

Banco Múltiple Promerica, S.A.

Comité No 12/2018

Informe con EEFF auditados de 31 de diciembre de 2017

Periodicidad de actualización: Anual

Fecha de comité: 14/06/2018

Banca Múltiple, República Dominicana

Equipo de Análisis

Román Caamaño
rcaamano@ratingspcr.com

Juan Fernando Díaz
jfdiaz@ratingspcr.com

(809) 373-8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

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

Significado de la calificación

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

Categoría 3: La liquidez satisfactoria y otros factores de protección hacen que la emisión sea calificada como inversión aceptable. Es de esperarse que el pago oportuno se dé; sin embargo, los factores de riesgo son mayores y sujetos a variaciones.

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

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

Racionalidad

En comité ordinario de Calificación de Riesgo, PCR decidió por unanimidad ratificar la calificación “doBBB+”, con perspectiva “estable”, a la Fortaleza Financiera de Banco Múltiple Promerica y otorgar la calificación de corto plazo de “do3”, con perspectiva “estable”.

La calificación de Banco Múltiple Promerica se fundamenta en sus aceptables niveles de solvencia patrimonial registrados por los continuos aportes de capital. No obstante, se observa una reducción y deterioro de su cartera de créditos y un aumento de gastos de provisiones que incidieron en menores niveles de rentabilidad. La calificación considera además los cambios organizacionales recientes del Banco y el respaldo económico del Grupo Financiero Promerica Financial Corporation.

Perspectiva u observación

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Adecuada solvencia patrimonial.** A la fecha de análisis, el patrimonio de Banco Múltiple Promerica ascendió a RD\$1,261.2 millones, evidenciando un incremento de 11.8% por el aumento interanual en el capital pagado (+13.2%). En la misma línea, el índice de adecuación de capital se ubicó en 13.7% a diciembre 2017, 2.7 por debajo del sector (16.4%).

- **Disminución y deterioro de la cartera crediticia.** A diciembre 2017, la cartera bruta del Banco disminuyó interanualmente en 4.8% (-RD\$397.1 millones), principalmente debido a la decisión del Banco de cancelar un conjunto de préstamos comerciales considerados riesgosos, así como por la ejecución de garantías por RD\$163 millones y la venta de cartera castigada por RD\$502.5 millones. Dicha contracción incidió en el aumento de los niveles de liquidez. En cuanto a la cartera vencida, ésta representó 4.4% de la cartera bruta (-0.7%), encontrándose por arriba del sector (1.7%). La alta gerencia recién instaurada ha considerado planes concretos para optimizar el proceso de cobranza.
- **Bajos niveles de rentabilidad.** A diciembre 2017, las métricas resultaron estables al compararse con el periodo 2016 (dic-17, ROAE: 1.2% y ROAA: 0.1%; dic-16, ROAE: 1.8% y ROAA: 0.2%) aunque muy bajos al compararse con el sector (ROAE: 19.9% y ROAA: 2%). Lo anterior, se debe principalmente al crecimiento en el gasto de provisiones para cartera de créditos (+20.8%) y al aumento de otros gastos operacionales (+26.4%) que disminuyeron el margen operacional bruto en 6.3% (-RD\$66.2 millones) que afectó el nivel de utilidades.
- **Cambio estructura organizacional y Gobierno Corporativo.** A partir del segundo semestre del año 2017, el Banco procedió a modificar y reestructurar la configuración gerencial y del Consejo de Directores con el fin de relanzar la entidad bancaria con miras de mejorar las métricas de gestión. Los cambios se centran en la implementación de planes de reclutamiento y retención del talento humano en áreas fundamentales del Banco hasta la optimización de dichas áreas con el fin de garantizar mejor desempeño.
- **Respaldo del Grupo Promerica.** Banco Múltiple Promerica forma parte de Grupo Promerica, una entidad financiera líder a nivel regional (a través del Holding Promerica Financial Corp.) con presencia por más de 25 años en Guatemala, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, República Dominicana, Ecuador y El Salvador; lo que lo convierte en uno de los grupos financieros más grandes de Latinoamérica.

Metodología utilizada

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

Información utilizada para la calificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados de diciembre 2017
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, detalle de inversiones y disponibilidades.
- **Riesgo de Liquidez:** Manual de liquidez, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de los principales depositantes.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero.

Hechos de Importancia

- Designación del Lic. Carlos Julio Camilo como nuevo Presidente Ejecutivo del Banco, en sustitución del Lic. Hampton Castillo que fue designado como representante regional con asiento en República Dominicana del Grupo Promerica Financial Corporation (PFC).
- Salida del Sr. Felipe Cobos de la Gerencia General del Banco.

Contexto Económico

Según cifras del Informe Económico del Banco Central a diciembre 2017, el PIB a precios constantes registró un crecimiento de 4.6%, menor a lo presentado en diciembre 2016 (6.6%). La retracción experimentada en comparación a diciembre 2016 se debió principalmente a factores atmosféricos (huracán Irma y María) que incidieron en la disminución de actividades productivas por varios días en el mes de septiembre.

En términos corrientes, el PIB reflejó incremento al pasar de RD\$880.7 millones en diciembre 2016 a RD\$920.8 millones a diciembre 2017. El rubro de Intermediación Financiera, Seguros y Actividades Conexas experimentó en términos de contribución en el PIB un incremento interanual de 4.4%. Este comportamiento se explica a partir del aumento de comisiones y otros ingresos (+2.8%), y por servicios operativos relacionados a la intermediación financiera (+5.3%). La colocación de créditos a diciembre 2017 presentó un aumento de RD\$84,491.4 implicando una variación de 8.8% y dicho incremento fue debido a una colocación al sector privado de 10%.

Contexto Sistema

A diciembre 2017, los activos totales del mercado de la Banca Múltiple del Sistema Financiero Dominicano representaron un total de RD\$1,427,565.6 millones, en donde Banreservas obtuvo una participación del 31.8 % del mercado, seguido del Banco Popular con 26.7% y BHD-LEON con un 19.2%. Estas entidades controlan el 77.7% de los activos totales. Según el ranking basado en los Activos elaborado por la Superintendencia de Bancos, todos los participantes del mercado mantuvieron la misma posición que en el ranking de diciembre 2016, exceptuando Banesco que fue desplazado del octavo lugar por el Banco Múltiple ADEMI. Cabe destacar que los bancos de mayor crecimiento en activos fueron Banco Múltiple Activo (+79.5%) y Banco Múltiple LAFISE (+60%). En el caso de Banco Múltiple Activo, su crecimiento se debió por su reciente incursión en el mercado en el sistema financiero en junio del 2016, y en el caso de Banco Múltiple LAFISE su incremento en activos fue por mayor inversión en instrumentos financieros (+117%) y en cartera bruta (+34.5%), destacándose un 50.5% en créditos comerciales. Por otro lado, los bancos que tuvieron retroceso porcentual fueron Citibank (-3.8%) y Banesco (-2.1%), debido principalmente a la disminución de la cartera bruta de créditos de 8.2% y 11.7%, respectivamente.

Análisis de la institución

Reseña

Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A., es una institución financiera constituida el 14 de junio de 2000, bajo las leyes de la República Dominicana, que opera bajo la regulación establecida por la Junta Monetaria y la supervisión de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Mediante Acta de Asamblea General Extraordinaria de fecha 17 de septiembre de 2007, se aprueba la conversión de Corporación de Crédito a Banco de Ahorro y Crédito Promerica, C. por A conforme a las disposiciones de la Ley Monetaria y Financiera y el consentimiento de la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana y la Superintendencia de Bancos. Posteriormente, los accionistas aprueban la conversión a Banco de Servicios Múltiple, junto con el consentimiento de la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana, aprobó la solicitud para operar como banco de servicios múltiples, modalidad bajo la cual opera en la actualidad bajo el nombre Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.

Gobierno Corporativo

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

Todos los accionistas tienen los mismos derechos, y pueden proponer puntos a debatir en las reuniones, formalmente definido por un procedimiento oficial. No se permite delegar el voto en las reuniones de la Junta de Accionistas. Existe un reglamento que especifica el desenvolvimiento de las reuniones del Directorio del Banco. Dicho Consejo de Administración está conformado por siete miembros, cuyos cargos son el de presidente, vicepresidente, secretario, tesorero y tres vocales. Sus integrantes reflejan una trayectoria de carrera y conocimiento en materia financiera, bancaria y legal. La entidad cuenta con un código de ética y presenta apartados específicos para tratar el tema de conflicto de intereses.

Accionista	Participación
Promerica Financial Corporation	99.99998%
Ramiro Ortiz Mayorga	0.00001%
Edgar Zurcher	0.00001%

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

El Banco se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, así como por las resoluciones de la Junta Monetaria de la República Dominicana y la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, los órganos de Gobierno de Banco Múltiple Promerica, el Directorio con su respectivo reglamento y la Gerencia. El Directorio es el órgano supremo de la sociedad, teniendo las atribuciones definidas en el Reglamento Interno de Junta Directiva. Tiene la suprema autoridad en el manejo y administración de los negocios y asuntos particulares de Promerica, siempre sujetándose a las leyes pertinentes y a las normas generales que sobre los mismos haya dictado la Junta Monetaria. Así mismo, la administración de la sociedad estará a cargo del Gerente General.

El Directorio está conformado por siete miembros. Así mismo, el Directorio cuenta con los siguientes comités de apoyo:

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

La alta gerencia tiene los siguientes comités de apoyo:

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

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

Fuente: Banco Múltiple Promerica / Elaboración: PCR

Responsabilidad Social Empresarial

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

La empresa no ha identificado sus grupos de interés. En cuanto a programas de tipo ambiental, cuenta con programas de promoción del reciclaje y el consumo racional del agua. Además, contempla algunas acciones que promueven participación de la empresa con la comunidad.

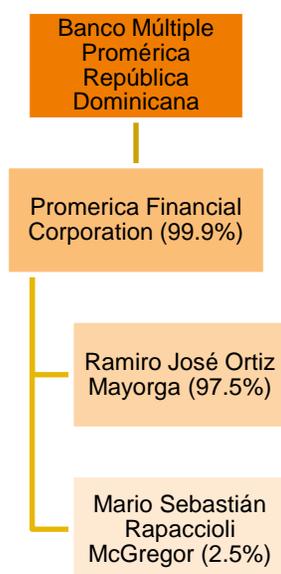
La entidad cumple con la normativa local y no presenta multas o sanciones por las autoridades de la materia ambiental. Cabe destacar que la institución promueve la igualdad de oportunidades, asimismo otorga los beneficios de ley y complementarios a sus colaboradores.

Grupo Económico¹

Promerica Financial Corporation (PFC) fue constituida el 3 de octubre de 1997 según las Leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 28 de diciembre de 2006. PFC se dedica a la adquisición y administración de acciones emitidas por las sociedades integrantes del grupo financiero al que pertenece.

¹ Texto obtenido de 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 se dedica a ofrecer una amplia gama de servicios bancarios a clientes personales y corporativos de todos los sectores socioeconómicos, con el fin de promover el desarrollo económico de la población en general. La principal actividad del Banco es colocar facilidades crediticias al segmento personal. Los clientes Premium son los que cumplen con una serie de requisitos de negocios compensatorios para el Banco. Al 31 de diciembre del 2017, el Banco cuenta con una oficina principal y 7 centros de atención, adicionalmente cuenta con 8 cajeros automáticos a nivel nacional.

Productos

El Banco divide sus productos y servicios financieros en Banca Empresarial y Banca Personal. Banca Empresarial ofrece cuentas de ahorro, cuenta corriente remunerada, cuenta integra, nómina electrónica, préstamos comerciales (corporativos y pymes), entre otros. Promerica también ofrece una diversidad de productos en el área internacional, tales como cartas de créditos, avales, cobranzas, financiamiento pago suplidores internacionales y transferencias internacionales; así como también una mesa de cambio para compra y ventas de divisas y remesas.

Banca Personal ofrece cuentas de ahorro, cuenta corriente remunerada, depósitos a plazo, adelanto de salario, préstamos (personales, hipotecarios, vehículos, para empleados), tarjetas de crédito y débito, entre otros.

Estrategias corporativas

El Banco para el 2018 y 2019 estará enfocado en reestructurar el recurso humano por talentos motivados en áreas claves, lograr mejor gestión financiera, brindar una propuesta de valor centrada en el cliente, implementar mecanismos de medición efectivos, modernizar los procesos internos claves, transformar los canales electrónicos, promover una cultura de excelencia operativa, y mejorar gestión de monitoreo de créditos.

Posición competitiva

A diciembre 2017, el Banco ocupa la décimo segunda posición en cuanto a nivel de Activos en el mercado de la Banca Múltiple. A la misma fecha, la entidad registra activos totales por RD\$ 12,536.1 millones, pasivos de RD\$ 11,274.9 millones y un patrimonio de RD\$ 1,261.2 millones. Los montos globales por tipo de créditos ascienden a esa fecha: RD\$ 3,098.6 millones en comerciales, RD\$ 4,479.5 millones en consumo (préstamos personales y tarjetas de créditos) e hipotecarios RD\$ 115.8 millones.

Riesgos Financieros

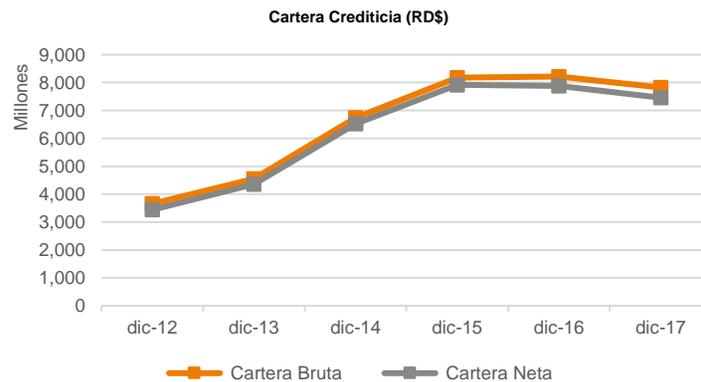
Riesgo de Crédito

El Banco define en su Manual de Políticas de Riesgo Crediticio las responsabilidades de las áreas involucradas en el proceso de originación de los créditos solicitados, y la revisión y la aprobación de dicho documento deberá ser realizada por el Consejo de Administración siempre alineados con los planteamientos estratégicos del Banco. Otro objetivo es de capacitar a los principales actores del proceso de crédito para el buen desenvolvimiento y tener claridad sobre los niveles de riesgos que se aceptarían y se administrarían en las áreas responsables. La gestión de cobranza es específica y exclusiva del Departamento de Recuperación de Cartera, que tendrá la encomienda de realizar con proactividad el encargo de recuperación de aquellos créditos con signos de atrasos. Las acciones de este departamento están enmarcadas dependiendo de los días de atraso establecidos.

Calidad de la cartera

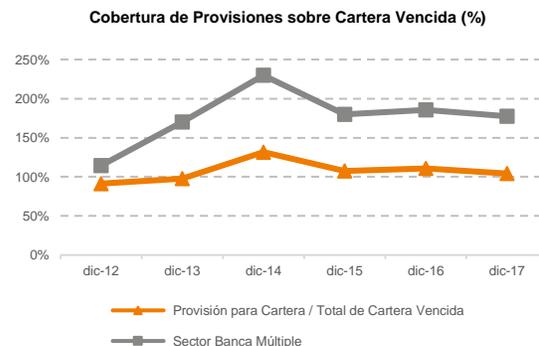
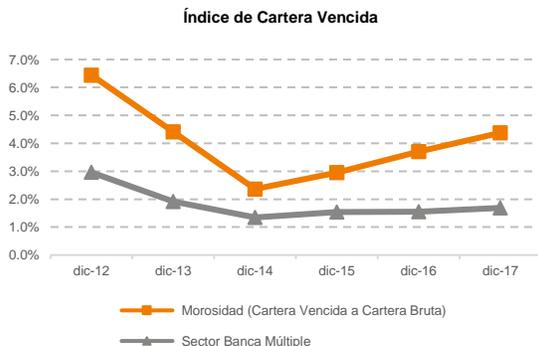
A diciembre 2017, la cartera de créditos bruta del Banco registró de RD\$ 7,818.2 millones, lo cual implicó un descenso porcentual de 4.8% por cancelación de préstamos comerciales a decisión del Banco por considerarlo riesgosos, ejecución de garantías por RD\$163 millones y venta de cartera castigada por RD\$502.5 millones.

A la fecha de análisis, los 50 principales deudores disminuyeron de 33.2% a 31.1% de la cartera bruta, lo cual denota una menor concentración. Al tener en cuenta la cartera por rama de actividad económica, los préstamos para la fecha analizada estuvieron concentrados en: i) Consumo (58%); ii) Comercial (40%); e iii) Hipotecario (2%). Por categoría de riesgo, los créditos estuvieron distribuidos en: i) Categoría normal con el 64.8% de participación; ii) mención especial con el 10.9%; iii) Subnormal con el 10.5%; iv) Dudoso con el 12.8%; e v) Irrecuperables con el restante 1% de participación. Es necesario destacar que los préstamos categorizados en mención especial disminuyeron 39% mientras los catalogados como dudosos aumentó 34.5%.



Fuente: Banco Múltiple Promerica /Elaboración: PCR

A diciembre 2017, la cartera vencida² (RD\$ 342.1 millones) representó el 4.4% sobre los préstamos brutos (RD\$7,818.2 millones) mostrando un aumento interanual de 12.4%, producto del deterioro de la cartera de consumo. El Banco tiene el reto de mejorar el indicador, por lo que la nueva gerencia se ha propuesto en optimizar la gestión de cobros, así como la creación de un área de monitoreo de crédito y el reforzamiento de los parámetros de originación como solución. La provisión para préstamos incobrables se ubicó en RD\$357.1 millones, implicando un crecimiento interanual de 6% (+RD\$20.2 millones).



Fuente: Banco Múltiple Promerica /Elaboración: PCR

² Cartera vencida a más de 90 días + cartera en cobro judicial.

Por su parte, las provisiones para posibles préstamos incobrables alcanzaron a cubrir el 104.4% de la cartera vencida, inferior a lo registrado en diciembre de 2016 (110.7%). El Banco presentó garantías reales sobre sus préstamos por RD\$ 3,352.6 millones, las cuales cubren en 28.4 veces la cartera vencida.

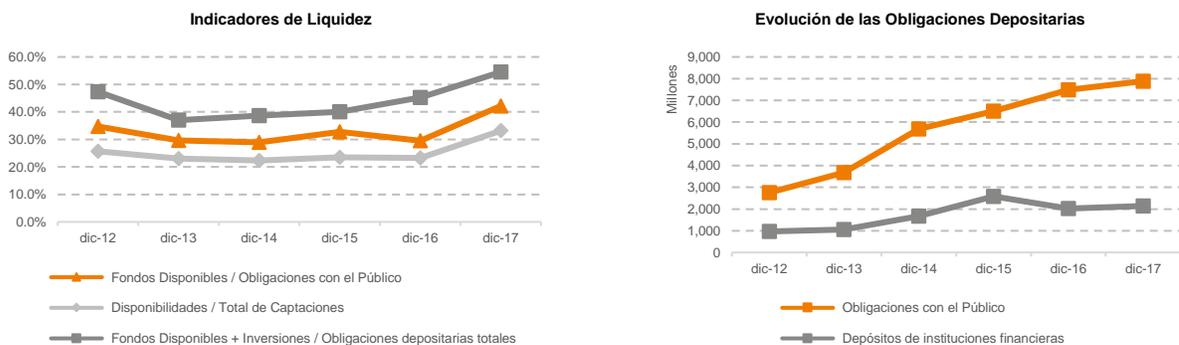
Respecto al portafolio de inversión, la exposición al riesgo es baja, por mayor colocación de fondos en instrumentos con alta calidad crediticia (AA) y en instrumentos con altos rendimientos financieros (Ministerio de Hacienda y Banco Central). El balance neto a la fecha fue de RD\$974.6 millones, menor a lo reportado en igual periodo 2016 (-RD\$202.2 millones).

Riesgo de Liquidez

Banco Múltiple Promerica cuenta con un Manual de Liquidez y Mercado en donde establece pruebas de estrés, considerando probables escenarios y la forma en que la entidad responderá en el caso de que se presenten situaciones imprevistas. Los escenarios de estrés deben ser construidos contemplando situaciones extremas en materia de movimientos adversos en las variables de mercado, como la tasa de interés, la tasa de cambio, los prepagos y las pre-cancelaciones.

Los resultados de estas pruebas deberán ser considerados para establecer nuevas políticas o revisar las existentes, así como definir los límites indicativos sobre riesgos de mercado. El banco identificará los riesgos inherentes en nuevos productos o actividades, asegurándose que los mismos sean objeto de adecuados controles y procedimientos antes de ser introducidos al mercado.

A la fecha de análisis, los activos líquidos de Banco Múltiple Promerica totalizaron RD\$4,320 millones, equivalente al 34% de los activos totales, compuesto por efectivo, depósitos interbancarios e inversiones. A diciembre 2017, el fondeo del Banco estuvo encabezado por las obligaciones depositarias y depósitos de instituciones financieras del país y del exterior, constituyendo el 70% y el 19% de los pasivos totales respectivamente. De manera específica, las obligaciones depositarias aumentaron 5.4%, por incremento de la cantidad de depositantes únicos de 51 mil a 56 mil, y aumento de balance en cuentas corrientes de clientes existentes. A diciembre 2017, la liquidez inmediata³ fue de 42.2% (dic-16: 29.5%), por contracción de la cartera bruta (4.8%) y superior a lo reportado por el sistema de la banca múltiple (31%⁴).



Fuente: Banco Múltiple Promerica / Elaboración: PCR

A la fecha de análisis, la composición de los depósitos de la institución incluía: A la vista (4.9%), De ahorro (10.5%) y A plazo (84.5%) e intereses por pagar (0.1%). Los 50 mayores depositantes de la entidad representaron el 46%⁵ de las obligaciones depositarias y de instituciones del país y del exterior, lo que muestra una moderada concentración.

La Superintendencia de Bancos establece mediante el Reglamento de Riesgo de Liquidez, razones mínimas que las entidades de intermediación financiera deben de presentar una razón de liquidez ajustada entre 15 y 30 días no inferiores a un 80%, y entre 60 y 90 días no inferior a un 70%. Al período de análisis, el Banco presentó indicadores en la banda entre 0 a 15 días de 305.8% en moneda nacional (MN) y 253.6% en moneda extranjera (ME); para la banda de 15 a 30 días, 300.4% en MN y 219.5% en ME; mientras que para la banda de 30 a 60 días, se registraron indicadores de 279.1% en MN y 187.4% en ME; y, finalmente, la banda entre 60 y 90 días 266% en MN y 171.5% en ME.

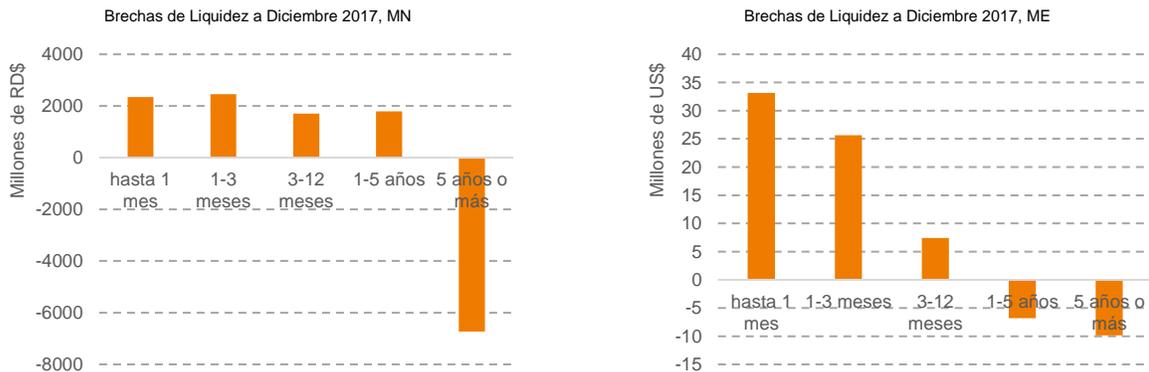
Según análisis de brecha de liquidez en moneda nacional (MN), reportó brecha positiva en las cuatro bandas, mostrando capacidad frente a sus obligaciones, dado al dinamismo en la rotación de los préstamos. No obstante, se revierte en la banda con vencimiento de cinco años en adelante, debido a la participación de la porción permanente de depósitos del público. Por otra parte, el análisis de contrato en moneda extranjera (ME), presentó brecha positiva de un mes a 12 meses, mostrando igualmente fuertes disponibilidades y dinamismo en rotación de préstamos. En la brecha de un 1-5 años, el

³ Disponibilidades / Obligaciones depositarias con el público

⁴ Resultado obtenido de los estados financieros no auditados a diciembre 2017, publicado en la Superintendencia de Bancos (SIB).

⁵ El mayor depositante es de una entidad relacionada, el cual no constituye un riesgo para la institución. Sin embargo, si se excluye se mantiene una moderada concentración.

descalce fue debido a los financiamientos obtenidos, y en el caso de 5 años en adelante se debió a la mayor proporción representada por la porción permanente de depósitos del público.



Fuente: Banco Múltiple Promerica / Elaboración: PCR

Ante un escenario de estrés, la entidad dispone de líneas de créditos aprobadas con otras entidades financieras la suma ascendente de RD\$330 millones, y además cuenta con una posición moderada en inversiones y disponibilidades.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado de Banco Múltiple Promerica se encuentra mitigado por la flexibilidad que tiene el Banco de ajustar las tasas activas y pasivas consecuentes del corto plazo de sus operaciones, impactando en menor proporción en el margen financiero. Asimismo, el portafolio de inversiones posee una baja exposición a cambios adversos en los precios del mercado dado su apetito conservador en la adquisición de títulos soberanos.

Por su parte, el Banco no presenta descálces en moneda extranjera ya que los activos de la institución tienen una brecha acumulada positiva sobre los pasivos en moneda extranjera. De esta forma, el Banco limita la exposición patrimonial ante un alza relevante en el tipo de cambio.

Riesgo Operativo

Dentro de las acciones a ejecutar para gestionar el Riesgo Operacional y lograr una adecuada implementación de las disposiciones establecidas, el Banco ha formado un equipo de ejecución, que es el equipo responsable de impulsar la cultura de la administración de Riesgo Operacional, estableciendo para los efectos, lineamientos que habrán de ser implementados dentro del Banco Múltiple Promerica con el objeto de llevar a cabo la identificación, medición, monitoreo, límites de riesgo, control y divulgación. El Banco cuenta con un manual establecido el cual tiene como objetivo promover entre los empleados, una cultura de administración de riesgos que tenga una continuidad durante el tiempo y que permita entender y asimilar la importancia de este concepto desde cada una de las áreas de trabajo.

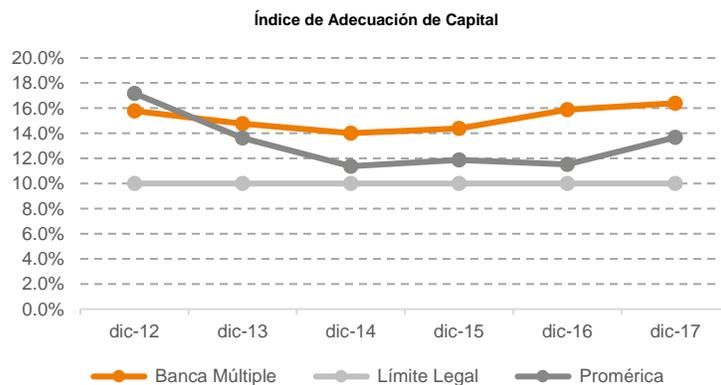
Asimismo, el Banco utiliza la matriz de riesgos que tiene una visión más puntual de las actividades operacionales críticas que se realizan en el Banco; se integran los procesos y se facilita el seguimiento de los mismos, evaluando de manera sistémica el riesgo de la institución, a partir de los cuales se realiza un diagnóstico de la situación general de riesgo de la institución. Esta herramienta permite efectuar una evaluación cualitativa y cuantitativa de los riesgos inherentes de cada unidad de negocios o actividad significativa y la determinación del perfil de riesgo del Banco.

Prevención de Lavado de Activos

Banco Múltiple Promerica cuenta con un Comité de Cumplimiento y Gobierno Corporativo que es el responsable de definir las políticas y procedimientos que permitan al Banco contar con un Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, de Cumplimiento Regulatorio y de Gobierno Corporativo lo suficientemente efectivo, que apoye a la organización en el cumplimiento de sus objetivos y evite que la institución sea utilizada para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades delictivas, lograr mitigar en la mayor forma posible los riesgos de cumplimiento y reputacional. En el transcurso del primer semestre del 2018, se estaría aprobando la actualización Manual de Políticas relacionados a la Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo en base a la Ley 155-17 (Ley contra el Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo que deroga la Ley 72-02).

Riesgo de Solvencia

A diciembre 2017, el patrimonio del Banco registró RD\$1,261.1 millones, el cual experimentó un crecimiento de 11.8% principalmente por aumento del capital pagado de 13.2%, situándose en RD\$1,185.2 millones. A la fecha de corte, la composición del patrimonio fue: 94% Capital Pagado, 4.5% Otras reservas patrimoniales, 0.4% Resultados Acumulados y 1.1% Resultados del Ejercicio. El índice de adecuación patrimonial se ubicó en 13.7%, en cumplimiento a las normativas vigentes (10%) y por debajo del promedio del sistema de la banca múltiple (16.4%).



Fuente: Banco Múltiple Promerica / Elaboración: PCR

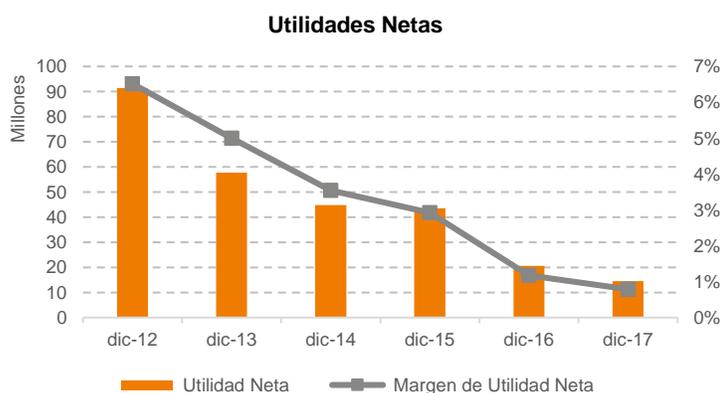
A la fecha de análisis, el Banco tiene como política⁶ de dividendos que luego de cubrir los requerimientos legales con las utilidades del ejercicio fiscal se procede a distribuir de un 25% a 35% en dividendos. Se conoce en la Asamblea General Ordinaria Anual y se solicita a la Superintendencia de Bancos (SIB) su aprobación. En caso de no distribuir, los dividendos pueden ser capitalizados con igual aprobación de la SIB.

Resultados Financieros

A diciembre de 2017, los ingresos financieros aumentaron en RD\$ 81.1 millones (+4.6%), principalmente por el impacto de los ingresos por ganancias derivadas de intereses de inversiones negociables y al vencimiento (+18%) y por la ganancia por inversiones (+2116%). Los gastos financieros mostraron un crecimiento de RD\$ 36.8 millones (+4.9%), como producto mayores captaciones de depósitos a la vista (+40%) y depósitos a plazo (+8%); lo cual, aunado con un aumento de provisiones para cartera de crédito (+20.8%), derivó en una disminución del margen financiero neto de RD\$ 70.6 millones (-15.4%).

El aumento registrado en el 2017 por concepto de otros ingresos operacionales (+RD\$37.1 millones) fueron insuficientes para cubrir los gastos de operación reflejados (RD\$1,229.4 millones). No obstante, el Banco obtuvo un resultado operacional negativo (-RD\$233.7 millones), pudo ser cubierto por los otros ingresos que aumentaron 208.9%, por ganancia en las ventas de bienes recibidos de recuperación de crédito, reflejando un resultado antes de impuestos por la suma de RD\$17.3 millones. La utilidad neta presentó un decrecimiento de 29.9%, registrando RD\$14.5 millones. A pesar de lo antes expuesto, las métricas de rentabilidad mantuvieron una relativa estabilidad al compararse con diciembre 2016 (ROA dic-17: 1.21% y ROA dic-16: 1.83%; ROE dic-17: 0.12% y ROE dic-16: 0.17%).

En relación con la eficiencia operativa⁷, ésta se ubicó en 123.5% (dic-16: 105.4%), superior al indicador de los Bancos Múltiples (78.6%). Dicho comportamiento fue producto principalmente de mayor provisión para cartera de crédito (+20.8%), combinado por la cancelación y ventas de créditos y los otros gastos operativos experimentaron un aumento de 26.4%.



Fuente: Banco Múltiple Promerica / Elaboración: PCR

⁶ Manual de Políticas de Capitalización y Distribución de Dividendos.

⁷ Calculado como: gastos operativos / margen operativo bruto

Anexos

Balance General						
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A. (RD\$ Miles)	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
ACTIVO	5,048,101	6,085,817	9,046,875	10,897,182	12,018,133	12,536,059
Disponibilidades	955,211	1,089,723	1,642,978	2,130,370	2,209,724	3,325,175
Inversiones	347,414	269,973	551,629	474,760	1,176,789	974,558
Cartera de créditos, neto	3,440,622	4,350,812	6,526,424	7,918,846	7,878,425	7,461,088
Vigente	3,318,941	4,212,267	6,437,711	7,787,592	7,609,145	7,222,505
Reestructurada	1,333	28,079	48,782	33,791	169,707	129,359
Vencida	235,503	200,363	159,253	200,218	254,309	330,578
Cobranza judicial	0	0	0	41,610	49,990	11,512
Rendimientos por cobrar	100,057	105,882	90,357	115,521	132,170	124,241
<i>Provisiones para créditos</i>	-215,211	-195,780	-209,680	-259,885	-336,895	-357,108
Deudores por aceptación	11,228	7,032	4,694	10,146	0	0
Cuentas por cobrar	35,497	64,423	88,228	87,908	107,288	138,499
Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)	37,391	43,740	36,175	41,383	376,654	370,251
Propiedad, muebles y otros	110,918	106,289	95,375	87,572	103,398	105,448
Otros activos	109,820	153,826	101,371	146,195	165,854	161,041
PASIVO	4,242,676	5,222,635	8,140,162	9,789,258	10,889,596	11,274,908
Obligaciones depositarias	2,754,654	3,674,666	5,676,935	6,497,980	7,484,470	7,887,293
A la vista	176,585	156,888	428,245	343,457	277,652	388,608
De ahorro	172,161	382,819	442,524	494,885	1,051,175	826,974
A plazo	2,404,819	3,133,358	4,803,698	5,655,193	6,150,593	6,665,507
Intereses por pagar	1,088	1,601	2,468	4,445	5,049	6,203
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	967,692	1,062,716	1,675,168	2,582,507	2,019,486	2,139,046
Obligaciones por pactos de recompra de títulos	0	0	165,000	203,000	0	0
Fondos tomados a préstamos	26,285	17,700	226,580	216,826	1,068,104	896,996
Títulos y valores	381,356	281,680	240,218	172,705	152,761	113,423
Otros pasivos	112,689	185,873	156,262	116,240	164,775	238,151
PATRIMONIO NETO	805,424	863,182	906,714	1,107,924	1,128,537	1,261,152
Capital pagado	670,739	670,739	791,425	991,656	1,047,480	1,185,225
Otras reservas patrimoniales	47,852	50,740	52,982	55,161	56,192	56,914
Resultados acumulados	0	86,834	19,704	19,704	5,283	5,283
Resultados del ejercicio	86,834	54,870	42,603	41,404	19,582	13,729
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	86,834	54,870	42,603	41,404	19,582	13,729

Fuente: Banco Múltiple Promerica / Elaboración: PCR

Estado de Resultados						
En miles de pesos dominicanos (RD\$)	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Ingresos financieros	1,402,661	1,155,870	1,265,036	1,489,178	1,752,381	1,833,509
Intereses y comisiones por créditos	1,378,776	1,141,463	1,187,714	1,432,081	1,656,817	1,584,008
Intereses por inversiones negociables y al vencimiento	21,579	12,811	53,305	55,709	89,052	105,202
Ganancia por inversiones	2,306	1,595	24,017	1,388	6,512	144,300
Gastos financieros	376,975	316,399	457,497	604,155	747,385	784,219
Intereses por captaciones	376,474	315,629	449,558	589,704	714,124	723,930
Pérdida por inversiones	501	0	5,946	5,040	5,874	5,843
Interés y comisiones por financiamientos	0	771	1,993	9,410	27,387	54,446
Margen Financiero bruto	1,025,686	839,471	807,539	885,023	1,004,996	1,049,290
Provisión para cartera de créditos	-414,071	-306,262	-315,003	-352,497	-547,100	-660,967
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	-2,273					-1,041
Margen Financiero neto	609,342	533,209	492,536	532,526	457,896	387,282
Ingresos por diferencial cambiario	15,319	23,681	15,924	14,348	12,842	6,900
Otros ingresos operacionales	247,035	461,223	528,309	618,711	692,200	729,302
Otros gastos operacionales	71,508	86,352	85,646	90,730	101,147	127,846
Comisiones por servicios	20,076	25,696	32,114	40,017	46,635	67,469
Gastos diversos	51,432	60,656	53,532	50,713	54,512	60,377
Margen operacional bruto	800,188	931,761	951,123	1,074,855	1,061,790	995,638
Gastos de operación	750,212	911,850	941,169	1,065,603	1,119,143	1,229,360
Resultado Operacional	49,975	19,911	9,953	9,252	-57,353	-233,721
Otros ingresos	57,365	77,903	60,281	53,948	92,198	284,821
Otros gastos	-7,831	-13,528	-13,775	-22,352	-29,682	-33,772
Resultado antes del impuesto sobre la renta	99,510	84,287	56,460	40,848	5,163	17,327
Impuesto sobre la renta	8,106	26,529	11,615	-2,735	-15,450	2,875
Utilidad neta	91,404	57,758	44,845	43,583	20,613	14,452

Fuente: Banco Múltiple Promerica / Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS						
	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Liquidez						
Fondos Disponibles / Obligaciones con el Público	34.68%	29.66%	28.94%	32.79%	29.52%	93.18%
Fondos Disponibles / Obligaciones depositarias	23.28%	21.71%	21.64%	23.02%	22.88%	52.13%
Fondos disponibles + inversiones / Obligaciones depositarias	31.74%	27.09%	28.91%	28.15%	35.07%	159.24%
Solvencia						
Patrimonio en relación con Activos	15.95%	14.18%	10.02%	10.17%	9.39%	10.37%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	23.41%	19.84%	13.89%	13.99%	14.32%	10.09%
Patrimonio sobre Depósitos	19.63%	17.20%	11.94%	11.97%	11.69%	5.18%
Adecuación de Capital	17.18%	13.62%	11.38%	11.89%	11.52%	13.67%
Rentabilidad						
ROAE	11.44%	6.92%	5.07%	4.11%	1.83%	1.21%
ROAA	1.85%	1.04%	0.59%	0.41%	0.17%	0.12%
Eficiencia operativa	93.75%	97.86%	98.95%	99.14%	105.40%	123.47%
Calidad de Activos						
Índice de cartera vencida	6.44%	4.41%	2.36%	2.96%	3.70%	4.38%
Provisiones sobre Cartera vencida	91.38%	97.71%	131.66%	107.47%	110.71%	104.39%
Márgenes de Utilidad						
Margen Financiero Bruto	73.12%	72.63%	63.84%	59.43%	57.35%	57.23%
Margen Financiero Neto	43.44%	46.13%	38.93%	35.76%	26.13%	21.12%
Margen Operacional Bruto	57.05%	80.61%	75.19%	72.18%	60.59%	54.30%
Margen Operacional Neto	3.56%	1.72%	0.79%	0.62%	-3.27%	-12.75%
Margen de Utilidad Neta	6.52%	5.00%	3.54%	2.93%	1.18%	0.79%

Fuente: Banco Múltiple Promerica / Elaboración: PCR