

04 de marzo de 2022

Santo Domingo, D.N.

Señor:

**Lic. Gabriel Castro González**

Superintendente de Valores

Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

Su Despacho

**Asunto.: Comunicar como Hecho Relevante nuestras calificaciones de riesgos emitida por Pacific Credit Rating al corte 30 de septiembre, emitido en enero de 2022.**

Estimado Señor Castro:

En cumplimiento con las disposiciones establecidas en la Norma que establece la información que deben remitir periódicamente los emisores y participantes del mercado de valores adoptada mediante la Sexta Resolución del Consejo Nacional de Valores de fecha tres (03) de marzo de dos mil dieciséis (2016) identificada bajo la numeración R-CNV-2016-15-MV, tenemos a bien informar lo siguiente:

**Único:** Comunicamos las calificaciones de riesgos emitida por Pacific Credit Rating a nuestra entidad en base a los estados financieros no auditados al corte 30 de septiembre de 2021, emitido en enero de 2022.

Nos encontramos en la entera disposición de suministrarles cualquier información adicional que requieran.

Muy Atentamente,

**Gianni Landolfi Moya**

Vicepresidente Senior de Crédito y Control



## Banco Múltiple Promerica, S.A.

Comité No 04/2022

Informe con EEFF no auditados del 30 de septiembre de 2021

Fecha de comité: 24 de enero de 2022

Periodicidad de actualización: Trimestral

Banca Múltiple, República Dominicana

### Equipo de Análisis

Renato Tobar  
[rtobar@ratingspcr.com](mailto:rtobar@ratingspcr.com)

Donato Rivas  
[drivas@ratingspcr.com](mailto:drivas@ratingspcr.com)

809-373-8635

### HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	sep-19	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21
Fecha de comité	23/01/2020	22/04/2020	21/07/2020	26/10/2020	22/01/2021	19/04/2021	16/07/2021	03/12/2021	24/01/2022
Fortaleza Financiera	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+	ooA-	ooA-	ooA-	ooA-
Depósitos de Corto Plazo	oo2								
Bonos Subordinados – 1ª emisión	ooBBB	ooBBB	ooBBB	ooBBB	ooBBB	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+
Bonos Subordinados – 2ª emisión	--	--	--	ooBBB	ooBBB	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+	ooBBB+
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Positiva	Estable	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 BBB:** es Los factores de protección al riesgo son razonables, suficientes para una inversión aceptable. Existe una variabilidad considerable en el riesgo durante los ciclos económicos, lo que pudiera provocar fluctuaciones en su Calificación.

**Categoría 2:** es 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.

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

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

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

### Racionalidad

La calificación se sustenta en el mantenido crecimiento de sus ingresos y utilidad, así como un adecuado manejo de sus indicadores de rentabilidad, niveles de solvencia y liquidez. También se toma en cuenta el aumento de los indicadores de endeudamiento. La calificación considera además la trayectoria del Grupo Financiero del banco múltiple Promerica.

### Perspectiva

Estable

### Resumen Ejecutivo

- **Aumento de la cartera de créditos y buena calidad.** A septiembre de 2021, la cartera neta reportó un crecimiento interanual de RD\$ 6,464 millones ubicándose en RD\$ 20,251 millones. Atribuido a la mayor colocación de créditos de consumo (+76%), de hipotecaria (+80%), comercial (+46%) y tarjetas de crédito (+5%) como consecuencia de la estrategia de aplicación e iniciativas para fortalecer la gestión del banco en las áreas de la cartera. Asimismo,

geográficamente la cartera se encuentra distribuida de la siguiente manera el 95.7% en Santo Domingo, 1.6% Santiago, 1.4% Higüey y el 1.2% restante se ubica en La Romana. Por su parte, la cartera vencida<sup>1</sup> a septiembre 2021 mostró el 1.7% del total de la cartera, posicionándose en RD\$ 352.1 millones, mostrando una reducción interanualmente de 0.6 puntos porcentuales (septiembre 2020: 2.3%) y en comparación al cierre de 2020 (diciembre 2020: 2.1%). Asimismo, es preciso mencionar que la provisión de cartera de créditos a septiembre 2021 disminuyó interanualmente en 4.01%.

- **Aumento en rentabilidad.** A la fecha de análisis, los ingresos financieros del Banco tuvieron un aumento interanualmente de 66.9%, debido principalmente por el efecto de los intereses por inversiones negociables y al vencimiento (+197%) por el aumento en los intereses por créditos (+19.3%) y por la ganancia por inversiones (+209%). En cuanto a sus gastos financieros, totalizaron RD\$ 1,438 millones, con un aumento de (+75%). Derivado de lo anterior, el margen financiero bruto se posicionó en RD\$ 1,497 millones siendo mayor interanualmente en (+59.7%). Por otro lado, los otros ingresos operaciones mostraron un aumento en (+10.9%) y sus gastos de operación también aumentaron en (+37.1%), haciendo que en el período cierre con una utilidad neta de RD\$453.9 millones, demostrando el continuo incremento de su rentabilidad. Tomando en cuenta a lo antes expuesto, las métricas de rentabilidad reflejaron una mejora significativa ROA: 1.5% y ROE: 30.5% al compararse con el 2020 (ROA: 0.6% y ROE: 8.4%) esto debido al aumento del patrimonio (+60.7%) y los activos totales (+71.7%).
- **Desarrollo y alta calidad de la cartera de inversiones.** Al finalizar el tercer trimestre del año 2021, la cartera de inversiones reportó un aumento de 163.7% con respecto a septiembre de 2020, totalizando en RD\$20,241 millones por mayor participación de instrumentos de deuda en la cartera (98.3%) y el restante (1.8%) corresponde a rendimientos por cobrar. La cartera de inversiones estuvo compuesta mayormente de títulos soberanos del Banco Central y el Ministerio de Hacienda (96%), donde el 100% de las inversiones son en República Dominicana, donde se observa un perfil conservador. Por otro lado, con respecto a las estrategias de inversión del Banco Múltiple Promerica, estas resultan en unos indicadores de liquidez, como el de disponibilidades sobre captaciones más las obligaciones con costo, de 10.6%, el indicador de disponibilidades sobre el total de captaciones con 14.6% y el de disponibilidades ante total depósitos con 14.6%; mostraron una disminución con respecto al período anterior pero aun así cuenta con buenos indicadores de liquidez.
- **Aumento del indicador de endeudamiento.** Al 30 de septiembre de 2021, Promerica resaltó un incremento del indicador de endeudamiento<sup>2</sup> de 1.28 veces interanualmente, para finalizar en 19 veces a la fecha de análisis, debido al mayor aumento en los pasivos de (+72.4%), esto debido al aumento en los fondos tomados a préstamos y en los depósitos de instituciones financieras. Las obligaciones con el público tienen el 50.6% de participación del total de los pasivos, en donde los depósitos a la vista aumentaron (+ 1.9 veces), los depósitos de ahorro (+47.6%) y en menor proporción las obligaciones a plazo (+8.1%) interanualmente. Asimismo, el aumento del patrimonio en menor escala (+60.7%), mostrándose por encima del presentado en el sector que se encuentra en 8.98 veces.
- **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.

## Factores Clave

### Factores que pudieran aumentar la calificación

- Constante crecimiento en sus ingresos y por lo tanto en su utilidad.
- Aumento en la cartera crediticia, con una buena calidad de cartera.

### Factores que pudieran disminuir la calificación

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

## Limitaciones y limitaciones potenciales a la calificación

**Limitaciones encontradas:** No se encontró limitación alguna en la información remitida.

**Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles):** Existe el riesgo latente por la pandemia COVID-19, en caso de que el gobierno disponga de nuevas disposiciones que se vea afectado en la población.

<sup>1</sup> La Superintendencia de Bancos (SIB) asume como cartera vencida para fines de cálculos para las métricas de morosidad el balance de la Cartera Vencida y la Cobranza Judicial.

<sup>2</sup> (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.*

## **Información utilizada para la calificación**

- **Información financiera:** Estados Financieros no auditados a septiembre de 2021.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de Políticas de Riesgo de Mercado y Liquidez, detalle de inversiones y disponibilidades.
- **Riesgo de Liquidez:** Manual de Políticas de Riesgo de Mercado y Liquidez, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de los principales depositantes.
- **Riesgo Operativo:** Manual de Políticas de Gestión y Administración de Riesgo Operacional y Manual de Políticas de Control Interno para la Prevención PLAFT.

## Anexos

## BALANCE GENERAL

En miles de pesos dominicanos (RD\$)	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	sep-20	sep-21
<b>ACTIVO</b>	<b>12,536,059</b>	<b>13,625,876</b>	<b>16,535,922</b>	<b>31,257,638</b>	<b>26,793,756</b>	<b>46,016,484</b>
Disponibilidades	3,325,175	2,498,578	3,068,730	4,381,479	4,615,162	4,576,402
Otras disponibilidades	77,908	48,971	4,905	7,532	11,160	15,023
Inversiones	974,558	2,729,830	3,276,356	11,559,101	7,675,599	20,241,943
Otras inversiones en instrumentos de deuda	968,337	2,666,908	3,214,612	11,232,017	7,509,468	19,889,945
Rendimientos por cobrar	7,267	63,818	64,828	332,838	172,755	359,702
Provisiones para inversiones	-1,046	-896	-3,084	-5,754	-6,625	-7,704
<b>Cartera de créditos, neto</b>	<b>7,461,088</b>	<b>7,848,675</b>	<b>9,497,483</b>	<b>14,611,141</b>	<b>13,786,344</b>	<b>20,251,132</b>
Vigente	7,222,505	7,670,352	9,395,014	14,579,850	13,884,874	20,250,900
Reestructurada	129,359	93,907	72,761	56,558	48,663	109,804
Vencida	330,578	400,579	291,487	323,434	317,172	352,150
Cobranza judicial	11,512	18,063	1,112	0	0	0
Rendimientos por cobrar	124,241	127,147	115,474	133,122	145,696	123,883
Provisiones para créditos	-357,108	-461,373	-378,365	-481,823	-610,061	-585,605
<b>Deudores por aceptación</b>	<b>0</b>	<b>601</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>138,499</b>	<b>121,279</b>	<b>102,116</b>	<b>140,061</b>	<b>149,779</b>	<b>140,933</b>
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)</b>	<b>370,251</b>	<b>104,697</b>	<b>250,253</b>	<b>238,477</b>	<b>238,076</b>	<b>231,988</b>
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos</b>	<b>415,197</b>	<b>175,274</b>	<b>309,473</b>	<b>299,862</b>	<b>296,402</b>	<b>286,493</b>
<b>Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos</b>	<b>-44,945</b>	<b>-70,576</b>	<b>-59,220</b>	<b>-61,385</b>	<b>-58,326</b>	<b>-54,505</b>
<b>Inversiones en Acciones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1,581</b>	<b>1,527</b>
<b>Propiedad muebles y otros</b>	<b>161,041</b>	<b>182,416</b>	<b>203,248</b>	<b>194,749</b>	<b>199,758</b>	<b>158,812</b>
Propiedad, muebles y equipo	193,070	221,686	211,490	213,180	207,140	252,793
Depreciación acumulada	-87,622	-83,248	-75,191	-82,128	-79,684	-93,981
<b>Otros activos</b>	<b>161,041</b>	<b>182,416</b>	<b>203,248</b>	<b>194,749</b>	<b>199,758</b>	<b>413,745</b>
Cargos diferidos	118,202	137,139	136,698	140,429	141,462	368,243
Intangibles	14,495	33,381	44,072	44,072	44,072	59,162
Activos diversos	41,786	27,332	42,298	36,504	38,871	22,887
Amortización acumulada	-13,442	-15,435	-19,821	-26,256	-24,648	-36,548
<b>Cuentas contingentes</b>	<b>3,203,842</b>	<b>3,059,553</b>	<b>3,818,490</b>	<b>3,765,563</b>	<b>3,597,649</b>	<b>3,761,412</b>
<b>CUENTAS ORDEN</b>	<b>14,567,517</b>	<b>18,086,345</b>	<b>22,913,457</b>	<b>43,765,817</b>	<b>37,515,568</b>	<b>48,626,941</b>
<b>PASIVO</b>	<b>11,274,908</b>	<b>12,316,656</b>	<b>15,189,919</b>	<b>29,701,626</b>	<b>25,362,838</b>	<b>43,715,942</b>
<b>Obligaciones depositarias</b>	<b>7,887,293</b>	<b>7,800,040</b>	<b>10,630,934</b>	<b>16,817,046</b>	<b>15,844,918</b>	<b>22,115,585</b>
A la vista	388,608	305,892	958,575	2,974,690	2,094,676	6,163,758
De ahorro	826,974	809,509	1,468,253	3,197,991	2,751,277	4,062,181
A plazo	6,665,507	6,676,855	8,195,368	10,634,641	10,989,478	11,879,174
Intereses por pagar	6,203	7,783	8,737	9,724	9,487	10,471
<b>Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior</b>	<b>2,139,046</b>	<b>3,379,273</b>	<b>3,100,952</b>	<b>4,322,754</b>	<b>3,113,722</b>	<b>9,171,550</b>
De instituciones financieras del país	1,416,151	2,656,770	2,958,303	4,269,719	3,066,959	9,110,627
De instituciones financieras del exterior	722,895	722,503	142,649	53,035	46,763	60,923
Obligaciones por pactos de recompra de títulos	0	0	0	3,652,746	5,124,431	2,007,998
<b>Fondos tomados a préstamos</b>	<b>896,996</b>	<b>802,093</b>	<b>618,627</b>	<b>3,944,826</b>	<b>320,050</b>	<b>9,095,991</b>
De instituciones financieras del país	0	0	0	0	0	0
Del Banco Central				3,595,359	0	8,773,597
De instituciones financieras del exterior	893,336	789,345	616,703	290,566	291,448	281,378
Intereses por pagar	3,660	12,747	1,924	58,902	28,602	41,017
Títulos y valores	113,423	106,565	92,810	93,403	94,572	87,355
Otros pasivos	238,151	228,686	241,691	365,945	360,240	425,904
<b>Obligaciones Subordinadas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504,905</b>	<b>504,905</b>	<b>504,905</b>	<b>811,559</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,261,152</b>	<b>1,309,220</b>	<b>1,346,003</b>	<b>1,556,012</b>	<b>1,430,918</b>	<b>2,300,541</b>
Capital pagado	1,185,225	1,204,237	1,249,902	1,284,846	1,284,846	1,774,920
Capital adicional pagado	0	0	0	0	0	0
Otras reservas patrimoniales	56,914	59,318	61,157	71,657	61,157	71,658
Resultados acumulados	5,283	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	13,729	45,665	34,944	199,508	84,914	453,964
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>12,536,059</b>	<b>13,625,876</b>	<b>16,535,922</b>	<b>31,257,638</b>	<b>26,793,756</b>	<b>46,016,484</b>

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR

## ESTADO DE RESULTADOS

En miles de pesos dominicanos (RD\$)	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	sep-20	sep-21
<b>Ingresos financieros</b>	<b>1,833,509</b>	<b>1,929,332</b>	<b>2,036,606</b>	<b>2,578,409</b>	<b>1,759,159</b>	<b>2,935,773</b>
Intereses y comisiones por créditos	1,584,008	1,543,674	1,539,169	1,792,107	1,296,644	1,547,021
Intereses por inversiones negociables y al vencimiento	105,202	219,477	289,937	563,481	337,150	1,001,072
Ganancia por inversiones	144,300	166,181	207,499	222,821	125,365	387,680
<b>Gastos financieros</b>	<b>784,219</b>	<b>883,009</b>	<b>954,626</b>	<b>1,230,036</b>	<b>821,508</b>	<b>1,438,373</b>
Intereses por captaciones	723,930	718,192	781,109	995,468	713,062	892,379
Pérdida por inversiones	5,843	108,646	128,498	93,925	33,626	261,461
Interés y comisiones por financiamientos	54,446	56,172	45,019	140,643	74,820	284,533
<b>Margen Financiero bruto</b>	<b>1,049,290</b>	<b>1,046,323</b>	<b>1,081,980</b>	<b>1,348,372</b>	<b>937,651</b>	<b>1,497,400</b>
Provisión para cartera de créditos	-660,967	-601,445	-434,255	-451,500	-341,500	-431,775
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	-1,041	-30	-3,810	-544	-544	0
<b>Margen Financiero neto</b>	<b>387,282</b>	<b>444,847</b>	<b>643,916</b>	<b>896,328</b>	<b>595,607</b>	<b>1,065,625</b>
Ingresos por diferencial cambiario	6,900	5,254	-33,722	-87,512	-87,038	2,034
<b>Otros ingresos operacionales</b>	<b>729,302</b>	<b>895,623</b>	<b>902,582</b>	<b>837,381</b>	<b>623,533</b>	<b>691,696</b>
Comisiones por servicios	694,211	811,098	832,324	646,575	462,946	526,199
Comisiones por cambio de divisas	31,074	75,288	55,681	186,854	157,097	163,523
Ingresos diversos	4,017	9,237	14,577	3,952	3,491	1,975
<b>Otros gastos operacionales</b>	<b>127,846</b>	<b>223,046</b>	<b>201,601</b>	<b>179,861</b>	<b>136,256</b>	<b>186,861</b>
Comisiones por servicios	67,469	155,804	165,269	66,483	45,086	69,258
Gastos diversos	60,377	67,242	36,332	113,378	91,170	117,603
<b>Margen operacional bruto</b>	<b>995,638</b>	<b>1,122,679</b>	<b>1,311,175</b>	<b>1,466,336</b>	<b>995,847</b>	<b>1,572,494</b>
<b>Gastos de operación</b>	<b>1,229,360</b>	<b>1,236,902</b>	<b>-1,333,202</b>	<b>-1,313,825</b>	<b>-952,917</b>	<b>-1,143,947</b>
Sueldos y compensaciones al personal	464,922	492,649	-548,101	-614,645	-455,264	-554,397
Servicios de terceros	271,717	214,365	-271,263	-194,812	-144,724	-198,116
Depreciación y amortización	40,740	36,009	-38,391	-43,005	-32,022	-34,607
Otras provisiones	62,985	102,126	-57,258	-21,348	-19,073	-7,962
Otros gastos	388,996	391,753	-418,189	-440,015	-301,835	-348,865
<b>Resultado Operacional</b>	<b>-233,721</b>	<b>-114,223</b>	<b>-22,027</b>	<b>152,512</b>	<b>42,929</b>	<b>428,547</b>
Otros ingresos	284,821	192,692	119,627	128,898	75,087	66,196
Otros gastos	-33,772	-39,886	-45,051	-45,522	-31,377	-25,313
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta</b>	<b>17,327</b>	<b>38,584</b>	<b>52,549</b>	<b>235,887</b>	<b>86,639</b>	<b>469,430</b>
Impuesto sobre la renta	2,875	-9,485	-15,765	-25,879	-1,725	-15,466
<b>Utilidad neta</b>	<b>14,452</b>	<b>48,069</b>	<b>36,783</b>	<b>210,009</b>	<b>84,914</b>	<b>453,964</b>

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR

## INDICADORES FINANCIEROS

	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	sep-20	sep-21
<b>Liquidez</b>						
Disponibilidades/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	30.13%	20.67%	20.54%	14.94%	18.46%	10.57%
Disponibilidades/Total de Captaciones	32.79%	22.14%	22.20%	20.64%	24.22%	14.59%
Disponibilidades / Total de Depósitos	33.16%	22.35%	22.35%	20.73%	24.34%	14.63%
Disponib.+ Inversiones en Depósitos y Valores/Total Activos	34.30%	38.39%	38.35%	51.00%	45.87%	53.93%
Activos Productivos/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	76.49%	87.65%	85.98%	89.80%	87.01%	94.07%
<b>Estructura de Activos</b>						
Disponibilidades netas / Activos Netos	26.52%	18.35%	18.55%	14.02%	17.22%	9.95%
Disponibilidades en el Exterior / Disponibilidades	9.05%	5.79%	9.91%	37.47%	13.62%	6.17%
Total Cartera de Créditos neta / Activos Netos	59.52%	57.64%	57.40%	46.75%	51.45%	44.01%
Total Inversiones netas / Total Activos Netos	7.77%	20.06%	19.81%	36.99%	28.65%	43.99%
Activos Fijos netos / Patrimonio Técnico	8.50%	10.77%	N/D	7.10%	6.90%	6.24%
Activos Fijos netos / Activos Netos	0.84%	1.00%	0.82%	4.20%	0.48%	0.35%
Activos Fijos Bruto/ Activos Brutos	1.48%	1.54%	1.24%	6.70%	0.75%	0.54%
Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos netos/Activos Netos	2.95%	0.77%	1.51%	7.60%	0.89%	0.50%
Otros Activos netos / Activos Netos	1.28%	1.26%	1.29%	6.20%	0.75%	0.90%
<b>Estructura de Pasivos</b>						
Total Pasivos / Total Activos Netos	89.94%	90.49%	91.80%	95.01%	94.66%	95.00%
Cartera de Créditos Bruta / Total Captaciones	77.10%	73.63%	71.44%	71.08%	75.56%	66.41%
Activos Productivos/Total Pasivos	74.87%	85.98%	84.60%	88.69%	85.76%	93.13%
Inversiones Banco Central / Total Captaciones	0.00%	0.54%	0.45%	1.40%	0.79%	0.44%
Total Captaciones / Total Pasivos	89.93%	91.59%	91.02%	71.50%	75.12%	71.77%
Valores en Circulación del Público / Total Captaciones	1.12%	0.94%	0.67%	0.44%	0.50%	0.28%
Total Depósitos / Total Captaciones	98.88%	99.06%	99.33%	99.56%	99.50%	99.72%
Depósitos a la Vista / Total Depósitos	4.71%	4.01%	8.26%	15.47%	14.21%	23.40%
Depósitos de Ahorro / Total Depósitos	9.34%	10.99%	12.58%	16.93%	17.54%	14.22%
Depósitos a Plazo / Total Depósitos	85.94%	85.00%	79.16%	67.61%	68.25%	62.39%
<b>Gestión</b>						
Total Gastos Generales y Administrativos/Total Captaciones	11.50%	10.10%	9.23%	6.09%	6.53%	4.83%
Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto (Cost / Income)	70.36%	66.13%	72.94%	67.37%	69.80%	56.68%
Gastos Financieros de Captaciones / Captaciones con Costo	7.42%	6.54%	6.07%	5.45%	5.61%	4.72%
Gastos Financieros/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	7.11%	7.30%	6.39%	4.19%	4.38%	4.43%
Gastos Financieros / Captaciones con Costos + Obligaciones con Costo	6.81%	7.04%	5.94%	3.77%	3.96%	3.79%
Total Gastos Generales y Administ. /Total Captaciones + Oblig. Con Costo	10.57%	9.43%	8.54%	4.41%	4.98%	3.50%
Ingresos Financieros / Activos Productivos	21.72%	18.21%	15.85%	9.79%	10.78%	9.61%
Gastos Financieros / Activos Productivos (CE)	9.29%	8.33%	7.43%	4.67%	5.04%	4.71%
Gastos Financieros / Activos Financieros (CF)	6.67%	6.75%	6.03%	4.03%	4.20%	4.26%
Gastos Financieros / Ingresos Financieros	42.77%	45.77%	46.87%	47.71%	46.70%	48.99%
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales Brutos	109.39 %	104.42 %	99.60%	92.97%	94.55%	88.24%
Total Gastos Generales y Administrativos / Activos Totales	9.30%	8.37%	7.71%	4.14%	4.65%	3.29%
Gastos de Explotación / Activos Productivos	13.82%	10.76%	9.93%	4.91%	5.72%	3.72%
Gasto de Personal / Gastos de Explotación	39.86%	43.21%	42.96%	47.56%	48.75%	48.80%
Activos Productivos / No. Empleados (millones de RD\$)	17.37	21.80	26.01	51.75	47.49	70.93
No. de Empleados / Total de Oficinas (número de personas)	54	54	54.89	46.27	0.46	52.18
Activos Totales bruto / No. oficinas (millones de RD\$)	1448.91	1583.24	1897.93	2901.24	27.57	4254.08
Activos Totales bruto / No. empleados (millones de RD\$)	26.83	29.32	34.58	62.70	60.20	81.52
Gastos Generales y Administrativos / No. empleados (millones de RD\$)	2.40	2.35	2.58	2.54	2.04	1.98
Gastos de Personal / No. Empleados (millones en RD\$)	0.96	1.01	1.11	1.21	0.99	0.97
Indicador de Eficiencia operativa (gastos operativos / margen operativo bruto)	123.47%	110.17%	-101.7%	-89.60%	-95.69%	-72.75%
<b>Capital</b>						
Indice de Solvencia	13.24%	12.46%	16.47%	16.57%	15.52%	11.29%
Endeudamiento (Pasivos/Patrimonio Neto) Veces	8.94%	9.51%	11.19%	19.05%	17.72%	19.00%
Activos netos/Patrimonio Neto (Veces)	9.94%	10.51%	12.19%	20.05%	18.72%	20.00%
Cartera de Crédito Vencida (Capital)/ Patrimonio Neto	27.13%	32.31%	21.55%	20.75%	22.17%	15.31%

Total Cartera de Crédito Bruta / Patrimonio Neto (Veces)	6.20%	6.41%	7.28%	9.68%	10.06%	9.06%
Activos Improductivos / Patrimonio Neto (Veces)	3.65%	2.65%	2.97%	3.46%	3.97%	2.56%
Otros Activos / Patrimonio Neto (Veces)	0.13%	0.13%	0.16%	0.12%	0.14%	0.18%
Patrimonio Neto / Activos Netos	10.06%	9.51%	8.20%	4.99%	5.34%	5.00%
Patrimonio Neto / Total Pasivos	11.19%	10.51%	8.94%	5.25%	5.64%	5.26%
Patrimonio Neto / Total Captaciones	12.44%	11.48%	9.82%	7.34%	7.51%	7.33%
Patrimonio Neto/ Activos Netos (Excluyendo Disponibilidades)	13.69%	11.65%	10.07%	5.80%	6.45%	5.55%
<b>Rentabilidad</b>						
ROA (Rentabilidad de los Activos)	0.15%	0.26%	0.36%	1.01%	0.56%	1.54%
ROE (Rentabilidad del Patrimonio)	1.41%	2.71%	3.93%	16.72%	8.35%	30.50%
Ingresos Financieros / Activos Productivos	21.72%	18.21%	15.85%	82.53%	10.78%	9.61%
Margen Financiero Bruto / Margen Operacional Bruto	63.56%	60.87%	60.68%	51.20%	65.80%	74.79%
Activos Productivos / Activos Totales Brutos	64.74%	74.36%	75.22%	97.74%	78.88%	87.00%
Margen Financiero Bruto (MIN) / Activos Productivos	12.43%	9.88%	8.42%	4.41%	5.75%	4.90%
<b>Calidad de Activos</b>						
Cartera de Créditos Vencida (Capital)/ Total de Cartera de Crédito Bruta	4.38%	5.04%	2.96%	2.14%	2.20%	1.69%
Cartera de Créditos Vencida (Capital y Rendimientos) / Total de Cartera de Crédito Bruta	4.76%	5.51%	3.22%	2.28%	2.37%	1.82%
Cartera de Crédito Vigente (Capital) / Total Cartera de Crédito Bruta	94.04%	93.43%	95.87%	96.98%	96.78%	97.72%
Cartera de Crédito Vigente (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta	95.20%	94.49%	96.78%	97.72%	97.63%	98.18%
Cartera de Crédito Vigente M/N (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta	70.57%	73.28%	71.47%	80.58%	77.05%	82.75%
Cartera de Crédito Vigente M/E (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta	24.63%	21.21%	25.31%	17.14%	20.58%	15.42%
Provisión para Cartera / Total de Cartera Vencida (Capital y Rendimientos)	96.01%	100.84%	118.95%	139.86%	179.05%	154.15%
Provisión para Cartera / Total de Cartera de Crédito Bruta	4.57%	5.55%	3.83%	3.19%	4.24%	2.81%
<b>Márgenes de Utilidad</b>						
Margen Financiero Bruto	57.23%	54.23%	53.13%	52.29%	53.30%	51.01%
Margen Financiero Neto	21.12%	23.06%	31.62%	34.76%	33.86%	36.30%
Margen Operacional Bruto	54.30%	58.19%	64.38%	56.87%	56.61%	53.56%
Margen Operacional Neto	-12.75%	-5.92%	-1.08%	5.91%	2.44%	14.60%
Margen de Utilidad Neta	0.79%	2.49%	1.81%	8.14%	4.83%	15.46%

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR

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

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

Fuente: 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**

<b>Características</b>	
<b>Emisores:</b>	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana (Emisor)
<b>Instrumento:</b>	Bonos de Deuda Subordinada (en adelante "Bonos").
<b>Moneda:</b>	Pesos Dominicanos ("RD\$")
<b>Monto de la oferta:</b>	La emisión total será por hasta trescientos millones de pesos dominicanos (RD\$ 300,000,000.00), moneda de curso legal de la República Dominicana.
<b>Denominación Unitaria o Cantidad de Valor Nominal</b>	Un peso dominicano con 00/100 centavos (DOP 1.00)
<b>Monto mínimo de inversión:</b>	El monto de inversión mínima para los potenciales inversionistas será de Mil pesos dominicanos con 00/100 centavos (RD\$ 1,000.00).
<b>Fecha de oferta:</b>	15 de marzo del 2019.
<b>Fecha de vencimiento:</b>	Los Bonos de Deuda Subordinada tendrán un vencimiento de cinco (5) a diez (10) años, que serán contados a partir de la fecha de emisión de cada emisión. El vencimiento será informado al mercado en el correspondiente Aviso de Colocación Primaria, en el Prospecto de Emisión Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión.
<b>Representación del Programa de Emisiones:</b>	Los Valores del Programa de Emisiones están representados por medio de anotaciones en cuenta. Esta representación consta en Acto Auténtico para cada Emisión instrumentado por Notario Público, los cuales deben ser depositados en la SIMV para fines de su inscripción en el Registro, en la Bolsa de Valores de la República Dominicana (en lo adelante "BVRD") y en CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S.A. (en lo adelante, "CEVALDOM").
<b>Tasa de interés:</b>	Fija o Variable (Tasa de Referencia + margen fijo) anual en pesos dominicanos. La Tasa de Interés se especificará en el Aviso de Colocación Primaria, correspondiente a cada Emisión.
<b>Base de cálculo:</b>	La base para el cálculo de intereses será días calendarios transcurridos entre 365.
<b>Garantías:</b>	El Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada no cuenta con garantía colateral alguna. Los Bonos de Deuda Subordinada no se considerarán como depósitos, de modo que no tienen derecho a la garantía establecida en el Artículo 64, literal c) de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02.
<b>Pago de capital:</b>	El monto total del capital representado en los Bonos de Deuda Subordinada será amortizado en su totalidad en la fecha de vencimiento de cada Emisión, a través del Agente de Pago, CEVALDOM, mediante crédito a cuenta conforme las instrucciones que el inversionista suministre al Intermediario de Valores y éste, posteriormente al Agente de Pago.
<b>Periodicidad de pago de intereses:</b>	Los intereses podrán ser pagaderos de forma mensual, trimestral o semestral. La periodicidad en el pago de los intereses se especificará en el Aviso de Colocación Primaria, el Prospecto Definitivo y en el Prospecto Simplificado de cada Emisión.
<b>Uso de los fondos:</b>	Los fondos captados a través del presente Programa de Emisiones serán utilizados para ser integrados como capital secundario, dentro de los límites permitidos por la Ley monetaria y Financiera y sus Reglamentos. Esto permitirá al Banco respaldar el crecimiento de los activos productivos, así como reducir el riesgo de precio y de liquidez calzando los activos productivos de largo plazo con pasivos del mismo plazo.
<b>Agente estructurador y colocador:</b>	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (en lo adelante "PARVAL"), registrado No. 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.
<b>Agente de custodia, pago y administración:</b>	CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S.A.
<b>Representante de la Masa de Obligacionistas:</b>	Salas, Piantini & Asociados

Fuente: 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)
Única	5/04/2021	5/04/2031	9.20%	300,000,000

Fuente: Banco Múltiple Promerica y SIB / Elaboración: PCR