Banco Promerica

24 de Enero del 2020
Santo Domingo, D.N.

Señor:
Lic. Gabriel Castro González
Superintendente de Valores
Superintendencia de Valores (SIMV)
Su Despacho

Referencia: Notificación de Hecho Relevante

Distinguido Señor Superintendente:

En cumplimiento a las disposiciones establecidas en la Norma para los Participantes del Mercado de Valores sobre Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación del Mercado, identificada bajo la numeración R-CNV-2015-33-MV en su Art.12, inciso 1 , literal a), tenemos a bien notificarle la emisión del Informe Trimestral de Calificación de Riesgos emitido por PCR, al corte del mes de septiembre del año 2019.

Muy Atentamente,

Carlos Julio Camilo
Presidente Ejecutivo

Banco Promerica
Santo Domingo, R. D.

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

Comité No 03/2020

Informe con EEFF no auditados al 30 de septiembre de 2019	Fecha de comité: 23 de enero de 2020
Periodicidad de actualización: Trimestral	Banca Múltiple / República Dominicana

Equipo de Análisis

Isaías Melo	Roman Caamaño	809-373-8635
imelo@ratingspcr.com	rcaamano@ratingspcr.com	

HISTORIAL DE CALIFICACIONES								
Fecha de información	jun-16	dic-16	dic-17	jun-18	dic-18	mar-19	jun-19	sept-19
Fecha de comité	30/09/2016	12/05/2017	14/06/2016	27/12/2018	10/05/2019	19/07/2019	04/10/2019	23/01/2020
Fortaleza Financiera	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+
Depósitos de Corto Plazo		do3	do3	do2	do2	do2	do2	do2
Bonos Subordinados				doBBB	doBBB	doBBB	doBBB	doBBB
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la calificación

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

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

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

Racionalidad

La calificación de Banco Múltiple Promerica se ve sostenida por la emisión de bonos de deuda subordinada sin garantía del Grupo Financiero programada para el 2019, que han permitido un incremento en la generación de beneficios. Por otro lado, se considera las mejoras de los índices de morosidad experimentados al corte de septiembre 2019, debido a las reestructuraciones internas efectuadas en la entidad. En ese mismo orden, la calificación se sustenta en el incremento del margen operativo expuesto por la entidad, que junto al apoyo de los ingresos extraordinarios lograron la obtención de resultados netos positivos y una mejora en los índices de rentabilidad.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

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

- **Crecimiento y alta calidad de la cartera de inversiones.** A septiembre 2019, la cartera de inversiones mostró un aumento de 32.5% con respecto al septiembre 2018 cerrando en RD$3,571.5 millones por mayor participación de instrumentos de deuda en la cartera (98.8%). La cartera de inversiones estuvo compuesta mayormente de títulos soberanos del Banco Central y el Ministerio de Hacienda. Por lo tanto, tomando en consideración las estrategias de inversión del Banco Múltiple Promerica el resultado en unos indicadores de liquidez como el de (Disponibilidades / Captaciones + Obligaciones Con Costo con 17.65%, Disponibilidades / Total de Captaciones con 19.19% y Disponibilidades / Total Depósitos con 19.37%) arrojaron una ligera disminución con respecto a septiembre 2018 de igual manera manteniéndose por debajo del sector. Por otro lado, se estima que la operación del banco mejore sus indicadores en sus periodos posteriores.

- **Disminución del nivel de morosidad.** A septiembre 2019, Promerica presentó una importante disminución en su cartera de cobranza judicial (-63.4%) y vencida en un (-24.9%) debido a las nuevas estrategias de mejoras que se implantaron como el refuerzo del área de cobranzas y el departamento de normalización de cartera para casos comerciales. En ese mismo orden, vemos un impacto positivo del nivel de morosidad con una reducción de 1.4% interanualmente cerrando en un 3.8%. Por otro lado, cabe destacar que para aumentar la productividad del área de recuperación de la cartera se implementó un sistema de marcado predictivo.

- **Mejora en la rentabilidad del período.** A la fecha de análisis, Promerica presentó un notable aumento en los ingresos financieros (+11.5%) totalizando RD$1,558.4 millones, similar en relación con los RD$1,397.4 millones presentados a septiembre 2018, a raíz de las estrategias de Tesorería implementadas por la nueva dirección de la institución, específicamente en los rubros de ganancias por inversiones en un (+114.7%) e intereses por inversiones negociables y al vencimiento (+43.9%). Dicho esto, la entidad financiera obtuvo una importante mejora en la utilidad neta con aumento interanual de 40.8% cerrando con RD$40.5 millones a septiembre 2019 debido a ingresos extraordinarios. Por otro lado, a pesar de los resultados obtenidos, sus métricas de rentabilidad tuvieron una ligera mejora, pero aún se mantienen en niveles bajos al ser comparados con el mercado (ROA-sep19: 0.4%; ROA-sep19: 2.4%, ROE-sep19: 4.2%; ROE-sep19: 22.4%).

- **Respaldo de Promerica Financial Corporation.** El Banco Múltiple Promerica cuenta con el apoyo del grupo Promerica Financial Corporation con presencia en distintos países de Latinoamérica como en: Guatemala, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Ecuador, El Salvador e Islas Caimán con más de 25 años de experiencia. Por consiguiente, el grupo se califica como uno de los grupos financieros con mayores activos de la región.

- **Evolución organizacional y del Gobierno Corporativo.** A partir de mediados del 2017, el Banco Múltiple Promerica fue renovado internamente a nivel gerencial y del consejo de directores, con el objetivo de presentar mejores resultados operacionales mediante la optimización y cumplimento efectivo de los procesos de la organización de la mano con la fidelización de sus colaboradores, desde el proceso de reclutamiento y retención de los mismos. En ese sentido, como parte de la nueva gestión se procedió al contrato de nuevos líderes profesionales a nivel de duplicar subgerentes y gerentes. En adición, se implementó un sistema de medición del desempeño del personal mediante un scorecards para así alinearse todos a la misión del banco.

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 2018 y 2019 y estados financieros auditados a diciembre de 2015, 2016, 2017 y 2018.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de Políticas de Riesgo de Mercado y Liquidez, detalle de inversiones y disponibilidades.
- **Riesgo de Liquidez:** Manual de Políticas de Riesgo de Mercado y Liquidez, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de los principales depositantes.
- **Riesgo Operativo:** Manual de Políticas de Gestión y Administración de Riesgo Operacional y Manual de Políticas de Control Interno para la Prevención PLAFT.

Anexos

Cuadro 01: Resumen de Estados Financieros

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

Balance General

Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A. (RD$ Miles)	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Sep-18	Sep-19
ACTIVO	**10,897,182**	**12,018,133**	**12,536,059**	**13,625,876**	**13,874,348**	**14,503,324**
Disponibilidades	2,130,370	2,209,724	3,325,175	2,498,578	2,693,187	2,260,921
Otras disponibilidades	18,477	29,990	77,908	48,971	53,579	55,439
Inversiones	474,760	1,176,789	974,558	2,729,830	2,702,568	3,571,466
Otras inversiones en instrumentos de deuda	467,597	1,159,841	968,337	2,666,908	2,663,054	3,528,643
Rendimientos por cobrar	7,163	16,948	7,267	63,818	40,401	46,733
Provisiones para inversiones	0	0	-1,046	-896	-887	-3,910
Cartera de créditos, neto	7,918,846	7,878,425	7,461,088	7,848,675	7,689,755	7,964,642
Vigente	7,787,592	7,609,145	7,222,505	7,670,352	7,507,248	7,818,179
Restructurada	33,791	169,707	129,359	93,907	97,595	74,899
Vencida	200,218	254,309	330,578	400,579	419,759	315,407
Cobranza judicial	41,610	49,990	11,512	18,063	11,775	4,315
Rendimientos por cobrar	115,521	132,170	124,241	127,147	131,019	118,747
Provisiones para créditos	-259,885	-336,895	-357,108	-461,373	-477,641	-366,904
Deudores por aceptación	10,146	0	0	601	0	0
Cuentas por cobrar	87,908	107,288	138,499	121,279	313,065	141,230
Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)	41,383	376,654	370,251	104,697	126,490	233,480
Bienes recibidos en recuperación de créditos	67,986	406,405	415,197	175,274	187,427	285,509
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	-26,604	-29,750	-44,945	-70,576	-60,936	-52,029
Inversiones en Acciones	0	0	0	0	1,350	1,417
Propiedad muebles y otros	146,195	165,854	161,041	182,416	209,850	115,958
Propiedad, muebles y equipo	188,886	190,796	193,070	221,686	216,133	193,283
Depreciación acumulada	-101,314	-87,398	-87,622	-83,248	-78,052	-77,326
Otros activos	146,195	165,854	161,041	182,416	209,850	214,210
Cargos diferidos	93,451	121,673	118,202	137,139	133,680	147,558
Intangibles	12,228	14,495	14,495	33,381	24,615	44,072
Activos diversos	45,192	39,236	41,786	27,332	66,172	41,456
Amortización acumulada	-4,676	-9,550	-13,442	-15,435	-14,617	-18,876
Cuentas contingentes	2,603,229	2,948,795	3,203,842	3,059,553	3,476,325	3,372,886
CUENTAS ORDEN	10,266,253	10,381,871	14,567,517	18,086,345	18,238,405	19,442,381
PASIVO	**9,789,258**	**10,889,596**	**11,274,908**	**12,316,656**	**12,583,869**	**13,153,600**
Obligaciones depositarias	**6,497,980**	**7,484,470**	**7,887,293**	**7,800,040**	**7,871,232**	**9,043,795**
A la vista	343,457	277,652	388,608	305,892	379,410	854,196
De ahorro	494,885	1,051,175	826,974	809,509	823,609	1,186,287
A plazo	5,655,193	6,150,593	6,665,507	6,676,855	6,660,716	6,994,355
Intereses por pagar	4,445	5,049	6,203	7,783	7,498	8,957
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	**2,582,507**	**2,019,486**	**2,139,046**	**3,379,273**	**3,355,833**	**2,629,515**
De instituciones financieras del país	2,264,223	1,694,329	1,416,151	2,656,770	2,398,799	2,488,527
De instituciones financieras del exterior	318,284	325,157	722,895	722,503	957,034	140,988
Obligaciones por pactos de recompra de títulos	203,000	0	0	0	0	0
Fondos tomados a préstamos	**216,826**	**1,068,104**	**896,996**	**802,093**	**920,998**	**531,952**
De instituciones financieras del país	50,000	130,000	0	0	0	0
De instituciones financieras del exterior	166,645	932,174	893,336	789,345	906,444	522,509
Intereses por pagar	181	5,931	3,660	12,747	14,553	9,443
Títulos y valores	172,705	152,761	113,423	106,565	114,033	106,430
Otros pasivos	116,240	164,775	238,151	228,686	321,773	337,003
Obigaciones Subordinadas	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**504,905**
PATRIMONIO NETO	**1,107,924**	**1,128,537**	**1,261,152**	**1,309,220**	**1,290,479**	**1,349,724**
Capital pagado	991,656	1,047,480	1,185,225	1,204,237	1,204,237	1,249,902
Capital adicional pagado	0	0	0	0	0	0
Otras reservas patrimoniales	55,161	56,192	56,914	59,318	56,958	59,318
Resultados acumulados	19,704	5,283	5,283	0	519	0
Resultados del ejercicio	41,404	19,582	13,729	45,665	28,766	40,504
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**10,897,182**	**12,018,133**	**12,536,059**	**13,625,876**	**13,874,348**	**14,503,324**

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

Cuadro 02: Resumen de Estados Financieros

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

Estado de Resultados

En miles de pesos dominicanos (RD$)	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	sep-18	sep-19
Ingresos financieros	**1,489,178**	**1,752,381**	**1,833,509**	**1,929,332**	**1,397,356**	**1,558,383**
Intereses y comisiones por créditos	1,432,081	1,656,817	1,584,008	1,543,674	1,153,548	1,146,596
Intereses por inversiones negociables y al vencimiento	55,709	89,052	105,202	219,477	157,637	226,794
Ganancia por inversiones	1,388	6,512	144,300	166,181	86,171	184,993
Gastos financieros	**604,155**	**747,385**	**784,219**	**883,009**	**611,098**	**738,007**
Intereses por captaciones	589,704	714,124	723,930	718,192	523,517	585,650
Pérdida por inversiones	5,040	5,874	5,843	108,646	46,593	117,347
Interés y comisiones por financiamientos	9,410	27,387	54,446	56,172	40,987	35,010
Margen Financiero bruto	**885,023**	**1,004,996**	**1,049,290**	**1,046,323**	**786,258**	**820,376**
Provisión para cartera de créditos	-352,497	-547,100	-660,967	-601,445	-449,987	-312,391
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	0	0	-1,041	-30	-6	-2,022
Margen Financiero neto	**532,526**	**457,896**	**387,282**	**444,847**	**336,265**	**505,962**
Ingresos por diferencial cambiario	14,348	12,842	6,900	5,254	10,293	-27,444
Otros ingresos operacionales	618,711	692,200	729,302	895,623	661,515	654,099
Comisiones por servicios	581,076	667,423	694,211	811,098	604,310	601,851
Comisiones por cambio de divisas	25,542	21,596	31,074	75,288	52,207	39,693
Ingresos diversos	12,093	3,180	4,017	9,237	4,998	12,554
Otros gastos operacionales	**90,730**	**101,147**	**127,846**	**223,046**	**163,128**	**133,292**
Comisiones por servicios	40,017	46,635	67,469	155,804	110,017	118,389
Gastos diversos	50,713	54,512	60,377	67,242	53,110	14,903
Margen operacional bruto	**1,074,855**	**1,061,790**	**995,638**	**1,122,679**	**844,945**	**999,326**
Gastos de operación	1,065,603	1,119,143	1,229,360	1,236,902	934,062	1,010,857
Sueldos y compensaciones al personal	450,835	459,352	464,922	492,649	380,686	427,683
Servicios de terceros	239,268	235,063	271,717	214,365	157,922	200,604
Depreciación y amortización	37,475	39,033	40,740	36,009	26,870	28,613
Otras provisiones	39,795	39,744	62,985	102,126	80,668	44,845
Otros gastos	298,230	345,951	388,996	391,753	287,916	309,112
Resultado Operacional	**9,252**	**-57,353**	**-233,721**	**-114,223**	**-89,117**	**-11,532**
Otros ingresos	53,948	92,198	284,821	192,692	149,151	78,774
Otros gastos	-22,352	-29,682	-33,772	-39,886	-30,241	-25,573
Resultado antes del impuesto sobre la renta	**40,848**	**5,163**	**17,327**	**38,584**	**29,793**	**41,670**
Impuesto sobre la renta	-2,735	-15,450	2,875	-9,485	1,028	-1,165
Utilidad neta	**43,583**	**20,613**	**14,452**	**48,069**	**28,766**	**40,504**

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

INDICADORES FINANCIEROS A	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	sep-18	sep-19
Liquidez						
Disponibilidades/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	22.02%	20.60%	30.13%	20.67%	21.96%	17.65%

Disponibilidades/Total de Captaciones	23.02%	22.88%	32.79%	22.14%	23.75%	19.19%
Disponibilidades / Total de Depósitos	23.46%	23.25%	33.16%	22.35%	23.99%	19.37%
Disponib.+ Inversiones en Depósitos y Valores/Total Activos	23.91%	28.18%	34.30%	38.39%	38.89%	40.21%
Activos Productivos/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	86.89%	84.67%	76.49%	87.65%	84.96%	90.28%
Estructura de Activos						
Disponibilidades netas / Activos Netos	19.55%	18.39%	26.52%	18.35%	19.41%	15.59%
Disponibilidades en el Exterior / Disponibilidades	9.34%	8.85%	9.05%	5.79%	19.19%	16.27%
Total Cartera de Créditos neta / Activos Netos	72.67%	65.55%	59.52%	57.64%	55.42%	54.92%
Total Inversiones netas / Total Activos Netos	4.36%	9.79%	7.77%	20.06%	19.49%	24.63%
Activos Fijos netos / Patrimonio Técnico	8.38%	9.90%	8.50%	10.77%	10.95%	ND
Activos Fijos netos / Activos Netos	0.80%	0.86%	0.84%	1.00%	1.00%	0.80%
Activos Fijos Bruto/ Activos Brutos	1.67%	1.53%	1.48%	1.54%	1.49%	1.29%
Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos netos/Activos Netos	0.38%	3.13%	2.95%	0.77%	0.91%	1.61%
Otros Activos netos / Activos Netos	1.34%	1.38%	1.28%	1.26%	1.51%	1.48%
Estructura de Pasivos						
Total Pasivos / Total Activos Netos	89.83%	90.61%	89.94%	90.49%	90.70%	90.69%
Cartera de Créditos Bruta / Total Captaciones	88.39%	85.07%	77.10%	73.63%	72.02%	70.73%
Activos Productivos/Total Pasivos	85.85%	83.39%	74.87%	85.98%	82.79%	87.93%
Inversiones Banco Central / Total Captaciones	0.00%	0.00%	0.00%	0.54%	0.25%	0.32%
Total Captaciones / Total Pasivos	94.52%	88.68%	89.93%	91.59%	90.12%	89.56%
Valores en Circulación del Público / Total Captaciones	1.87%	1.58%	1.12%	0.94%	1.01%	0.90%
Total Depósitos / Total Captaciones	98.13%	98.42%	98.88%	99.06%	98.99%	99.10%
Depósitos a la Vista / Total Depósitos	5.25%	6.99%	4.71%	4.01%	4.86%	8.93%
Depósitos de Ahorro / Total Depósitos	7.14%	12.73%	9.34%	10.99%	15.77%	12.14%
Depósitos a Plazo / Total Depósitos	87.61%	80.28%	85.94%	85.00%	79.37%	78.92%

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

INDICADORES FINANCIEROS B	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	sep-18	sep-19
Gestión						
Total Gastos Generales y Administrativos/Total Captaciones	11.09%	11.18%	11.50%	10.10%	10.03%	10.93%
Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto (Cost / Income)	71.87%	67.09%	70.36%	66.13%	65.90%	73.53%
Gastos Financieros de Captaciones / Captaciones con Costo	6.62%	7.61%	7.42%	6.54%	6.37%	7.15%
Gastos Financieros/Total Captaciones + Oblig. Con Costo	6.25%	6.97%	7.11%	7.30%	6.64%	7.68%
Gastos Financieros / Captaciones con Costos + Obligaciones con Costo	5.95%	6.56%	6.81%	7.04%	6.36%	7.10%

Total Gastos Generales y Administ. /Total Captaciones + Oblig. Con Costo	10.60%	10.06%	10.57%	9.43%	9.28%	10.05%
Ingresos Financieros / Activos Productivos	17.72%	19.30%	21.72%	18.21%	17.88%	17.96%
Gastos Financieros / Activos Productivos (CE)	7.19%	8.23%	9.29%	8.33%	7.82%	8.51%
Gastos Financieros / Activos Financieros (CF)	5.74%	6.63%	6.67%	6.75%	6.23%	7.13%
Gastos Financieros / Ingresos Financieros	40.57%	42.65%	42.77%	45.77%	43.73%	47.36%
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales Brutos	100.24%	102.87%	109.39%	104.42%	104.83%	99.28%
Total Gastos Generales y Administrativos / Activos Totales	9.41%	8.98%	9.30%	8.37%	8.20%	8.88%
Gastos de Explotación / Activos Productivos	12.21%	11.89%	13.82%	10.76%	10.92%	11.14%
Gasto de Personal / Gastos de Explotación	43.95%	42.56%	39.86%	43.21%	44.61%	44.27%
Activos Productivos / No. Empleados (millones de RD$)	15.31%	16.97%	17.37%	21.80%	21.05%	ND
No. de Empleados / Total de Oficinas (número de personas)	42.23%	48.64%	54.00%	54.00%	55.00%	ND
Activos Totales bruto / No. oficinas (millones de RD$)	868.44%	1134.70%	1448.91%	1583.24%	1611.83%	ND
Activos Totales bruto / No. empleados (millones de RD$)	20.56%	23.33%	26.83%	29.32%	29.31%	ND
Gastos Generales y Administrativos / No. empleados (millones de RD$)	1.87%	2.02%	2.40%	2.35%	1.72%	ND
Gastos de Personal / No. Empleados (millones en RD$)	0.82%	0.86%	0.96%	1.01%	0.77%	ND
Indicador de Eficiencia operativa (gastos operativos / margen operativo bruto)	99.14%	105.40%	123.47%	110.17%	0.00%	0.00%
Capital						
Indice de Solvencia	11.86%	11.51%	13.24%	12.46%	11.76%	ND
Endeudamiento (Pasivos/Patrimonio Neto) Veces	8.84%	9.65%	8.94%	9.51%	9.75%	9.75%
Activos netos/Patrimonio Neto (Veces)	9.84%	10.65%	9.94%	10.51%	10.75%	10.75%
Cartera de Crédito Vencida (Capital)/ Patrimonio Neto	21.83%	26.96%	27.13%	32.31%	33.44%	23.69%
Total Cartera de Crédito Bruta / Patrimonio Neto (Veces)	7.38%	7.28%	6.20%	6.41%	6.33%	6.17%
Activos Improductivos / Patrimonio Neto (Veces)	2.60%	3.01%	3.65%	2.65%	3.04%	2.46%
Otros Activos / Patrimonio Neto (Veces)	0.13%	0.15%	0.13%	0.13%	0.16%	0.16%
Patrimonio Neto / Activos Netos	10.17%	9.39%	10.06%	9.51%	9.30%	9.31%
Patrimonio Neto / Total Pasivos	11.32%	10.36%	11.19%	10.51%	10.26%	10.26%
Patrimonio Neto / Total Captaciones	11.97%	11.69%	12.44%	11.48%	11.38%	11.46%
Patrimonio Neto/ Activos Netos (Excluyendo Disponibilidades)	12.64%	11.51%	13.69%	11.65%	11.54%	11.02%

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

INDICADORES FINANCIEROS C	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	sep-18	sep-19
Rentabilidad						
ROA (Rentabilidad de los Activos)	0.40%	0.04%	0.15%	0.26%	0.29%	0.39%
ROE (Rentabilidad del Patrimonio)	4.11%	0.46%	1.41%	2.71%	3.10%	4.18%
Ingresos Financieros / Activos Productivos	17.72%	19.30%	21.72%	18.21%	17.88%	17.96%
Margen Financiero Bruto / Margen Operacional Bruto	62.63%	62.97%	63.56%	60.87%	61.20%	61.17%
Activos Productivos / Activos Totales Brutos	74.44%	72.75%	64.74%	74.36%	71.82%	76.99%

Margen Financiero Bruto (MIN) / Activos Productivos	10.53%	11.07%	12.43%	9.88%	10.06%	9.46%
Calidad de Activos						
Cartera de Créditos Vencida (Capital)/ Total de Cartera de Crédito Bruta	2.96%	3.70%	4.38%	5.04%	5.28%	3.84%
Cartera de Créditos Vencida (Capital y Rendimientos) / Total de Cartera de Crédito Bruta	3.26%	4.07%	4.76%	5.51%	5.76%	4.18%
Cartera de Crédito Vigente (Capital) / Total Cartera de Crédito Bruta	95.63%	94.69%	94.04%	93.43%	93.11%	94.74%
Cartera de Crédito Vigente (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta	96.74%	95.93%	95.20%	94.49%	94.24%	95.82%
Cartera de Crédito Vigente M/N (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta	70.74%	69.63%	70.57%	73.28%	68.94%	75.03%
Cartera de Crédito Vigente M/E (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta	26.00%	26.30%	24.63%	21.21%	25.29%	20.79%
Provisión para Cartera / Total de Cartera Vencida (Capital y Rendimientos)	97.45%	100.79%	96.01%	100.84%	101.45%	105.42%
Provisión para Cartera / Total de Cartera de Crédito Bruta	3.18%	4.10%	4.57%	5.55%	5.85%	4.40%
Márgenes de Utilidad						
Margen Financiero Bruto	59.43%	57.35%	57.23%	54.23%	56.27%	52.64%
Margen Financiero Neto	35.76%	26.13%	21.12%	23.06%	24.06%	32.47%
Margen Operacional Bruto	72.18%	60.59%	54.30%	58.19%	60.47%	64.13%
Margen Operacional Neto	0.62%	-3.27%	-12.75%	-5.92%	-6.38%	-0.74%
Margen de Utilidad Neta	2.93%	1.18%	0.79%	2.49%	2.06%	2.60%

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