de diciembre del 2022, el mercado de Banca Múltiple estuvo compuesto por 16 entidades financieras, las cuales se detallan a continuación de acuerdo con la cantidad de activos que poseen:

RANKING	ENTIDAD	TOTAL DE ACTIVOS	PARTICIPACIÓN
1	BANRESERVAS	1,023,630,871,186	38.6%
2	POPULAR	634,126,882,320	23.9%
3	BHD LEON	459,744,574,610	17.3%
4	SCOTIABANK	150,690,590,941	5.7%
5	SANTA CRUZ	121,159,752,441	4.6%
6	PROMERICA	51,271,843,219	1.9%
7	BANESCO	46,893,854,627	1.8%
8	CARIBE	39,641,473,164	1.5%
9	CITIBANK	24,157,985,219	0.9%
10	BDI	22,383,044,759	0.8%
11	BLH	20,440,188,332	0.8%
12	VIMENCA	19,117,664,918	0.7%
13	ADEMI	18,188,415,030	0.7%
14	LAFISE	16,790,580,878	0.6%
15	ACTIVO	1,938,418,539	0.1%
16	QIK BANCO DIGITAL	1,467,216,408	0.1%

Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Por lo tanto, el total de activos de los bancos múltiples de República Dominicana totalizan en RD\$2,651.6MM, dentro de los cuales el más representativo es el Banco de Reservas de la República Dominicana (Banreservas) con un 38.6% de participación, seguido de Banco Popular Dominicano con un 23.9% y BHD León con un 17.3%. El 20.1% restante se divide entre 13 instituciones bancarias. Adicionalmente, es importante mencionar la incorporación del primer neobanco en la República Dominicana, Qik Banco Digital, demostrando así, la adaptación del sistema bancario de bancos múltiples a las nuevas tecnologías.

COMPOSICIÓN DE LOS BANCOS MÚLTIPLES



Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Adicionalmente, sistema financiero de los bancos múltiples de la República Dominicana consta de una amplia estructura la cual se detalla a continuación:

Composición del Sector Bancario a diciembre 2022

Bancos Múltiples	Cantidad de Empleados	Cantidad de oficinas	Cantidad de ATMS
Banreservas	10,949	307	789
Popular	7,324	170	1,144
BHD León	5,618	120	742
Scotiabank	2,654	63	253
Santa Cruz	1,868	43	73
ADEMI	1,576	75	2
Caribe	909	23	22
Promerica	650	12	11
Banesco	516	12	12
Vimenca	476	14	18
BDI	336	13	17
BLH	335	11	11
Activo	137	5	0
Citi Bank	108	2	0
LAFISE	91	2	3
Bellbank	46	3	0

Fuente: SIB / Elaboración: PCR

A la fecha de análisis, la Superintendencia de Bancos (SIB) en la comunicación Núm. 017/21 informa que la organización ICE Benchmark Administration Limited (IBA), organismo encargado de administrar y dar a conocer las tasas LIBOR comunico que a partir del 1ro. De enero del 2021, se discontinuará la publicación de estas tasas de referencia para distintas divisas y plazos. Estas tasas eran utilizadas por las Entidades de Intermediación Financiera para la emisión de contratos que usan como referencias las mismas. Adicional a lo anterior, se emitieron las siguientes circulares:

- Circular SB Núm. 015/21: Se establecen los lineamientos para el cumplimiento de las disposiciones del reglamento de protección al usuario de los productos y servicios financieros y el instructivo para la estandarización de las reclamaciones realizadas por los usuarios de los servicios financieros.
- Circular SB Núm. 013/21: Instrucciones para la preparación de los estados financieros.
- Circular SB Núm. 017/21: Establece los lineamientos para el registro del efecto del cambio en política contable referente a la valoración de las inversiones y aclaraciones adicionales para la implementación del manual de contabilidad vigentes a partir del 1 de enero de 2022.

Por otra parte, la SIB estableció que las Entidades de Intermediación Financiera podrán reconocer temporalmente como válido tanto el pasaporte como la cedula de identidad venezolanas vencidos de personas de ciudadanía venezolana residentes en el país.

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

PCR efectuó un análisis respecto a las prácticas de Gobierno Corporativo de El Banco Múltiple Promerica², 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

² Se utilizó la encuesta ESG a la fecha de junio 2021.

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 presidente ejecutivo.

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

DIRECTORIO		PLANA GERENCIAL	
Ramiro José Ortiz Mayorga	Presidente	Carlos Julio Camilo Vincent	Presidente Ejecutivo
Francisco José Martínez	Vicepresidente	Marielyn Portorreal Cruz	Vicepresidente Senior Banca Personas
Oscar Alfredo Soto Brenes	Secretario	Carlos José Hernández Rosario	Vicepresidente Legal
Nelson R. de los Santos Ferrand	Tesorero	Gianni Ottavio Landolfi Moya	Vicepresidente Senior de Crédito y Control
Hampton Enrique Castillo Landry	Vocal	Jonathan Enmanuel Medina Salazar	Vicepresidente de Riesgo
Edgar Zurcher Gurdian	Vocal	Margarita Leonor Armenteros Ferrua	Vicepresidente Senior de Finanzas
		Mildred Alexandra Peralta Pujols	Vicepresidente Senior de Gestión Humana y administración
Carlos Julio Camilo Vincent	Vocal	Julio Cesar Feliz Gil	Vicepresidente Senior de TI & Sistemas
		Wendy María Núñez Susana	Vicepresidente de Auditoría
		Carmen Alina Victorio González	Vicepresidente Senior Medios de Pago y Productos
		Felipe Armando Peña Díaz	Vicepresidente Transformación Digital y Canales
		Claudia Inés Cueli	Vicepresidente Senior Banca Corporativa y emp.
		Rosanna Castro Mercedes	Vicepresidente Senior de Operaciones

Responsabilidad Social Empresarial

PCR efectuó un análisis respecto a las prácticas de Responsabilidad Social Empresarial³ del Banco, las cuales se orientan acciones a favor del desarrollo sostenible de las comunidades y poblaciones vulnerables, así como también la preservación de los recursos naturales (Medio Ambiente).

El plan de trabajo abarcó las siguientes acciones:

- Donaciones
- Programas de voluntariado
- Jornada de Prevención y Concientización contra el Covid-19.
- Campañas de Educación Financiera
- Campaña Preventiva del Cáncer de Mama.
- Jornada de Reforestación en la comunidad de Piedra azul, Yamasá, en un operativo de siembra de más de 1,600 Pinos Caribea.
- Jornadas de limpieza de playas

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.

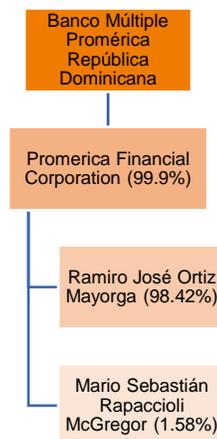
Grupo Económico⁴

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.

³ Se utilizó la encuesta ESG a la fecha de junio 2021.

⁴ 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. A diciembre 2022, el Banco contó con una nómina de 650 colaboradores, una oficina principal y 11 centros de atención, y tiene 11 cajeros automáticos a nivel nacional y aliado a la red (UNARED) de más de 1,500 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), tarjetas de crédito y débito, entre otros. Los préstamos comerciales, personales y tarjetas de créditos estuvieron entre los principales productos del Banco ocupando el 87.2% de participación en la cartera de créditos a diciembre 2022. Las tarjetas de créditos están enfocadas en el segmento medio y alto de la población.

Estrategias corporativas

El Banco tiene como aspiración institucional convertirse en el banco preferido por los clientes. Ofreciéndoles el servicio Cercano, Innovador y Ágil que necesitan, así como el apoyo financiero que les posibilita superar sus límites, para alcanzar el éxito que se merecen.

El Plan Estratégico está sustentado en cinco pilares estratégicos, los cuales son: 1) Relaciones CIA, ser cercanos, innovadores y ágiles para nuestros clientes. 2) Personas y Liderazgo, queremos ser un espacio de trabajo en el que nos desarrollemos tanto personal como profesionalmente y que todos tengamos la oportunidad de convertirnos en líderes responsables, honestos y capaces. 3) Riesgos, políticas de riesgos según el apetito de riesgo definido, gestionado apropiadamente y que nos permita alcanzar nuestra aspiración institucional. 4) Eficiencia basada en TI, a través de procesos, servicios, productos que continúen encaminándonos a la transformación digital y, por último, la 5) Rentabilidad a través de diversas palancas que nos permitan seguir creciendo.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

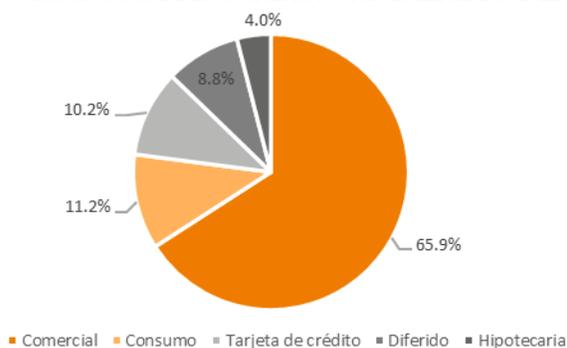
El Manual de Políticas de Riesgo Crediticio tiene el propósito de establecer los modelos y los puntos estratégicos determinados por la alta dirección del Banco (Consejo de Directores). Dicho manual demarca las obligaciones de cada área involucrada en la gestión del riesgo de crédito. Constituye además 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 constata 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.

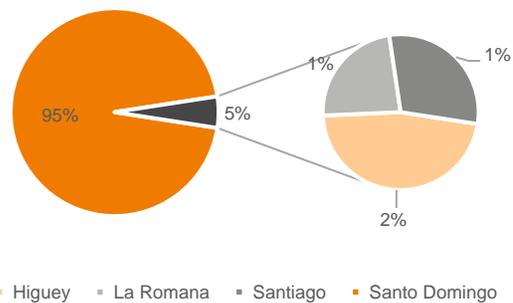
Calidad de la cartera

Al 31 de diciembre 2022, la cartera neta totalizó RD\$26,753.4 millones, reportando un crecimiento interanual de RD\$ 5,842.5 Millones (+27.9%), atribuido a una mayor colocación en los créditos comerciales RD\$3,166.4 Millones (+21.4%), consumo RD\$703.3 Millones (+30%), e hipotecarios RD\$548.3 Millones (+1.01x), como consecuencia de una aplicación e iniciativas para fortalecer la gestión del banco en el área comercial. A la fecha de análisis, la cartera de créditos estuvo orientada principalmente en los sectores de consumo con el 30.1% de la participación, seguido del sector servicios (21.8%), sector comercial (16.8%) y el sector construcción con (9.4%). Es preciso mencionar que la modalidad comercial abarca el 65.9% (diciembre 2021: 68.9%) del total de la cartera, en donde tienen como objetivo bajar esta participación a un 60% para el año 2025. En cuanto al sector geográfico, la cartera se encuentra en un 100% en República Dominicana, concentrado en la ciudad de Santo Domingo con el 95% de participación, y en menores porcentajes las ciudades de Higüey, La Romana y Santiago. En conclusión, la compañía refleja una buena y adecuada diversificación de la cartera en el territorio nacional dominicano, además la misma refleja de esta manera un bajo riesgo al tipo de cambio, ya que la mayor parte de sus operaciones corresponde al peso dominicano mitigando el riesgo país.

PARTICIPACION DE LA CARTERA POR MODALIDAD DIC-2022



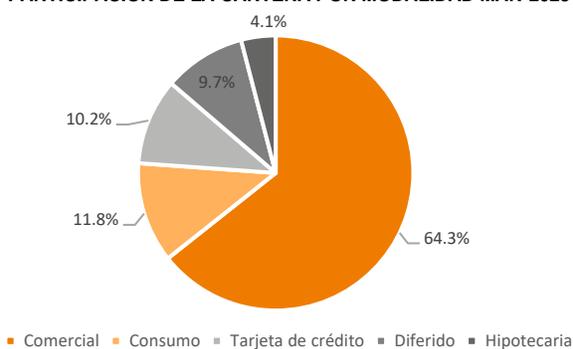
CARTERA POR SECTOR GEOGRAFICO DIC-2022



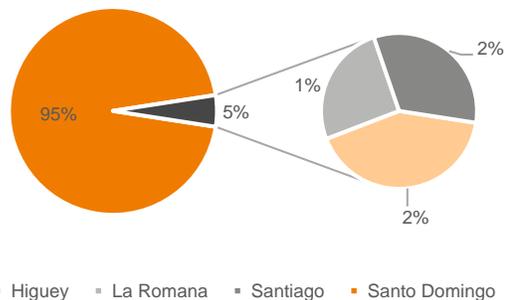
Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB /Elaboración: PCR

Al 31 de marzo 2023, la cartera neta totalizó RD\$27,322.9 millones, reportando un crecimiento interanual de RD\$5,352.5 Millones (+24.4%), atribuido a una mayor colocación en los créditos de comercial RD\$2,356.6 Millones (+15.2%), consumo RD\$944.3 Millones (+40.3%) e hipotecarios RD\$434.3 Millones (+62.6%), como consecuencia de una aplicación e iniciativas para fortalecer la gestión del banco en el área comercial. A la fecha de análisis, la cartera de créditos estuvo orientada principalmente en los sectores de consumo con el (31.4%) de la participación, seguido del sector servicios (20.7%), sector comercial (17.3%) y, el sector construcción con (9.3%). Es preciso mencionar que la modalidad comercial abarca el 64.3% (marzo 2022; 69%) del total de la cartera, en donde tienen como objetivo bajar esta participación a un 60% para el año 2025. En cuanto al sector geográfico, la cartera se encuentra en un 100% en República Dominicana, concentrado en la ciudad de Santo Domingo con el 95% de participación, y en menores porcentajes las ciudades de Higüey, La Romana y Santiago, manteniendo la diversificación adecuada a marzo 2023.

PARTICIPACION DE LA CARTERA POR MODALIDAD MAR-2023



CARTERA POR SECTOR GEOGRAFICO MAR-2023



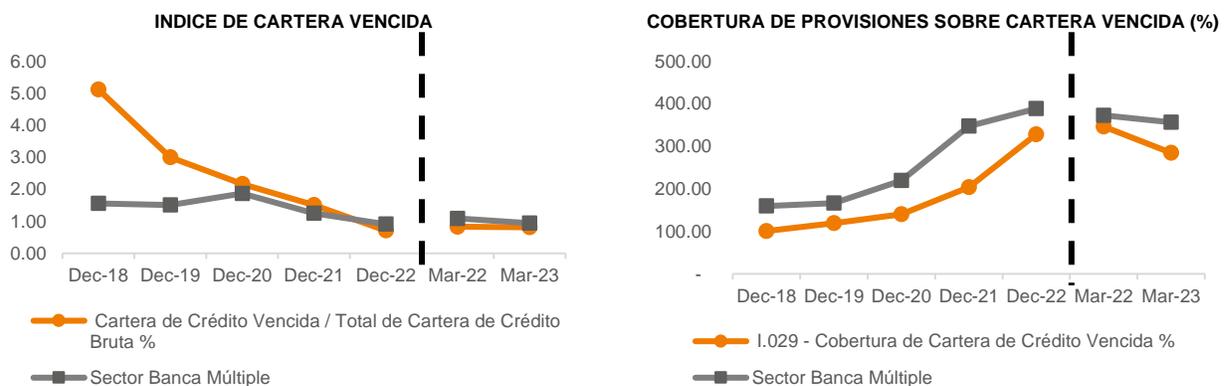
Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB /Elaboración: PCR

Por su parte, la cartera vencida⁵ a diciembre 2022 mostró un decremento de (-43.1%), ubicándose en RD\$185.23 millones, mientras que el índice de cartera vencida disminuyó en 0.8 p.p. respecto al año anterior posicionándose en 0.71x, (diciembre 2021: 1.5x), dado gracias a las estrategias implementadas en el período para la recuperación de cartera, que

⁵ 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.

provocó un decremento importante en los créditos de dicha clasificación, cabe mencionar que el índice de cartera vencida en el sector mostró también una disminución posicionándose en 0.9%, mostrándose Banco Promerica por debajo, reflejando la buena gestión realizada a la fecha de análisis. Por su cuenta, la provisión de cartera de créditos a la fecha de análisis se redujo levemente interanualmente en (-2.6%), ubicándose con un saldo de RD\$697.8 millones, cubriendo la cartera vencida en 3.3x, siendo superior a su cobertura al año anterior (diciembre 2021: 2.03x), pero manteniéndose por debajo del sector (3.9x), por lo que, se concluye que dicha cobertura es adecuada para responder a los posibles eventos con respecto a la cartera vencida, derivado además de una baja en la morosidad de la cartera.

Por su parte, la cartera vencida⁶ a marzo 2023 mostró un aumento de +18.3%, ubicándose en RD\$213.1 millones, mientras que el índice de cartera vencida disminuyó en 0.02 p.p respecto al año anterior posicionándose en 0.81%, (marzo 2022: 0.83%), como consecuencia de las estrategias de crecimiento de cartera provocando que la cartera al día aumentará más con relación a la cartera vencida proporcionalmente, afectando el índice a marzo 2023, que a pesar de crecer no impactó el indicador de manera negativa, cabe mencionar que el índice de cartera vencida en el sector mostró también una disminución posicionándose en 0.94x, menor con relación a marzo 2022 (1.09x) mostrándose Banco Promerica por debajo, reflejando la buena gestión realizada a la fecha de análisis. Por su cuenta, la provisión de cartera de créditos a la fecha de análisis aumentó interanualmente en +2.1% ubicándose con un saldo de RD\$710.3 millones, cubriendo la cartera vencida en 2.8x, siendo inferior a su cobertura al año anterior (marzo 2022: 3.5x), esta disminución es consecuencia a que el incremento de la cartera fue proporcionalmente mayor al aumento de la provisión, pero a su vez, se encontró por debajo del sector (3.6x), por lo que, se concluye que dicha cobertura es suficiente para responder a los posibles eventos con respecto a la cartera vencida, derivado además de una baja en la morosidad de la cartera.



Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB /Elaboración: PCR

En cuanto al detalle de la cartera por categoría de riesgos a diciembre 2022, esta se encuentra estable con los años ya que la mayoría de los créditos se encuentra en categoría normal (98.1%), seguido de la categoría mención especial (0.7%) y en menor cantidad en las categorías de subnormal, dudoso e irrecuperable. Asimismo, los 50 mayores deudores de la cartera representan el 38.9% del total de la cartera neta, totalizando RD\$10,626.8 millones, donde los primeros 10 mayores deudores representan el 11.5% y el mayor deudor el 1.3% de la cartera total, donde se observa que los montos no son representativos en un solo cliente, mitigando de esta manera el riesgo crediticio de impago, ya que los mayores depositantes y el máximo cliente no son representativos en el total de la cartera, disminuyendo el riesgo de concentración de los 50 mayores. A la fecha de análisis, la cartera reestructurada totalizó RD\$114.4 millones lo cual representa el 0.4% del total de la cartera, mostrando los resultados de las buenas estrategias implementadas para mitigar los eventos de posibles atrasos de los clientes, y a su vez reflejando una buena calidad crediticia.

En cuanto al detalle de la cartera por categoría de riesgos a marzo 2023, esta se encuentra estable con los años, ya que la mayoría de los créditos se encuentra en categoría normal (97.9%), seguido de la categoría mención especial (0.6%) y en menor cantidad en las categorías de subnormal, dudoso e irrecuperable. Asimismo, los 50 mayores deudores de la cartera representan el 35.1% del total de la cartera neta, totalizando RD\$9,759.9 millones, donde los primeros 10 mayores deudores representan el 10.7% y el mayor deudor el 1.4% de la cartera total, donde se observa que los montos no son representativos en un solo cliente, mitigando de esta manera el riesgo crediticio de impago, ya que los mayores depositantes y el máximo cliente no son representativos en el total de la cartera. A la fecha de análisis, la cartera reestructurada totalizó RD\$115.7 millones lo cual representa el 0.4% del total de la cartera, mostrando los resultados de las buenas estrategias implementadas para mitigar los eventos de posibles atrasos de los clientes, y a su vez reflejando una buena calidad crediticia.

Por consiguiente a diciembre 2022, la cartera en mora a 1+ día se ubicó en RD\$1,699.2 millones, aumentando un (+32.2%), en comparación a diciembre 2021 (RD\$1,285.4 millones), a pesar de dicho aumento se puede reflejar la buena gestión de la cartera en el impacto que esta ha tenido en la cartera vencida y la morosidad a la fecha de análisis, los tramos donde se reflejaron los incrementos más significativos son; cartera morosa de 31 a 60 días (+48.1%), cartera

⁶ 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.

morosa de 61 a 90 días (+31.0%), y una disminución en la cartera morosa de +180 días (-50.7%). Es importante resaltar que cada institución financiera tiene una política de mora distinta y le otorgan un plazo de gracias a sus clientes.

Por consiguiente a marzo 2023, la cartera en mora a 1+ día se ubicó en RD\$2,064 millones, aumentando un (+78.2%), en comparación a marzo 2022 (RD\$1,158.4 millones), a pesar de dicho aumento se puede reflejar la buena gestión de la cartera en el impacto que esta ha tenido en la cartera vencida y la morosidad a la fecha de análisis, los tramos donde se reflejaron los incrementos más significativos son; la cartera morosa de 8 a 15 días (+1.4x), 31 a 60 días (+1.2x) y cartera morosa de 61 a 90 días (+96%). Es importante resaltar que cada institución financiera tiene una política de mora distinta y le otorgan un plazo de gracias a sus clientes.

Por lo que, se puede concluir que la cartera del banco múltiple Promerica, se encuentra en constante crecimiento, contando con una cartera con una mayor participación en la modalidad comercial, lo cual tienen como plan estratégico de bajar la participación de esta a un 60% en los próximos años, mostrando un índice de cartera vencida moderada y mejores provisiones para la misma, se espera seguir creciendo, debido a que han diseñado un plan estratégico, con la idea de ampliar su red de negocios, así como abrir más sucursales.

Riesgo de Liquidez

El Banco dispone con un Manual de Políticas de Riesgo de Mercado y Liquidez que establece la realización de pruebas de estrés⁷, 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.

A diciembre de 2022, los activos líquidos⁸ de la entidad alcanzaron RD\$23,386.1 millones, representando el 45.6% de los activos totales, mostrando una desmejora interanualmente de RD\$2,915.0 millones (-11.1%), debido principalmente a la disminución en las inversiones en instrumentos de deuda en un (-55.3%), dichas disminuciones fueron resultado del vencimiento de las inversiones en Fondo de inversión abierto universal y JMMB Fondo mutuo de mercado de dinero, además de disminuciones en bonos del estado (Banco Central Dominicano) en (-60%) y el Ministerio de Hacienda (-7.2%), aunado a cuotas de participación en Excel Puesto de Bolsa en (-14.6%), pese a un aumento en las disponibilidades (+1.33x), que mermo la baja de los activos líquidos. Adicionalmente, la calidad de los instrumentos invertidos mantiene niveles altamente saludables y de buena calidad crediticia como resultado de las notas de calificación que han mantenido a la fecha del análisis las cuales van desde BB- hasta A, siendo esta última la nota más alta y representando hasta un 14% del total de la cartera de inversiones.

A marzo de 2023, los activos líquidos⁸ de la entidad alcanzaron RD\$20,770.2 millones, representando el 42.1% de los activos totales, mostrando una desmejora interanualmente de RD\$2,050.8 millones (-9.0%), debido principalmente a la disminución en las inversiones en instrumentos de deuda en un (-24.0%), dichas disminuciones fueron resultado del vencimiento de las inversiones en bonos del estado (Banco Central Dominicano) en (-26.4%) y el Ministerio de Hacienda (-23.0%), aunado a bonos corporativos en Dominican Power Partner, así como, en cuotas de participación, pese a un aumento en las disponibilidades (+14.4%), que mermo la baja de los activos líquidos. Adicionalmente, la calidad de los instrumentos invertidos mantiene niveles altamente saludables y de buena calidad crediticia como resultado de las notas de calificación que han mantenido a la fecha del análisis las cuales van desde BB- hasta A, siendo esta última la nota más alta, mientras que BB- representa hasta un 98.5% del total de la cartera de inversiones.

Por otro lado, las fuentes de fondeo de mayor relevancia a diciembre 2022 fueron las obligaciones depositarias en donde mostraron un aumento del +26.1%, derivado a mayores depósitos de ahorro (+33%) y los depósitos a plazo (+28%). Y a marzo 2023 las fuentes de fondeo de mayor relevancia fueron las obligaciones depositarias en donde mostraron un aumento del +30.7%, derivado a mayores depósitos de ahorro (+45.3%), los depósitos a la vista (+27.9%), depósitos a plazo (+27.2%).

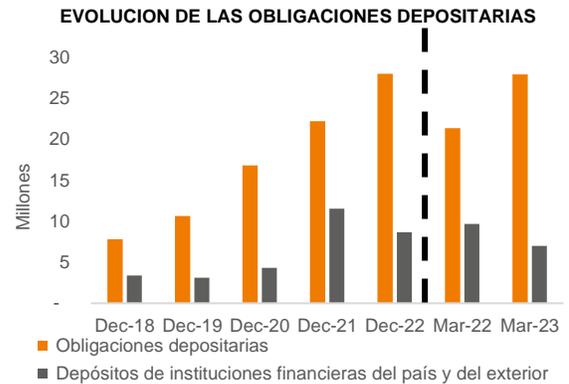
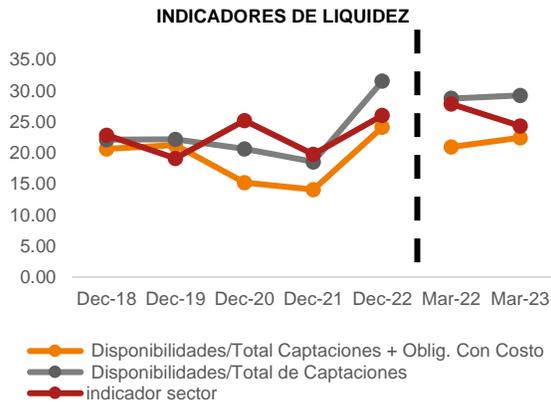
Derivado de lo anterior, la liquidez⁹ a diciembre 2022 alcanzó el 31.5%, superior a lo registrado en el mismo periodo de diciembre 2021 (18.6%), este crecimiento tuvo su explicación en que los fondos disponibles a la fecha de análisis experimentaron un aumento considerable de un +1.33x, a pesar de las bajas de las inversiones del período (-56.2%), además el banco disminuyó las obligaciones por pactos de recompra de títulos en su totalidad, permitiendo así la mejora de la liquidez, ya que estos activos se mantienen más robustos que la deuda a corto plazo, a pesar de que este último aumentara. Asimismo, en cuanto al sector este también mostró una mejora en comparación a (diciembre 2021; +19.8%), posicionándose en 26% para un aumento porcentual de 6.3x y mostrando la liquidez de El Banco (31.5%) por encima del sector por lo que se puede observar que la compañía cuenta con una adecuada capacidad para el pago de sus obligaciones financieras al corto plazo.

⁷ Son realizados de manera trimestral, aunque concede la libertad de realizarlo en las frecuencias que fuere necesario.

⁸ Compuesto por efectivo, depósitos interbancarios e inversiones.

⁹ Disponibilidades / Captaciones.

Derivado de lo anterior, la liquidez¹⁰ a marzo 2023 alcanzó el 29.2%, superior a lo registrado en el mismo periodo de marzo 2022 (28.8%), este crecimiento tuvo su explicación en que los fondos disponibles a la fecha de análisis experimentaron un aumento considerable de un (+14.4x), a pesar de las bajas de las inversiones del periodo (-24%), además el banco disminuyó las obligaciones por pactos de recompra de títulos en su totalidad, permitiendo así la mejora de la liquidez, ya que estos activos se mantienen más robustos que la deuda a corto plazo, a pesar de que este último aumentara. Asimismo, en cuanto al sector este mostró una desmejora en comparación a (marzo 2022; +27.9%), posicionándose en 24.3% para una reducción porcentual de -3.5x y mostrando la liquidez de El Banco (29.2%) por encima del sector por lo que se puede observar que la compañía cuenta con una adecuada capacidad para el pago de sus obligaciones financieras al corto plazo.

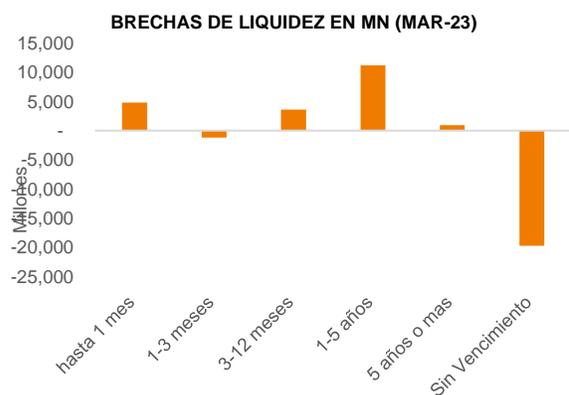
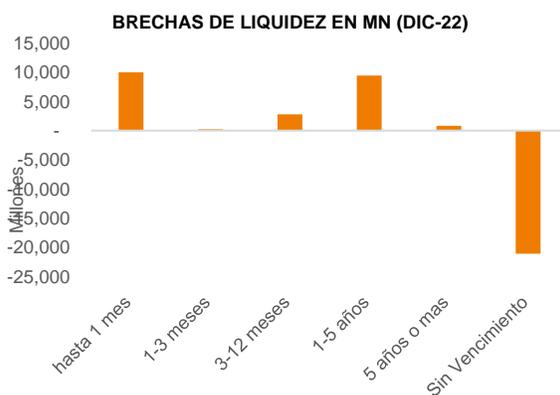


Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB /Elaboración: PCR

Al terminar el segundo semestre de 2022, los 50 mayores depositantes alcanzaron el 42.7% de los depósitos totales¹¹, cuyo promedio de participación fue igual a 1%, revelándose de esta manera en una baja concentración. Cabe mencionar, 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, mediante la aplicación de facilidades digitales para la apertura de nuevos productos.

Al terminar el primer trimestre de 2023, los 50 mayores depositantes alcanzaron el 43.0% de los depósitos totales¹¹, cuyo promedio de participación fue igual a 0.9%, revelando de esta manera una baja concentración. Cabe mencionar, 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, mediante la aplicación de facilidades digitales para la apertura de nuevos productos.

Según la normativa¹² relativa al riesgo de liquidez, la razón de liquidez ajustada para 15 y 30 días no podrá ser menor al 80%. Por lo anterior, se puede notar una clara holgura del banco para cubrir dichos porcentajes. Según el análisis de brechas de liquidez, las bandas no reportaron descalce hasta su última brecha por concepto de sin vencimiento.



Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB /Elaboración: PCR

Al cierre del segundo semestre del año 2022, el portafolio de inversión totalizó RD\$8,777.8 millones, disminuyendo interanualmente en (-56.2%), producto de un plan estratégico interno para disminuir dichos saldos a través de liquidar los instrumentos mantenidos en el sector real y empresas privadas de forma gradual, instrumentos tales como: depósitos remunerados, notas de renta fija, certificados de inversión y otros títulos de valores, mientras se mantienen saldos en

¹⁰ Disponibilidades / Captaciones.

¹¹ Obligaciones Depositarias, Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior.

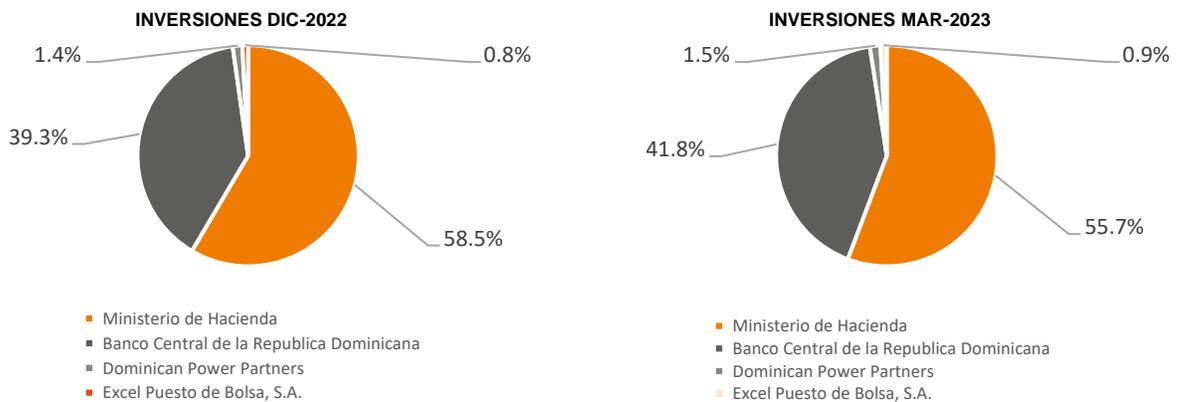
¹² Reglamento de Riesgo de Liquidez en su artículo 37.

instrumentos de renta fija tales como; bonos y obligaciones tipo bullet en entidades del gobierno central y el Banco Central de la República Dominicana.

El Banco 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, reflejando la alta calidad de los instrumentos que componen la cartera de inversiones. En cuanto a su plan estratégico de inversiones, es reducirla a medida que las inversiones se disminuyan, debido que el banco no es su principal función. A la fecha de análisis, cuenta con una duración promedio de 2 años y a su vez, se encuentra su totalidad dentro del país República Dominicana, demostrando además el bajo riesgo derivado del perfil conservador del portafolio.

Al cierre del primer trimestre del año 2023, el portafolio de inversión totalizó RD\$10,564.6 millones, disminuyendo interanualmente en (-24.0%), producto de un plan estratégico interno para disminuir dichos saldos a través de liquidar los instrumentos mantenidos en el sector real y empresas privadas de forma gradual, instrumentos tales como: depósitos remunerados, notas de renta fija, certificados de inversión y otros títulos de valores, mientras se mantienen saldos en instrumentos de renta fija tales como; bonos y obligaciones tipo bullet en entidades del gobierno central y el Banco Central de la República Dominicana.

El Banco 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, reflejando la alta calidad de los instrumentos que componen la cartera de inversiones. En cuanto a su plan estratégico de inversiones, es reducirla a medida que las inversiones se disminuyan, debido que el banco no es su principal función. A la fecha de análisis, cuenta con una duración promedio de 2 años y a su vez, se encuentra su totalidad dentro del país República Dominicana, demostrando además el bajo riesgo derivado del perfil conservador del portafolio.



Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB /Elaboración: PCR

Durante el segundo semestre del año 2022, el banco mostró mejoras dentro de sus activos líquidos y sus fuentes de fondeo donde no presentaron factores que afectaran la liquidez en los ninguno de los períodos analizados, lo cual demuestra unos niveles adecuados manteniéndose relativamente estables, cumpliendo así, con los límites, esto debido a la buena gestión por parte del banco.

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten de acuerdo con la tasa establecida por el Banco Central. La diferencia resultante de la conversión de los activos y pasivos en moneda extranjera se registra bajo el renglón de 'Ingresos (gastos) por diferencial cambiario' en los estados de resultados.

Al 31 de diciembre de 2022 la tasa de cambio establecida por el Banco Central era de RD\$55.9819 (compra) por dólar de los Estados Unidos de América. Mostrando así en los estados de resultados ingresos en el periodo por RD\$137.3 millones, resaltando un riesgo moderado producto de la volatilidad actual de la moneda, aunque a pesar de las condiciones actuales dentro del mercado internacional, el impacto local no es significativo.

Al 31 de marzo de 2023 la tasa de cambio establecida por el Banco Central era de RD\$54.6880 (compra) por dólar de los Estados Unidos de América. Mostrando así en los estados de resultados ingresos en el periodo por RD\$23.0 millones,

resaltando un riesgo moderado producto de la volatilidad actual de la moneda, aunque a pesar de las condiciones actuales dentro del mercado internacional, el impacto local no es significativo.

Riesgo de Tasa de Interés

Dicho riesgo se observó disminuido por los mecanismos con los 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 a la fecha de análisis se puede observar un riesgo de tasa de interés mayor al segundo semestre del año anterior, principalmente en moneda extranjera debido a los pasivos.

	DIC-2021		DIC-2022	
	En moneda nacional	En moneda extranjera	En moneda nacional	En moneda extranjera
Activos sensibles a tasas	33,328,309,674	8,400,252,140	38,229,894,987	11,928,202,500
Pasivos sensibles a tasas	-34,087,046,685	-11,343,138,568	-34,279,285,262	-13,561,376,308
Posición neta	-758,737,011	-2,942,886,428	3,950,609,725	-1,633,173,808
Patrimonio		2,373,900,569		2,898,368,355
Exposición a tasa de interés	134,114,238	1,801,686	227,922,811	60,693,557
Exposición / Patrimonio	5.65%	0.08%	7.86%	2.09%

Fuente: Banco Múltiple Promerica /Elaboración: PCR

Dicho riesgo se observó disminuido por los mecanismos con los 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 a la fecha de análisis se puede observar un riesgo de tasa de interés menor al primer trimestre del año anterior en lo que respecta a la moneda nacional, mientras que el mismo es mayor respecto a la moneda extranjera, principalmente en moneda extranjera debido a los pasivos.

	MAR-2022		MAR-2023	
	En moneda nacional	En moneda extranjera	En moneda nacional	En moneda extranjera
Activos sensibles a tasas	36,434,434,893	8,441,185,280	34,359,528,902	13,642,182,420
Pasivos sensibles a tasas	-31,595,380,947	-11,112,991,068	-32,429,041,846	-13,015,580,479
Posición neta	4,839,053,946	-2,671,805,788	1,930,487,056	626,601,941
Patrimonio		2,699,051,794		3,136,157,981.00
Exposición a tasa de interés	391,328,479	6,493,658	279,684,913	48,562,126
Exposición / Patrimonio	14.5%	0.24%	8.92%	1.55%

Fuente: Banco Múltiple Promerica /Elaboración: PCR

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 cualitativo y cuantitativo de los riesgos inherentes en las unidades de negocios y puede definir el perfil de riesgo del Banco.

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.

Derivado de lo anterior, el banco cuenta con los manuales, políticas y procedimientos necesarios para la correcta gestión del riesgo operativo, así como para evitar que el banco se vea involucrado en algún acto ilícito o crimen de lavado de dinero y fraude, y al mismo tiempo mitigando el riesgo de conflicto de interés.

Riesgo de Solvencia

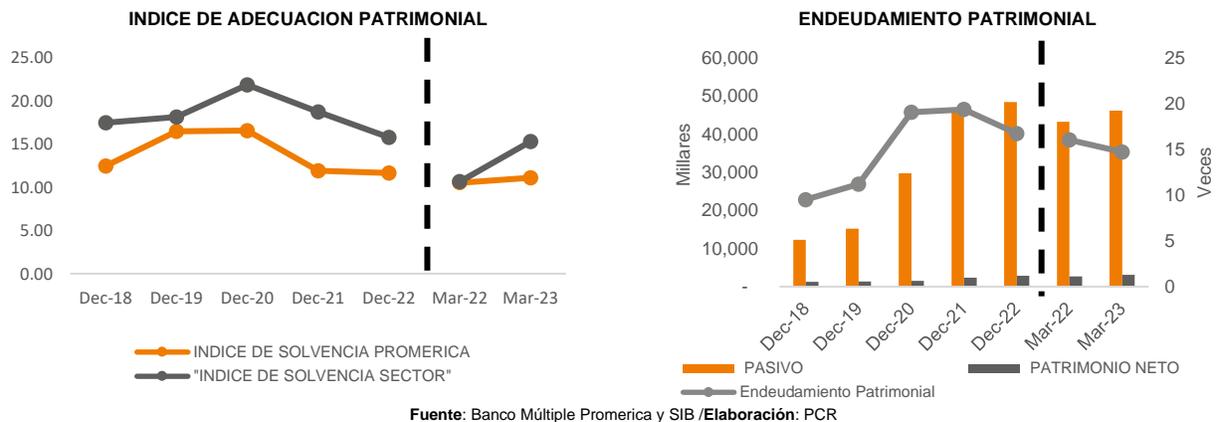
La política de dividendos¹³ del Banco establece que luego de agotar con los requerimientos legales del ejercicio fiscal, estarían habilitados en la distribución de un 25% - 35% en dividendos. El proceso es presentarlo a la Asamblea General Ordinaria Anual y se tramita la aprobación con la SIB. Si en dicha reunión se resuelve no distribuir, se procede a capitalizarlos al Banco con la aprobación del ente regulador.

A diciembre 2022, el patrimonio del Banco se situó en RD\$2,898.4 millones, lo que mostró un aumento del (+22.1%) respecto a su año inmediato anterior (diciembre 2021: RD\$2,373.9 millones), siendo las otras reservas patrimoniales parte de la razón del crecimiento RD\$26.2 millones (+27%) y un aumento en el capital pagado +28.2% (RD\$500,96 millones) que cuentan con 22,758,767 acciones comunes emitidas a la fecha de análisis con un monto de RD\$100 cada una. Por su parte, la estructura del patrimonio estuvo conformado de la siguiente manera: 78.5% capital pagado, 17.2% resultados del ejercicio, y 4.3% otras reservas patrimoniales. A diciembre 2022, el índice de adecuación patrimonial (solvencia) se ubicó en 11.7% menor a diciembre 2021; 11.9%, pero inferior al sector a diciembre 2022 (15.8%) (diciembre 2021: 18.7%), pero cumpliendo con el mínimo requerido (10%). En conclusión, el nivel de adecuación cumple satisfactoriamente con el mínimo requerido.

A marzo 2023, el patrimonio del Banco se situó en RD\$3,136.2 millones, lo que mostró un aumento del +16.2% respecto a su año inmediato anterior (marzo 2022: RD\$2,699.1 millones), siendo los resultados del ejercicio parte de la razón del crecimiento RD\$67.8 millones (+39.1%) y un aumento en el capital pagado (+28.2%) (RD\$500.9 millones) que cuentan con 22,758,767 acciones comunes emitidas a la fecha de análisis con un monto de RD100 cada una. Por su parte, la estructura del patrimonio estuvo conformado de la siguiente manera: 72.6% capital pagado, 24.3% resultados del ejercicio, y 3.1% otras reservas patrimoniales. A marzo 2023, el índice de adecuación patrimonial (solvencia) se ubicó en 11.1% superior a marzo 2022 (10.2%), pero inferior al sector (15.3%¹⁴) (marzo 2022: 10.6%), pero cumpliendo con el mínimo requerido (10%). En conclusión, el nivel de adecuación cumple satisfactoriamente con el mínimo requerido a la fecha de análisis.

Asimismo, a diciembre 2022, el endeudamiento patrimonial se situó en 16.7x, mostrándose un decremento comparado al año anterior (diciembre 2021: 19.4x), esto derivado a que el patrimonio aumento mucho más que los pasivos totales de manera proporcional ubicándose en (+22.1%) y (+5.4%) respectivamente, principalmente por el aumento en el capital pagado (+28.2%). En conclusión, se observa un nivel superior de endeudamiento, derivado a sus deudas con terceros, pero el Banco a la fecha ha sido capaz de cumplir con todos los pagos de sus obligaciones financieras.

Asimismo, a marzo 2023, el endeudamiento patrimonial se situó en 14.7x, mostrándose un decremento comparado al año anterior (marzo 2022: 16x), esto derivado a que el patrimonio aumento mucho más que los pasivos totales de manera proporcional ubicándose en (+16.2%) y (+6.8%) respectivamente, principalmente por el aumento en el capital pagado (+28.2%). En conclusión, se observa un nivel superior de endeudamiento, derivado a sus deudas con terceros, pero el Banco a la fecha ha sido capaz de cumplir con todos los pagos de sus obligaciones financieras.



El banco se encuentra en constante fortalecimiento en su patrimonio, esto a pesar de que sus obligaciones siguen en incremento, mostrando un endeudamiento con una tendencia a la baja respecto con el año anterior de los períodos analizados, pero manteniendo un alto nivel en los mismos; no obstante, se espera el crecimiento de las utilidades retenidas para capitalizarlo como patrimonio técnico, esto con el fin de poder fortalecer su índice de solvencia para mantenerlo en un nivel adecuado y cumpliendo con el mínimo requerido.

¹³ Manual de Políticas de Capitalización y Distribución de Dividendos

¹⁴ Dato preliminar extraído de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana al corte de marzo 2023.

Resultados Financieros

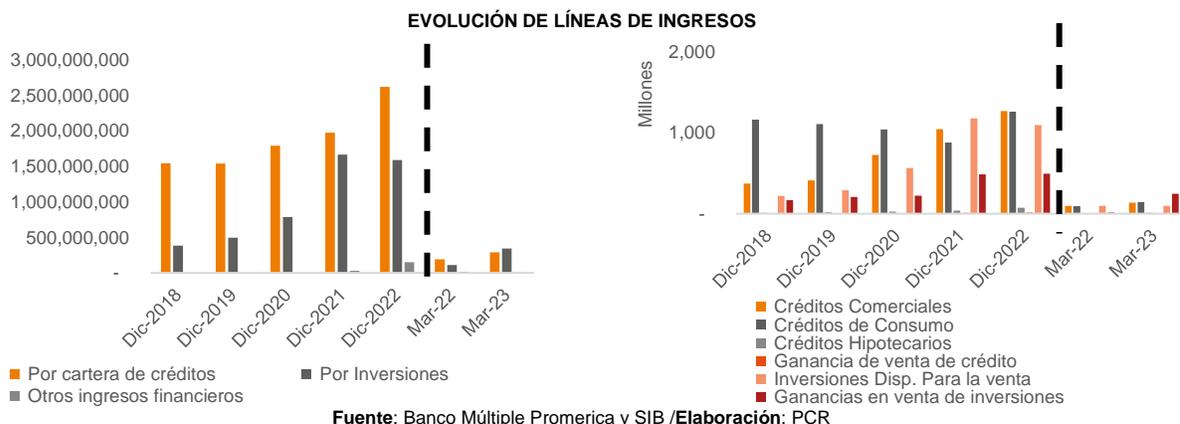
Ingresos Financieros

Al 31 de diciembre 2022, los ingresos financieros del Banco mostraron un aumento del (+9%) interanualmente, totalizando RD\$ 4,357.6 millones, debido principalmente por el efecto de los intereses y comisiones por créditos (+30.1%), resultado del aumento de la cartera de crédito especialmente por los ingresos provenientes de la cartera de consumo (+43.2%) y de la cartera comercial (+21.5%), aunado a una buena gestión de la cartera vencida, dado a las estrategias que lograron disminuir la morosidad, a pesar del decremento en los intereses por inversiones (-21.5%), cabe resaltar que dicho aumento de la cartera, así como la disminución de las inversiones corresponden a decisiones y estrategia del Banco. En conclusión, el Banco ha logrado incrementar de manera sostenida sus ingresos, como resultado del incremento de la cartera y el margen spread de sus tasas activas y pasivas ponderadas de acuerdo con su política de crédito, además de percibir un aumento considerable de los otros ingresos por los rendimientos de la disponibilidad en otras instituciones financieras en un (+3.8x), reflejando suficiente capacidad para la generación de ingresos.

Al 31 de marzo 2023, los ingresos financieros del Banco mostraron un aumento del (+49.4%) interanualmente, totalizando RD\$1,431.9 millones, debido principalmente por el efecto de los intereses y comisiones por créditos (+64.7%) resultado del aumento de la cartera de crédito especialmente por los ingresos provenientes de la cartera de consumo y de la cartera comercial y una buena gestión de la cartera vencida, estrategias que lograron disminuir levemente la morosidad, a pesar del decremento en los intereses por inversiones (-26.5%). Cabe resaltar que dicho aumento de la cartera, así como la disminución de las inversiones corresponden a decisiones y estrategia del Banco. En conclusión, el Banco ha logrado incrementar de manera sostenida sus ingresos, como resultado del incremento de la cartera y el margen spread de sus tasas activas y pasivas ponderadas de acuerdo con su política de crédito, reflejando suficiente capacidad para la generación de ingresos, manteniendo esta tendencia a 2023.

A diciembre 2022, los ingresos financieros del período proveniente desde las distintas líneas de negocio del Banco tales como; derivado del aumento en la colocación de la cartera de crédito como parte integral de las estrategias implementadas durante el período correspondiente al año 2022; el Banco incrementó sus ingresos por cartera de créditos en RD\$643.9 millones (+32.6%) ubicándose en RD\$2,616.2 millones, seguido de un incremento en los ingresos por disponibilidades RD\$119.3 millones (3.8x) como resultado de los saldos mantenidos en cuenta corriente en bancos nacionales e internacionales, dichas instituciones mantiene un buen rating crediticio de acuerdo con sus calificaciones que van desde BB- hasta AA+, reflejando que El Banco mantiene relaciones comerciales con instituciones con un buen grado de confiabilidad, de esta misma manera se experimentó un aumento por RD\$462 mil (4.3x) por concepto de fondos interbancarios.

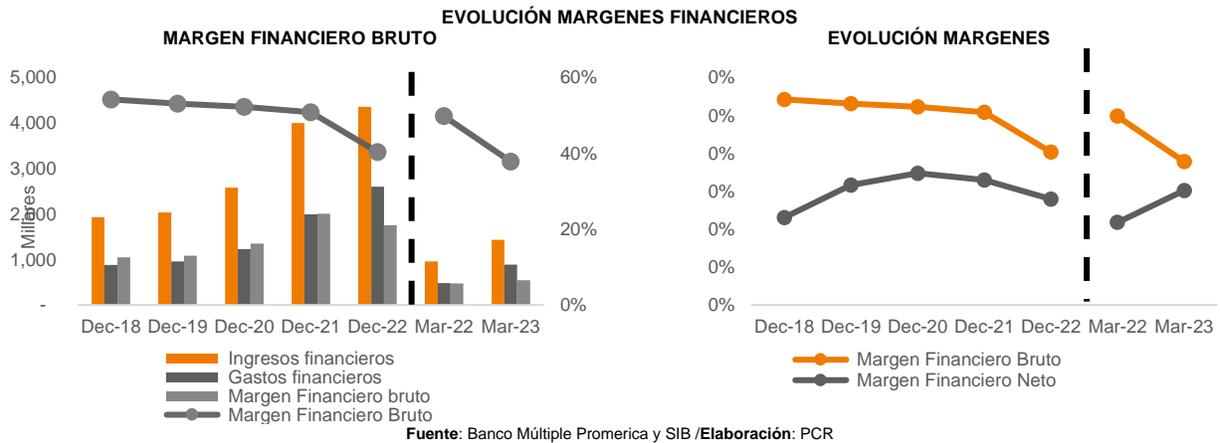
Por otra parte, se observa una reducción de los ingresos por concepto de inversiones por RD\$74.2 millones (-4.5%), derivado a la disminución de las inversiones disponible para venta. En conclusión, El Banco mantiene incrementando sus ingresos año tras año, reflejo de la implementación de una buena política de crédito con relación a su cartera y buenos niveles de recuperación de la misma.



Gastos y márgenes

A diciembre 2022, los gastos financieros mostraron un aumento del +30.5%, totalizando a la fecha de análisis RD\$2,600.1 millones, por el aumento de los intereses por captaciones (+45.4%), seguido de las pérdidas por inversiones (+14.3%), a pesar de la disminución en los intereses y comisiones por financiamiento (-1.2%), dicho esto, también se reflejó un decremento en el gasto por provisiones por cartera de créditos en el periodo en un (-39.4%). Derivado de lo anterior, el margen financiero neto mostró un resultado de RD\$1,217.9 millones, experimentando un decremento del (-9.9%), esto principalmente por el aumento de los gastos financieros. En conclusión, a diciembre 2022 el Banco refleja una desmejora en la eficiencia del gasto financiero, impactando el margen neto financiero negativamente, ya que los ingresos financieros no crecieron en su misma proporción, a pesar de lo anteriormente mencionado y de la disminución experimentada, los saldos son positivos y suficientes.

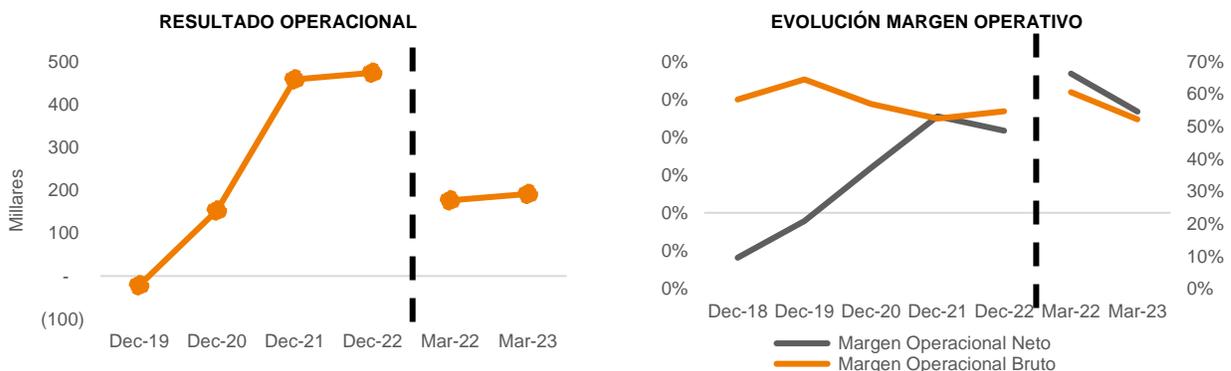
A marzo 2023, los gastos financieros mostraron un aumento del +85%, totalizando a la fecha de análisis RD\$890.4 millones, por el aumento de los intereses por captaciones (+87.5%), seguido de las pérdidas por inversiones (+3.6x) y el aumento en los intereses y comisiones por financiamiento (+12.2%), dicho esto, se reflejó un decremento en el gasto por provisiones por cartera de créditos en el periodo en un (-29.9%). Derivado de lo anterior, el margen financiero neto mostró un resultado de RD\$431.9 millones, experimentando un incremento del +1.07x, esto principalmente por el aumento de los ingresos financieros por concepto intereses y comisiones en cartera de crédito (+64.7%) y las ganancias en inversiones (+4.39x). En conclusión, el Banco ha mejorado significativamente su eficiencia en el gasto y de esa misma manera, ha incrementado sus ingresos mediante la colocación de créditos sanos y de alta calidad crediticia, ubicando de esta manera un margen financiero creciente y suficiente.



Otros Ingresos

A diciembre 2022, los otros ingresos operacionales mostraron un aumento porcentual de (+63%), por el crecimiento de ingresos comisiones de divisas (+1.4x) y comisiones por servicios (+39.1%). A su vez, los otros gastos operacionales mostraron un incremento derivado de mayores comisiones por servicios (+87.9%), a pesar de la disminución de gastos diversos en un (-88.5%). Por otro lado, los gastos de operaciones totalizaron RD\$1,905.5 millones mayor en (+18.5%), derivado al incremento de los sueldos y compensaciones al personal, servicios de terceros entre otros gastos. A causa de lo anterior, el resultado operacional se situó en RD\$472.9 millones, siendo mayor respecto a su año inmediato anterior (diciembre 2021: 466.7 millones) derivado del aumento en el margen operacional bruto y del decremento en el margen financiero. En conclusión, el Banco refleja buenos resultados operaciones derivado a la mejora de los ingresos por operaciones de divisas y servicios, manteniendo buenos márgenes del gasto, para generar resultados positivos.

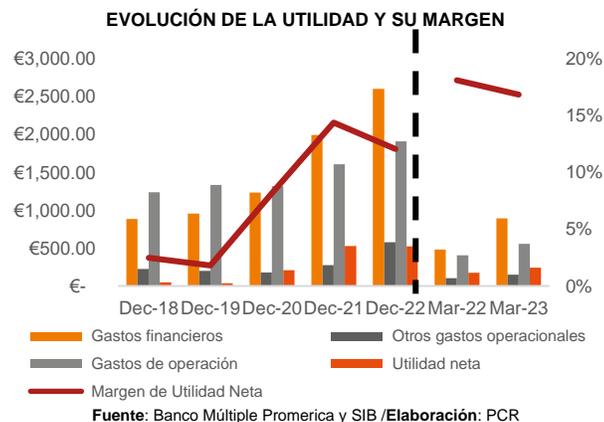
A marzo 2023, los otros ingresos operacionales mostraron un aumento porcentual de (+28.8%), por el crecimiento de ingresos comisiones por servicios (+47.6%). A su vez, los otros gastos operacionales mostraron un incremento derivado de mayores comisiones por servicios (+1.47x), a pesar de la disminución de comisiones por cambio en un (-16.1%). Por otro lado, los gastos de operaciones totalizaron RD\$554.8 millones mayor en (+37.6%), derivado al incremento de los sueldos y compensaciones al personal, servicios de terceros entre otros gastos. A causa de lo anterior, el resultado operacional se situó en RD\$191.1 millones, siendo mayor respecto a su año inmediato anterior (marzo 2022: RD\$175.9 millones) derivado del aumento en el margen operacional bruto y el margen financiero. En conclusión, el Banco refleja una mejora significativa por el incremento de los ingresos operaciones derivado de las comisiones por servicios de terceros, mientras que el gasto ha sido ha mantenido una correlación por debajo del crecimiento de dichos ingresos, por lo que, la institución ha logrado generar resultados suficientes y adecuados.



Eficiencia y Utilidad

A diciembre 2022, el banco finalizó el periodo con una utilidad neta de RD\$524.5 millones, reflejando una reducción interanual de (-0.5%), derivado por el incremento de los otros gastos operacionales (+1.1x), principalmente por un aumento de los gastos por comisiones por cambio, así como el aumento de los gastos financieros (+44.2%) en mayor proporción que el aumento de los ingresos financieros (+18.8%), reflejando una disminución en el margen financiero neto (-5%) colocándose en 28% (diciembre 2021; 33%). En conclusión, el Banco experimentó una desmejora de su eficiencia en el gasto ubicando este indicador en 67.1% mayor en comparación a diciembre 2021 58.6%, aunado al aumento de los gastos tanto financieros como operativos del periodo. En conclusión, se observa que, a pesar de la desmejora en la eficiencia, los márgenes aún reflejan buenos y adecuados niveles.

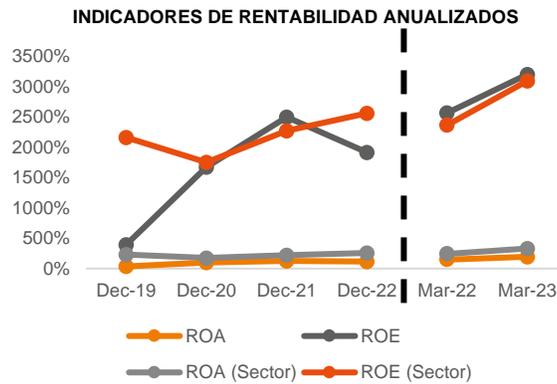
A marzo 2023, el banco finalizó el periodo con una utilidad neta de RD\$241.1 millones, reflejando un incremento interanual de (+39.1%), derivado por el incremento de los ingresos financieros (+64.7%), aunado al aumento de las colocaciones y la gestión de cartera y el incremento de los ingresos operativos en un +28.8%, a pesar de los aumentos experimentados en los gastos de financieros (+85%), aunado a las pérdidas por inversiones (+3.6x) y el gasto de intereses por captaciones en (+87.5%) y, de esa misma manera, el aumento de los gastos por servicios operaciones en (+1.47x) y gastos diversos (+71.9%). Además, la institución reflejó una mejora del margen financiero neto en +1.07x, ubicándose en 30% mayor con relación a marzo 2022 de 22%. En conclusión, la compañía ha logrado recuperarse a medida que el entorno económico lo ha permitido expandiendo su cartera y a su vez tienen un buen indicador para su margen.



Indicadores de Rentabilidad

Tomando en cuenta a lo antes expuesto, las métricas de rentabilidad reflejaron una desmejora interanual para diciembre 2022, ubicando el ROA: 1.15% y ROE: 19.12% al compararse con diciembre de 2021 (ROA: 1.26% y ROE: 24.97%) derivado principalmente a la desmejora en el margen financiero neto, como consecuencia de un incremento en el gasto financiero, en otros gastos operativos y los gastos de operación, además que la baja de estos indicadores se vio impactada derivado a que los activos y el patrimonio aumentaron ante la disminución de la utilidad. Asimismo, se toma en cuenta los indicadores del sector que mostraron una mejora al año anterior, colocándose a diciembre 2022 en ROA: 2.6% (diciembre 2021: 2.23%) y ROE: 25.6% (diciembre 2021: 22.7%), lo cual demuestra que se encuentra por debajo del sector. A pesar de esto, los indicadores se encuentran en niveles adecuados y aceptables, ya que reflejan un fortalecimiento patrimonial y la capacidad de convertir en utilidad sus activos.

Tomando en cuenta a marzo 2023 y lo anteriormente citado, las métricas de rentabilidad reflejaron una mejora interanual, ubicando el ROAA 1.95% y ROEA 31.98% respectivamente, menores con relación a marzo 2022 (ROAA 1.48% y ROEA 25.61%) derivado principalmente al crecimiento de los activos y patrimonio en mayor proporción que en periodos anteriores, afectando la correlación del cociente de la utilidad respecto al denominador, provocando que a pesar de que la utilidad haya incrementado en buen margen de acuerdo al trimestre analizado se veo impactado levemente de forma positiva, a pesar de esto, los saldos son positivos reflejando la capacidad del banco de generar rentabilidad y hacer frente a sus obligaciones. Así mismo, se toma en cuenta los indicadores del sector a la fecha de análisis donde el ROAA se ubica en 3.31% y ROEA en 30.9% mayores ambos con relación a marzo 2022 (ROAA; 2.42% y ROEA; 26.63%), ubicando los indicadores del Banco por debajo y por encima del sector respectivamente.



Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB /Elaboración: PCR

Análisis DuPont

Respecto a la rentabilidad de acuerdo con el análisis DuPont a diciembre 2022, la entidad arrojó un resultado de 9.9%, reflejando una desmejora de 2.6% respecto al período anterior (diciembre 2021: 12.5%), derivado a la desmejora de la eficiencia del gasto durante el período analizado aunado al incremento de los gastos financieros y operativos. Por otro lado, el Banco fortaleció su posición patrimonial al incrementar el capital pagado (+28.2%). La entidad mantiene un apalancamiento financiero de 17.7x menor con relación al período anterior en 2.65x (diciembre 2021; 20.3x), indicando que la empresa mantiene niveles adecuados de patrimonio con relación a la administración de sus activos a pesar de la reducción en este último, con un margen neto de 12% y una rotación de activos de 0.05 veces, reflejando que si la entidad mejora su rotación de activos puede mejorar significativamente sus márgenes y el DuPont.

Respecto a la rentabilidad de acuerdo con el análisis DuPont a marzo 2023, la entidad arrojó un resultado de 4.0%, reflejando una mejora de 0.1% respecto al período anterior (marzo 2022; 3.9%), derivado a la mejora de los ingresos financieros y operativos del período. Por otro lado, El Banco fortaleció su posición patrimonial al incrementar el capital pagado (+28.2%). La entidad mantiene un apalancamiento financiero de 15.7x menor con relación al período anterior en 1.3x (marzo 2022; 17.0x), indicando que la empresa mantiene niveles adecuados de patrimonio con relación a la administración de sus activos a pesar de la reducción en este último, con un margen neto de 17% y una rotación de activos de 0.02 veces, reflejando que si la entidad mejora su rotación de activos puede mejorar significativamente sus márgenes y el DuPont.

Rentabilidad	Dec-18	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Mar-22	Mar-23
Rotación de activos	0.08	0.08	0.05	0.04	0.05	0.01	0.02
Apalancamiento financiero	10.41	12.29	20.09	20.33	17.69	17.02	15.72
Margen neto	2%	2%	8%	14%	12%	18%	17%
DuPont	2.1%	1.8%	7.7%	12.5%	9.9%	3.9%	4.0%

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB /Elaboración: PCR

Instrumento Calificado

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

Bonos Subordinados – 1ª emisión PRINCIPALES TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA EMISIÓN

Características	
Emisores:	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana (Emisor)
Instrumento:	Bonos de Deuda Subordinada (en adelante "Bonos").
Moneda:	Pesos Dominicanos ("RD\$")
Monto de la oferta:	La emisión total será por hasta quinientos millones de pesos dominicanos (RD\$ 500,000,000.00), moneda de curso legal de la República Dominicana.
Denominación Unitaria o Cantidad de Valor Nominal	Un peso dominicano con 00/100 centavos (DOP 1.00)
Monto mínimo de inversión:	El monto de inversión mínima para los potenciales inversionistas será de Mil pesos dominicanos con 00/100 centavos (RD\$ 1,000.00).
Fecha de oferta:	A determinarse en el Aviso de Colocación Primaria, el Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión, hasta agotar el monto aprobado.
Fecha de vencimiento:	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.
Representación del Programa de Emisiones:	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").
Tasa de interés:	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.
Base de cálculo:	La base para el cálculo de intereses será días calendario transcurridos entre 365.
Garantías:	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.
Pago de capital:	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.
Periodicidad de pago de intereses:	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.
Uso de los fondos:	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.
Agente estructurador y colocador:	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (en lo adelante "PARVAL"), registrado No. SVPB-001, en la SIMV y en la BVRD, será el Agente Estructurador y Colocador del presente Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada.
Agente de custodia, pago y administración:	CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S.A.
Representante de la Masa de Obligacionistas:	Salas, Piantini & Asociados

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR

En el siguiente cuadro se muestra el detalle de la emisión que se encuentra en circulación de la presente emisión:

Emisiones	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa referencia	Monto (DOP)
Múltiples	29/08/2019	29/08/2026	10.85%	500,000,000

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR

Bonos Subordinados – 2ª emisión
PRINCIPALES TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA EMISIÓN

Características	
Emisores:	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana (Emisor)
Instrumento:	Bonos de Deuda Subordinada (en adelante "Bonos").
Moneda:	Pesos Dominicanos ("RD\$")
Monto de la oferta:	La emisión total será por hasta trescientos millones de pesos dominicanos (RD\$ 300,000,000.00), moneda de curso legal de la República Dominicana.
Denominación Unitaria o Cantidad de Valor Nominal	Un peso dominicano con 00/100 centavos (DOP 1.00)
Monto mínimo de inversión:	El monto de inversión mínima para los potenciales inversionistas será de Mil pesos dominicanos con 00/100 centavos (RD\$ 1,000.00).
Fecha de oferta:	15 de marzo del 2019.
Fecha de vencimiento:	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.
Representación del Programa de Emisiones:	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").
Tasa de interés:	Fija o Variable (Tasa de Referencia + margen fijo) anual en pesos dominicanos. La Tasa de Interés se especificará en el Aviso de Colocación Primaria, correspondiente a cada Emisión.
Base de cálculo:	La base para el cálculo de intereses será días calendarios transcurridos entre 365.
Garantías:	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.
Pago de capital:	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.
Periodicidad de pago de intereses:	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.
Uso de los fondos:	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.
Agente estructurador y colocador:	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (en lo adelante "PARVAL"), registrado No. SVPB-001, en la SIMV y en la BVRD, será el Agente Estructurador y Colocador del presente Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada.
Agente de custodia, pago y administración:	CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S.A.
Representante de la Masa de Obligacionistas:	Salas, Piantini & Asociados

En el siguiente cuadro se muestra el detalle de la emisión que se encuentra en circulación de la presente emisión:

Emisiones	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa referencia	Monto (DOP)
Única	5/04/2021	5/04/2031	9.20%	300,000,000

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR

Bonos Subordinados – 3ª emisión
PRINCIPALES TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA EMISIÓN

Características	
Emisores:	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana (Emisor)
Instrumento:	Bonos de Deuda Subordinada.
Moneda:	Pesos Dominicanos ("RD\$")
Monto de la oferta:	Hasta Mil Millones de pesos dominicanos con 00/100 centavos (DOP 1,000,000,000.00).
Monto mínimo de inversión:	El monto mínimo de inversión en el Mercado Primario será de Mil pesos dominicanos con 00/100 (DOP 1,000.00).
Fecha de vencimiento:	Los Bonos de Deuda Subordinada tendrán un vencimiento de hasta diez (10) años, pero no igual o menor a cinco (5) años, que serán contados a partir de la fecha de emisión de cada emisión. El vencimiento será informado al mercado en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes a cada Emisión.
Tasa de interés:	Tasa de interés Fija o Variable (Tasa de Referencia + margen fijo) anual en pesos dominicanos. La Tasa de Interés se especificará en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes a cada Emisión.
Garantías:	El Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada no cuenta con garantía colateral alguna, por el contrario, su pago de principal e intereses por parte del Emisor está supeditado a que se hayan satisfecho previamente las obligaciones derivadas de otras deudas. Los Bonos de Deuda Subordinada no se consideran como depósitos, por tanto, sus obligacionistas no tendrán derecho a la garantía establecida en el Artículo 64, literal c) de la Ley Monetaria y Financiera.
Pago de capital:	Pago único de capital al vencimiento de cada Emisión.
Periodicidad de pago de intereses:	Los intereses se pagarán con una periodicidad mensual, trimestral o semestral, según se determine en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes a cada Emisión
Uso de los fondos:	De acuerdo con la Segunda Resolución adoptada por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha ocho (8) de octubre del año 2021, los fondos captados a través del presente Programa de Emisiones serán destinados para capital de trabajo, afectando las cuentas de fondos disponibles, inversiones y cartera de créditos; quedando excluida la adquisición de activos. Estos recursos serán integrados como parte del capital secundario del Emisor, dentro de los límites permitidos por la Ley Monetaria y Financiera y sus Reglamentos. Las obligaciones que se generen a partir del presente Programa de Emisiones serán asumidas por la generación de ingresos financieros. 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. Se estima asignar un 100% de los fondos a la cartera de créditos, 50% créditos de consumo y 50% a créditos comerciales. Estos fondos podrán estar en la cuenta de inversiones previo a ser colocados por el Emisor como préstamos. Las inversiones podrán ser en valores de oferta pública autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores emitidos por entidades del sector privado y por entidades gubernamentales, así como depósitos bancarios en otra institución. El Emisor solo podrá adquirir instrumentos y mantener depósitos con grado de inversión.
Agente estructurador y colocador:	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (en lo adelante "PARVAL"), registrado No. SVPB-001, en la SIMV y en la BVRD, será el Agente Estructurador y Colocador del presente Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada.
Agente de custodia, pago y administración:	CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S.A.
Representante de la Masa de Obligacionistas:	Salas, Piantini & Asociados

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR

Emisiones	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa referencia	Monto (DOP)
Primera Emisión	27/07/2022	27/07/2032	13.5%	300,000,000

Anexos

Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.						
República Dominicana, S.A. (RD\$ Miles)	Balance General				Mar-22	Mar-23
	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Dec-22		
ACTIVO	16,535,922	31,257,638	48,273,118	51,270,617	45,924,798	49,296,599
Disponibilidades	3,068,730	4,381,479	11,760,142	14,608,257	8,924,259	10,205,597
Inversiones	3,276,356	11,559,101	14,540,959	8,777,835	13,896,766	10,564,589
A valor razonable con cambios en el patrimonio	-	-	-	8,777,835	-	-
Otras inversiones en instrumentos de deuda	3,214,612	11,232,017	14,150,925	-	13,896,766	10,564,589
Rendimientos por cobrar	64,828	332,838	398,569	-	-	-
Provisiones para inversiones	(3,084)	(5,754)	(8,535)	-	-	-
Derivados y contratos de compraventa al contado	-	-	-	32,556	-	-
Cartera de créditos, neto	9,497,483	14,611,141	20,910,992	26,753,445	21,970,478	27,322,987
Vigente	9,395,014	14,579,850	21,069,382	26,985,232	22,268,858	27,516,228
Reestructurada	72,761	56,558	108,261	114,436	102,287	115,679
Vencida	291,487	323,434	325,561	185,229	180,093	213,089
Cobranza judicial	1,112	-	-	-	-	-
Rendimientos por cobrar	115,474	133,122	123,989	166,393	115,207	188,320
Provisiones para créditos	(378,365)	(481,823)	(716,201)	(697,845)	(695,967)	(710,329)
Cuentas por cobrar	102,116	140,061	158,481	128,743	107,308	147,444
Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)	250,253	238,477	244,260	113,174	233,751	99,264
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	309,473	299,862	292,842	179,174	233,751	99,264
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(59,220)	(61,385)	(48,582)	(66,000)	-	-
Inversiones en acciones	1,435	1,576	-	-	-	-
Propiedad muebles y otros	136,299	131,052	169,153	272,816	205,648	265,556
Propiedad, muebles y equipo	211,490	213,180	241,914	360,989	284,243	265,556
Depreciación acumulada	(75,191)	(82,128)	(72,761)	(88,173)	(78,595)	-
Otros activos	203,248	194,749	489,131	583,792	586,588	691,162
Cargos diferidos	136,698	140,429	457,141	526,964	537,291	637,752
Intangibles	44,072	44,072	59,162	10,729	17,819	12,437
Activos diversos	42,298	36,504	11,808	46,099	31,478	40,973
Amortización acumulada	(19,821)	(26,256)	(38,980)	-	-	-
Cuentas contingentes	3,818,490	3,765,563	4,184,203	5,580,473	5,580,473	5,580,473
CUENTAS ORDEN	22,913,457	43,765,817	57,550,358	58,118,736	58,118,736	58,118,736
PASIVO	15,189,919	29,701,626	45,899,218	48,372,249	43,225,746	46,160,441
Obligaciones depositarias	10,630,934	16,817,046	22,182,302	27,982,023	21,366,651	27,916,573
A la vista	958,575	2,974,690	5,416,477	6,326,458	5,185,312	6,632,078
De ahorro	1,468,253	3,197,991	4,689,238	6,252,256	3,901,958	5,668,991
A plazo	8,195,368	10,634,641	12,065,852	15,390,880	12,268,326	15,602,528
Intereses por pagar	8,737	9,724	10,736	12,428	11,056	12,975
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	3,100,952	4,322,754	11,522,285	8,678,464	9,673,931	7,001,399
De instituciones financieras del país	2,958,303	4,269,719	9,455,937	6,407,995	9,069,281	5,313,787
De instituciones financieras del exterior	142,649	53,035	2,066,347	2,270,469	604,649	1,687,612
Fondos tomados a préstamos	618,627	7,597,572	10,718,758	9,873,891	10,662,751	9,225,562
De instituciones financieras del país	-	-	-	300,000	-	-
Del Banco Central	-	3,595,359	8,475,958	8,845,473	10,093,302	8,522,204
De instituciones financieras del exterior	616,703	290,566	259,993	670,048	362,031	646,733
Intereses por pagar	1,924	58,902	42,858	58,370	58,514	56,625
Obligaciones por pactos de recompra de títulos	-	3,652,746	1,939,949	-	148,903	-
Títulos y valores	92,810	93,403	-	-	-	-
Otros pasivos	241,691	365,945	378,534	440,658	433,321	620,185
Obligaciones Subordinadas	504,905	504,905	1,097,338	1,397,213	1,089,092	1,396,723
PATRIMONIO NETO	1,346,003	1,556,012	2,373,901	2,898,368	2,699,052	3,136,158
Capital pagado	1,249,902	1,284,846	1,774,920	2,275,877	1,774,920	2,275,877
Otras reservas patrimoniales	61,157	71,657	98,024	124,247	98,024	98,024
Ganancias (pérdidas) no realizadas en inversiones a valor razonable	-	-	-	-	151,821	-
Resultados acumulados	0	0	-	-	500,957	521,146
Resultados del ejercicio	34,944	199,508	500,957	498,244	173,330	241,111
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	16,535,922	31,257,638	48,273,118	51,270,617	45,924,798	49,296,599

Fuente: Banco Múltiple Promerica /Elaboración: PCR

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

Estado de Resultados						
En miles de pesos dominicanos (RD\$)	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Mar-22	Mar-23
Ingresos financieros	2,036,606	2,578,409	3,668,120	4,357,637	958,219	1,431,938
<i>Intereses y comisiones por créditos</i>	1,539,169	1,792,107	1,993,810	2,752,530	560,452	852,233
<i>Intereses por inversiones costo amortizado y a valor razonable</i>	289,937	563,481	1,178,451	1,096,225	341,694	322,096
<i>Ganancia por inversiones</i>	207,499	222,821	486,253	494,274	47,807	257,609
<i>Ganancias en venta de cartera de créditos</i>	-	-	9,606	14,607	8,265	-
Gastos financieros	(954,626)	(1,230,036)	(1,803,294)	(2,600,138)	(481,333)	(890,402)
<i>Intereses por fondos interbancarios</i>	-	-	(423)	(1,551)	(1,044)	-
<i>Intereses por captaciones</i>	(781,109)	(995,468)	(1,140,947)	(1,768,443)	(348,733)	(653,881)
<i>Pérdida por inversiones</i>	(128,498)	(93,925)	(217,461)	(365,329)	(25,569)	(117,646)
<i>Interés y comisiones por financiamientos</i>	(45,019)	(140,643)	(444,462)	(464,814)	(105,988)	(118,875)
Resultado neto de activos financieros a valor razonable	-	-	-	(141,947)	(133,705)	(15,174)
Derivados	-	-	-	(141,947)	(133,705)	(15,174)
Margen Financiero bruto	1,081,980	1,348,372	1,864,826	1,615,552	343,181	526,362
Provisión para cartera de créditos	(434,255)	(451,500)	(655,686)	(397,614)	(134,859)	(94,478)
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	(3,810)	(544)	-	-	-	-
Margen Financiero neto	643,916	896,328	1,209,140	1,217,938	208,322	431,884
Ingresos por diferencial cambiario	(33,722)	(87,512)	6,345	137,283	134,358	23,049
Otros ingresos operacionales	902,582	837,381	980,390	1,600,635	340,741	438,926
<i>Comisiones por servicios</i>	832,324	646,575	742,223	1,032,498	212,429	313,535
<i>Comisiones por cambio de divisas</i>	55,681	186,854	237,281	567,415	128,114	125,335
<i>Ingresos diversos</i>	14,577	3,952	887	722	197	56
Otros gastos operacionales	(201,601)	(179,861)	(277,381)	(577,425)	(104,162)	(147,992)
Comisiones por servicios	(165,269)	(66,483)	(97,571)	(183,345)	(35,552)	(55,061)
Comisiones por cambio	-	-	(155,631)	(373,352)	(65,592)	(87,743)
Gastos diversos	(36,332)	(113,378)	(24,179)	(20,728)	(3,018)	(5,188)
Margen operacional bruto	1,311,175	1,466,336	1,918,494	2,378,430	579,258	745,867
Gastos de operación	(1,333,202)	(1,313,825)	(1,451,746)	(1,905,512)	(403,325)	(554,796)
<i>Sueldos y compensaciones al personal</i>	(548,101)	(614,645)	(780,593)	(977,792)	(213,463)	(252,491)
<i>Servicios de terceros</i>	(271,263)	(194,812)	(268,196)	(376,568)	(74,900)	(121,817)
<i>Depreciación y amortización</i>	(38,391)	(43,005)	(46,556)	(53,374)	(11,799)	(17,129)
<i>Otras provisiones</i>	(57,258)	(21,348)	(12,405)	(43,945)	(8,398)	(19,027)
<i>Otros gastos</i>	(418,189)	(440,015)	(343,996)	(453,833)	(94,766)	(144,332)
Resultado Operacional	(22,027)	152,512	466,748	472,918	175,934	191,071
Otros ingresos	119,627	128,898	102,057	108,148	17,200	56,236
Otros gastos	(45,051)	(45,522)	(37,145)	(47,630)	(18,653)	(6,196)
Resultado antes del impuesto sobre la renta	52,549	235,887	531,660	533,436	174,481	241,111
Impuesto sobre la renta	(15,765)	(25,879)	(4,337)	(8,968)	(1,150)	-
Utilidad neta	36,783	210,009	527,323	524,468	173,330	241,111

Fuente: Banco Múltiple Promerica /Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS

	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Mar-22	Mar-23
Liquidez						
Disponibilidades/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	21.25	15.20	14.09	24.12	20.93	22.42
Disponibilidades/Total de Captaciones	22.20	20.64	18.57	31.53	28.75	29.23
Disponibilidades / Total de Depósitos	22.35	20.73	18.57	31.53	28.75	29.23
Disponib.+ Inversiones en Depósitos y Valores/Total Activos	38.35	51.00	54.48	45.61	49.69	42.13
Activos Productivos/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	91.84	85.86	88.14	91.05	92.02	87.96
Estructura de Activos						
Disponibilidades netas / Activos Netos	18.55	14.02	12.96	22.54	19.43	20.70
Disponibilidades en el Exterior / Disponibilidades	9.91	37.47	3.54	4.76	3.13	6.63
Cartera de Créditos neta / Activos Netos	57.40	46.75	43.32	52.18	47.84	55.43
Inversiones netas / Total Activos Netos	19.81	36.99	41.52	23.07	30.26	21.43
Activos Fijos netos / Patrimonio Técnico	7.53	7.10	6.11	7.68	7.32	7.49
Activos Fijos netos / Activos Netos	0.82	0.42	0.35	0.53	0.45	0.54
Activos Fijos Bruto/ Activos Brutos	1.24	0.67	0.49	0.66	0.55	0.69
Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos netos/Activos Netos	1.51	0.76	0.51	0.22	0.51	0.20
Otros Activos netos / Activos Netos	1.29	0.62	1.01	1.14	1.28	1.40
Estructura de Pasivos						
Pasivos / Total Activos Netos	0.92	0.95	0.95	0.94	0.94	0.94
Cartera de Créditos Bruta / Total Captaciones	71.44	71.08	64.17	74.88	73.02	80.28
Activos Productivos/Total Pasivos	83.59	61.39	64.72	90.17	90.75	86.73
Inversiones Banco Central / Total Captaciones	22.29	10.52	10.17	1.04	2.34	1.69
Captaciones / Total Pasivos	91.02	71.50	73.43	75.78	71.81	75.64
Valores en Circulación del Público / Total Captaciones	0.67	0.44	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósitos / Total Captaciones	99.33	99.56	100	100	100	100
Depósitos a la Vista / Total Depósitos	8.20	15.43	19.68	18.73	19.41	21.32
Depósitos de Ahorro / Total Depósitos	12.58	16.93	14.78	20.62	19.17	19.49
Depósitos a Plazo / Total Depósitos	79.21	67.64	65.54	60.64	61.41	59.19
Gestión						
Gastos Generales y Administrativos/Total Captaciones	10.62	7.43	5.79	5.89	4.93	6.11
Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto (Cost / Income)	-0.65	-0.51	-0.40	-0.44	-0.42	-0.39
Gastos Financieros de Captaciones / Captaciones con Costo	6.87	6.34	5.38	6.76	5.16	9.00
Gastos Financieros/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	7.95	7.07	7.25	6.02	4.39	7.77
Gastos Financieros / Captaciones con Costos + Obligaciones con Costo	7.95	7.07	7.25	6.02	4.39	7.77
Gastos Generales y Administ. /Total Captaciones + Oblig. Con Costo	10.10	6.10	4.10	4.30	3.60	4.70
Ingresos Financieros / Activos Productivos	18.00	17.40	16.40	10.80	9.40	14.10
Gastos Financieros / Activos Productivos (CE)	8.45	8.30	8.19	6.47	4.71	8.74
Gastos Financieros / Activos Financieros (CF)	6.88	5.44	4.83	5.72	4.19	7.38
Gastos Financieros / Ingresos Financieros	46.87	47.71	49.82	59.67	50.23	62.18
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales Brutos	85.07	76.74	77.79	85.29	76.04	85.16
Gastos Generales y Administrativos / Activos Totales	8.79	5.54	3.78	4.00	3.35	4.33
Activos Productivos / No. Empleados (millones de RD\$)	26.51	35.82	48.78	64.43	63.37	58.53
No. de Empleados / Total de Oficinas (número de personas)	47.90	46.27	50.75	56.42	51.58	57.00
Activos Totales bruto / No. oficinas (millones de RD\$)	1,708.14	2,901.24	4,096.41	4,346.23	3,897.96	4,184.82
Activos Totales bruto / No. empleados (millones de RD\$)	35.66	62.70	80.72	77.04	75.57	73.42
Gastos Generales y Administrativos / No. empleados (millones de RD\$)	2.66	2.54	2.62	2.75	2.55	3.13
Gastos de Personal / No. Empleados (millones en RD\$)	1.14	1.21	1.28	1.44	1.38	1.48
Indicador de Eficiencia	72.90	67.40	58.60	67.10	55.30	63.80
Capital						
Índice de Solvencia	16.48	16.57	11.91	11.66	10.64	11.14
Endeudamiento (Pasivos/Patrimonio Neto) Veces	11.19	19.05	19.35	16.71	16.02	14.72
Activos netos/Patrimonio Neto (Veces)	12.19	20.05	20.35	17.71	17.02	15.72
Cartera de Crédito Vencida (Capital)/ Patrimonio Neto	21.55	20.75	13.73	6.71	6.92	7.20
Cartera de Crédito Bruta / Patrimonio Neto (Veces)	7.28	9.68	9.12	9.48	8.40	8.94
Activos Improductivos / Patrimonio Neto (Veces)	2.84	8.36	7.83	2.64	2.48	2.95
Otros Activos / Patrimonio Neto (Veces)	0.16	0.12	0.21	0.20	0.22	0.22

INDICADORES FINANCIEROS						
	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Mar-22	Mar-23
Patrimonio Neto / Activos Netos	8.20	4.99	4.91	5.65	5.88	6.36
Patrimonio Neto / Total Pasivos	8.94	5.25	5.17	5.98	6.24	6.79
Patrimonio Neto / Total Captaciones	9.82	7.34	7.04	7.90	8.70	8.98
Patrimonio Neto/ Activos Netos (Excluyendo Disponibilidades)	10.07	5.80	5.65	7.29	7.29	8.02
Rentabilidad						
ROA (Rentabilidad de los Activos)	0.36	1.01	1.26	1.15	1.48	1.95
ROE (Rentabilidad del Patrimonio)	3.93	16.72	24.97	19.12	25.61	31.98
Ingresos Financieros / Activos Productivos	18.00	17.40	16.40	10.80	9.40	14.10
Margen Financiero Bruto / Margen Operacional Bruto	82.52	91.96	97.32	67.93	59.24	70.57
Activos Productivos / Activos Totales Brutos	74.33	57.13	60.43	83.64	83.86	79.72
Calidad de Activos						
índice de morosidad	3.00	2.16	1.51	0.71	0.83	0.81
Cartera de Créditos Vencida (Capital)/ Total de Cartera de Crédito Bruta	2.96	2.14	1.51	0.71	0.82	0.81
Cartera de Créditos Vencida (Capital y Rendimientos) / Total de Cartera de Crédito Bruta	16.91%	12.15%	9.39%	41.57%	10.12%	13.79%
Cartera de Crédito Vigente (Capital) / Total Cartera de Crédito Bruta	95.90	97.00	97.90	98.70	98.70	98.50
Cartera de Crédito Vencida / Total de Cartera de Crédito Bruta %	3.22	2.28	1.62	0.77	0.89	0.89
Cartera de Crédito Vigente M/N (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta	71%	81%	81%	74%	81%	74%
Cartera de Crédito Vigente M/E (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta	25%	17%	18%	25%	18%	25%
Provisión para Cartera / Total de Cartera Vencida (Capital y Rendimientos)	1.29	1.49	2.45	3.92	3.86	3.47
Provisión para Cartera / Total de Cartera de Crédito Bruta	0.04	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
Márgenes de Utilidad						
Margen Financiero Bruto	53%	52%	51%	40%	50%	38%
Margen Financiero Neto	32%	35%	33%	28%	22%	30%
Margen Operacional Bruto	64%	57%	52%	55%	60%	52%
Margen Operacional Neto	-1%	6%	13%	11%	18%	13%
Margen de Utilidad Neta	2%	8%	14%	12%	18%	17%

Fuente: Banco Múltiple Promérica /Elaboración: PCR

Nota sobre información empleada para el análisis

La información que emplea PCR proviene directamente del emisor o entidad calificada. Es decir, de fuentes oficiales y con firma de responsabilidad, por lo que la confiabilidad e integridad de esta le corresponden a quien firma. De igual forma en el caso de la información contenida en los informes auditados, la compañía de Auditoría o el Auditor a cargo, son los responsables por su contenido.

Con este antecedente y acorde a lo dispuesto en la normativa vigente, PCR es responsable de la opinión emitida en su calificación de riesgo, considerando que en dicha opinión PCR se pronuncia sobre la información utilizada para el análisis, indicando si esta es suficiente o no para emitir una opinión de riesgo, así como también, en el caso de evidenciarse cualquier acción que contradiga las leyes y regulaciones en donde PCR cuenta con mecanismos para pronunciarse al respecto. PCR, sigue y cumple en todos los casos, con procesos internos de debida diligencia para la revisión de la información recibida.