

# Banco Dominicano del Progreso, S.A.

#### Comité No. 2/2018

Informe con Estados Financieros no auditados al 31 de dic. 2017

Fecha de comité: 19 de enero de 2018

Periodicidad de actualización: Trimestral

Sector Financiero/ República Dominicana

### Equipo de Análisis

Román Caamaño

Juan Fernando Díaz

(809) 373-8635

rcaamano@ratingspcr.com

ifdiaz@ratingspcr.com

# HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	jun-16	dic-16	jun-17	sept-17	dic-17
Fortaleza Financiera	DoA+	DoA+	DoA+	DoA+	DoA+
Emisiones de Corto Plazo <sup>1</sup>	Do2	Do2	Do 1-	Do 1-	Do 1-
Programa de Bonos Subordinados	DoA	DoA	DoA	DoA	DoA
Perspectiva	Estable	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 la que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

Categoría 1-: Emisiones con alta certeza en el pago oportuno. La liquidez es buena y está soportada por buenos factores de protección. Los riesgos son pequeños.

Categoría A: Emisiones con buena calidad crediticia. Los factores de protección son adecuados, sin embargo, en períodos de bajas en la actividad económica los riesgos son mayores y más variables

La información empleada en la presente clasificación 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 clasificación 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 clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

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

### Racionalidad

En Comité Ordinario de Calificación de Riesgo, PCR decidió por unanimidad Ratificar la calificación de Banco del Progreso de Fortaleza Financiera en "DOA+", calificación de Deuda Subordinada en "DOA" y calificación de Corto Plazo de "DO1-" todas con perspectiva Estable.

La calificación del Banco Dominicano del Progreso, S.A. se fundamenta por el respaldo patrimonial de sus accionistas, acompañamiento de la estrategia y capitalización del Banco, y el crecimiento sostenido de la cartera con niveles de morosidad razonables. Asimismo, el Banco mantiene favorables indicadores de liquidez que garantizan el pago de sus obligaciones, y se observa un leve crecimiento en los indicadores de rentabilidad como resultado del incremento en sus ingresos financieros, principalmente provenientes de la colocación de créditos incentivados de la reducción del encaje legal.

### Resumen Ejecutivo

La calificación de riesgo otorgada a la Fortaleza Financiera, Emisiones de Corto Plazo y Deuda Subordinada de Banco Dominicano del Progreso se basó en la evaluación de los siguientes aspectos:

- Respaldo de los accionistas y adecuados niveles de solvencia. Al período de análisis, el Banco ha mantenido una tendencia creciente en la generación patrimonial (+2.9% respecto a diciembre 2016), por apoyo de las utilidades acumuladas en RD\$ 156.0 millones (+27.8%). Por su parte, el índice de adecuación de capital se situó en 14.6% en cumplimiento con la regulación bancaria.
- Crecimiento sostenido de cartera y razonables niveles de morosidad A la fecha de análisis, la cartera<sup>2</sup> del Banco totalizó \$30,938.6 millones (+12.0% interanualmente) impulsado principalmente por el segmento comercial (+14.6%), hipotecas (+13.2%) y consumo (+7.2%). En relación con la calidad de la cartera, la categoría vigente de créditos se ubicó en 96.7% y el índice



<sup>1</sup> Esta escala de calificación debe utilizarse para títulos valores de emisores con vencimiento menor o igual a 12 meses. Entre los principales títulos valores de corto plazo utilizados en los mercados donde PCR tiene presencia tenemos: Papeles (valores) comerciales letras, pagarés, certificados de depósito (a plazo), papel (reporto) bursátil, entre otros utilizados en los diferentes mercados donde PCR

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup>Cartera de Crédito solo el principal de las facilidades

- de cartera vencida se ubicó en 2.2% (-0.1%). Adicionalmente el Banco ha fortalecido la constitución de provisiones de forma interanual al pasar de 136.1% en diciembre 2016 a 141.9% diciembre 2017
- Favorables niveles de liquidez y fondeo estable. El Banco se beneficia de una robusta base de activos líquidos al representar el 42.3% de los activos totales, nivel compuesto en su mayoría por depósitos interbancarios e inversiones. Por su parte, el índice de liquidez inmediata que presentó Banco Dominicano del Progreso fue de 26.5%, siendo inferior en relación con el mismo periodo del año previo (29.8% diciembre 2016) dado la mayor colocación de créditos de la institución. Lo anterior aunado a la eficiencia en la recuperación de la cartera crediticia garantiza estabilidad en las brechas de liquidez menores a cinco años para hacerle frente a obligaciones en escenarios de stress. Así mismo, la entidad posee una diversificación en las fuentes de fondeo y en materia de liquidez, cumple holgadamente con la razón ajustada exigida por regulación.
- Leve aumento en niveles de rentabilidad. A diciembre 2017, la utilidad neta se ubicó en RD\$712.5 millones aumentando interanualmente en +14.1% como resultado del crecimiento en ingresos financieros (+6.7%), principalmente por concepto de colocación de préstamos incentivados por reducción del encaje legal, e incremento del margen de operación neto (+5.0%). Consecuentemente, los indicadores del Banco reflejaron un ligero aumento interanual (ROAE:12.2%, +0.7% y ROAA: 1.3%, +0.1%). Se considera positiva la evolución de la estrategia implementada, hecho que ha incrementado la generación de ingresos en los últimos años, así como la mejora continua en la gestión integral de riesgo 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 auditados de diciembre 2010 a diciembre 2016 e interinos de diciembre 2017.
- Riesgo Crediticio: Detalle de la cartera, concentración, clasificación de riesgos, castigos y recuperaciones, detalle de cartera vencida.
- 3. Riesgo de Mercado: Manual de riesgo de mercado, detalle de inversiones y disponibilidades.
- 4. Riesgo de Liquidez: Manual de liquidez, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes.
- 5. Riesgo de Solvencia: Reporte del índice de adecuación de capital.
- Riesgo Operativo: Política General para la Gestión de Riesgo Operacional, Informe de Gestión de Riesgo Operativo, y Prevención de Blanqueo de Capitales.

### Hechos de Importancia

- Por motivos de reestructuración organizacional, los ejecutivos Mark Silverman y Julio Cross que ostentaban los cargos de Presidente Ejecutivo y Vicepresidente Senior de Cumplimiento y Legal, respectivamente, no laboran en la institución. El Vicepresidente Senior Fiduciario, Andrés Bordas, tendrá la representación legal frente al regulador y las demás autoridades monetarias.
- El Banco, además de presentar nuevos cambios en la estructura organizacional, presentó una nueva modalidad de Gobierno Corporativo, que consiste en la formación de una dirección estratégica administrado por tres pilares organizacionales: Operaciones y Control, Negocios Institucionales y de Inversión, y Negocios Personales, y contará con un representante del Consejo de Directores.
- En el último trimestre del 2017, el Banco aperturó sucursal número 58 en la región este del país, específicamente en Punta Cana.

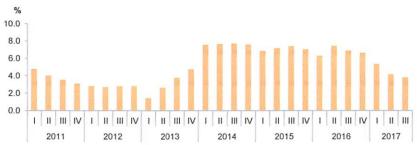
### Resumen de la Emisión

	Cuadro 1: Características de la Emisión
Emisor:	Banco Dominicano del Progreso, S.A.
Tipo de instrumento:	Valores representativos de deuda subordinada de largo plazo.
Series:	Seis (6) emisiones.
Monto autorizado:	Hasta seis mil millones (6,000,000,000) de pesos dominicanos en Bonos de Deuda Subordinada.
Fecha de oferta:	A determinarse en el Prospecto de Emisión Definitivo.
Fecha de vencimiento:	Hasta 10 años a partir de la fecha de emisión.
Redención anticipada:	La Deuda Subordinada no puede ser readquirida o redimida por anticipado por el Emisor.
Tasa de interés:	Tasa de interés fija o variable. La tasa de interés se especificará en el Prospecto de Colocación Definitivo.
Pago de capital e intereses:	El pago de intereses podrá ser mensual, trimestral o semestral y el pago a capital será mediante un pago único de capital a vencimiento de cada emisión.
Uso de los fondos:	Los fondos serán utilizados para el crecimiento de inversiones, actividades crediticias y robustecer la liquidez del Emisor.
Garantías:	Los Bonos de Deuda Subordinada no cuentan con garantia colateral alguna.
Agente Colocador:	Primma Valores, S.A.
Central de Custodia:	CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.

### Contexto Económico<sup>3</sup>

A septiembre 2017, las cifras preliminares muestran que la economía dominicana registró una desaceleración importante del PIB al compararse al mismo periodo (sept-17: 3.8% vs. sept-16: 6.9%), explicada por factores internos e internacionales, y por el efecto negativo de los huracanes Irma y María que redujo el dinamismo productivo en el mes de septiembre. Sin embargo, los sectores económicos que experimentaron importantes crecimientos por encima del promedio en este periodo fueron: agropecuaria (6.0%), intermediación financiera (5.8%), el sector de hoteles, bares y restaurantes (5.5%), transporte y almacenamiento (4.4%), actividades inmobiliarias y de alquiler (3.8%), manufactura de zonas francas (3.8%), y las comunicaciones (3.8%).

Gráfico 1 Variaciones Anuales a septiembre de 2017



Fuente: Banco Central de la República Dominicana / Elaboración: PCR

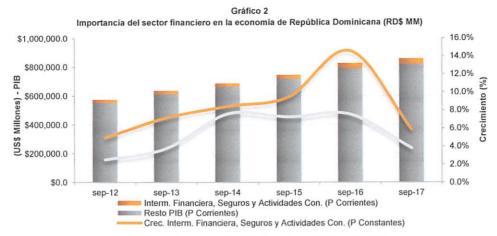
Según las proyecciones<sup>4</sup>, se estima que la República Dominicana registrará una tasa de crecimiento entre 5% a 6% (basado en el Programa Monetario 2017-2018), en contraste a lo estimado para América Latina (-1.6%). Según dicho organismo, la República Dominicana y los países centroamericanos se verían afectados en su crecimiento por los efectos de las políticas implementadas por el Gobierno de los Estados Unidos, que impactaría los aspectos de comercio internacional, inversión extranjera directa y las remesas.

En términos corrientes, el PIB reflejó incremento al pasar de RD\$816.0 millones en septiembre 2016 a RD\$874.7 millones a septiembre 2017. El rubro de Intermediación Financiera, Seguros y Actividades Conexas experimentó en términos de contribución en el PIB un incremento interanual de 5.8%. Este comportamiento viene sustentado por el aumento de comisiones y otros ingresos (+5.1%), y por servicios operativos relacionados a la intermediación financiera (préstamos y depósitos) (+5.6%). La colocación de créditos a septiembre 2017 presentó un aumento de RD\$90,197.8 implicando una variación de 9.8%. Dicho incremento fue avalado por mayor colocación al sector privado que significó 10.1%.

<sup>4</sup>Realizadas por el Fondo Monetario Internacional y la Comisión Económica para América Latina (CEPAL).

www.ratingspcr.com

<sup>&</sup>lt;sup>3</sup> Las cifras actualizadas están disponibles hasta el tercer trimestre 2017 (Fuente; Banco Central de República Dominicana).



Fuente: Banco Central de la República Dominicana / Elaboración: PCR

#### Contexto Sistema<sup>5</sup>

A septiembre 2017, los activos totales del mercado de la Banca Múltiple del Sistema Financiero Dominicano representaron un total de RD\$1,377.0 millones, en donde Banreservas obtuvo una participación del 33.0% del mercado, seguido del Banco Popular con 26.2% y BHD-LEON con un 18.5%. 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 septiembre 2016. Las entidades de mayor crecimiento durante el periodo de estudio fueron Lafise (+75.6%), Santa Cruz (+28.6%), y los bancos que tuvieron mayor retroceso porcentual fueron Citibank (-5.8%) y Activo (-5.1%).

#### Evolución de la cartera

A septiembre 2017, la cartera de crédito neta experimentó un crecimiento interanual de 9.2% (+RD\$68,137.3 millones). Los rubros más representativos del incremento estuvieron conformados por el consumo de bienes y servicios, con un alza de 15.7% (+RD\$27,691.5 millones), seguido de compra y remodelación de viviendas con un aumento de 14.2% (+RD\$14,393.9 millones), y por último comercio al por mayor registrando un crecimiento de 12.0% (+RD\$13,322.8 millones).

Con relación a la composición de la cartera por categoría de riesgo definido por el REA (Reglamento de Evaluación de Activos), se refleja mayor concentración de los créditos en categoría A (67.0%), relativamente igual a la participación reflejada en septiembre 2016 (66.4%). Cabe destacar que, las categorías subsiguientes (B, C, D y E) experimentaron un aumento en términos absolutos, lo cual es consistente al impacto de incremento en provisiones en la disminución de utilidades del período estudiado.

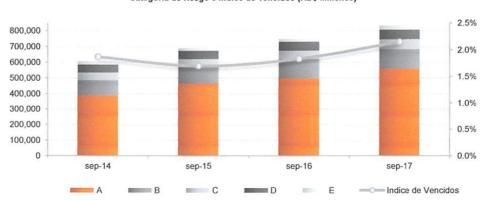
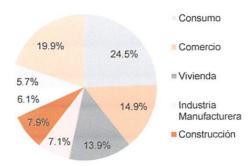


Gráfico 3 Categoría de riesgo e índice de vencidos (RD\$ Millones)

Fuente: SIB / Elaboración: PCR

<sup>&</sup>lt;sup>5</sup> Las cifras actualizadas están disponibles hasta el primer trimestre 2017 (Fuente; Superintendencia de Bancos República Dominicana).

Gráfico 4
Cartera por sector Económico

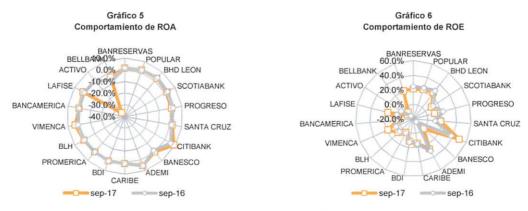


Fuente: SIB / Elaboración: PCR

En cuanto a la calidad de la cartera de crédito, los préstamos vencidos (capital) representaron el 1.9% del total de cartera bruta (septiembre-16: 1.6%). Por su parte, las provisiones acumuladas cubrieron 3.0 veces la cartera total (septiembre-16: 2.9%).

A septiembre de 2017, la composición de la estructura del financiamiento estuvo representado en mayor proporción por obligaciones con el público (88.7%), y en menor participación los títulos de emisión propia (0.02%) y deudas subordinadas (5.5%). Dichas participaciones se mantuvieron relativamente estables en comparación a septiembre del periodo pasado. Cabe destacar que las deudas subordinadas han registrado un crecimiento interanual de 0.8%, ubicándose a septiembre 2017 en 5.5%, superior al registrado en septiembre 2016 (4.7%). Los bancos múltiples han incurrido en este tipo de emisiones principalmente con el fin de fortalecer sus operaciones tradicionales, y para ser empleado como capital secundario. A la fecha de estudio, los bancos que disponían de deudas subordinadas fueron: Banreservas, Banco Popular Dominicano, Banco BHD-León, Banco Santa Cruz y Banco Caribe

A la fecha de estudio, las utilidades netas reportaron RD\$16,795.5 millones, menores en 2.2% en comparación a septiembre 2016 (RD\$16,833.3 millones). Los gastos operativos experimentaron un crecimiento de 3.3%, generando un nivel de eficiencia operativa menor al período 2016 (77.3% Vs. 77.0). También vale reseñar el aumento en constitución de provisiones tanto en cartera de crédito (+38.7%) y de inversiones (+334.4%) a septiembre 2017. En términos absolutos, a septiembre 2017, los créditos (B, C, D y E) tuvieron un crecimiento interanual de RD\$9,153.4 millones, y los de mayor representación en la constitución de provisiones fueron los préstamos comerciales, con una participación del 30% del total de la cartera de crédito. No obstante, a pesar del impacto de lo antes mencionado sobre las utilidades, los niveles de rentabilidad se mantuvieron en condiciones favorables al ubicarse en ROA: 2.0% y ROE 20.0%, siendo relativamente similares al comportamiento reflejado en septiembre 2016 (ROA: 2.3% y ROE 23.2%).



Fuente: SIB / Elaboración: PCR

### Análisis de la institución

### Reseña

El Banco Dominicano del Progreso, S. A.- Banco Múltiple (llamado Banco de Boston en sus inicios), se constituyó en el año 1974 e inició sus operaciones en el año 1975. La actividad principal del Banco consiste en la captación de depósitos, otorgamiento de préstamos y todo tipo de operaciones de comercio internacional.

El Banco Dominicano del Progreso es una de las instituciones pioneras en la banca de servicios múltiples de República Dominicana. Con más de 40 años de trayectoria, la entidad ha evolucionado de manera continua, convirtiéndose en un banco dinámico y en movimiento constante. En el 1981 los inversionistas dominicanos pasan a ser los accionistas principales de dicha entidad financiera y para 1984 los empresarios locales obtienen la participación total en las acciones. A partir de ese momento surge el Banco Dominicano del Progreso como símbolo de desarrollo y logros alcanzados en esta negociación.

En 1998 el Banco del Progreso se fortaleció bajo un nuevo marco de políticas y objetivos estratégicos, para guiar un ambicioso plan de restructuración y adecuación a las realidades del nuevo milenio. Para 1999, la institución logró una exitosa alianza con American Express, que consolidó su oferta diferenciadora en el sector financiero local. Al siguiente año, el Banco del Progreso adquirió mediante fusión por absorción el 96 por ciento de las acciones del Banco Metropolitano, fortaleciendo aún más su posición en el mercado dominicano.

Manteniendo su espíritu innovador, en el 2001 se da a conocer una nueva identidad corporativa, que incluía un logo y un lema con una connotación de progreso y vanguardia. En el año 2005, se impulsó un proceso de transformación, consolidando los servicios bancarios que ofrecía en el país. Esta nueva etapa institucional ha sido clave para definir un nuevo modelo de gestión y una filosofía empresarial.

En el 2011 se renueva por 10 años más la alianza exclusiva con American Express, a través de la emisión de la línea Centurión. Ese mismo año, se anuncia la adquisición de activos y pasivos del Banco Capital, la cual permitió que aumentaran la cartera de créditos y de clientes, fortaleciendo la rentabilidad y contribuyendo a la consolidación del liderazgo en el mercado financiero dominicano.

# Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social Empresarial

Para el año 2005 el Grupo llamado INICIA, LTD., de la familia Vicini asumió la mayoría de las acciones de la entidad financiera, impulsando un nuevo proceso de transformación y consolidación de los servicios bancarios ofrecidos.

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 del Progreso, el Directorio con su respectivo reglamento y la Gerencia, que 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 del Banco 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 cuadro siguiente muestra a los miembros actuales del Directorio a la fecha de estudio, pudiéndose observar detalles sobre su cargo y su condición de independientes/dependientes.

	Cargo	Condición
Juan Bautista Vicini Lluberes	Presidente	Dependiente
Roberto Bonetti Guerra	Vicepresidente	Dependiente
Leonel Melo Guerrero	Secretario	Dependiente
Ligia Bonetti Du-Breil	Director	Dependiente
José Diez Cabral	Director	Dependiente
Juan Ramón Gomis Rabassa	Director	Dependiente
Michael A. Kelly	Director	Independiente
Alfonso Lomba Jiménez	Director	Dependiente
Lisandro Macarrulla Tavares	Director	Dependiente
Andres Gustavo Pastoriza	Director	Independiente
Pablo Daniel Portes Goris	Director	Independiente
Luis Emilio Velutini Urbina	Director	Independiente
Nathalia Quirós	Director	Independiente

PCR considera que la estructura y prácticas de gobierno corporativo del Banco del Progreso son adecuadas y se encuentran alineadas a los requerimientos del marco legal dominicano. El Banco elabora sus EEFF de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, siendo auditados por una empresa de reconocido prestigio. Por otro lado, se verificó que la empresa cuenta con una Política de Gestión de Riesgos, misma que supervisada por el área de Auditoría Interna, la misma que reporta directamente al Directorio.

Con relación al aspecto social, la empresa cuenta con programas para promover las oportunidades de trabajadores, sus familias y en general en todos sus grupos de interés. Bajo el programa "Educando y Ahorrando, Juntos Progresamos" el Banco busca impulsar la educación financiera para lograr cambios positivos, haciendo énfasis en herramientas de educación y desarrollo para promover el desarrollo de proyectos sostenibles.

Como entidad que procura el desarrollo sostenible de las comunidades con las que trabaja, el Banco desarrolla el proyecto Reciclando Esperanzas. Este programa tiene tres objetivos principales: Formar la comunidad en Educación Financiera, Incubar y desarrollar una actividad comercial a través de alianzas para la colocación de mercancías, y venta de productos para mejorar el entorno de recintos educativos y recreativos.

A partir de octubre 2017, se inició una nueva modalidad de dirección estratégica compuesto por ejecutivos con vasta experiencia en el sistema financiero, y se reunirán en un Comité Ejecutivo con tres pilares organizacionales (Operaciones y Control, Negocios Institucionales y de Inversión, y Negocios Personales) y contará con una representante del Consejo de Directores. Sus autoridades explican que dicho organismo fortalecería el gobierno corporativo y agilizaría la toma de decisiones.

## Operaciones y Estrategias

Luego de los problemas de desfalco provenientes de la anterior Administración que acontecieron al Banco y que resultaron en pérdidas patrimoniales, en 2005, Banco Dominicano del Progreso impulsó un nuevo proceso de transformación, con la incorporación de nuevos accionistas (Grupo Vicini, posteriormente INICIA, LTD), directores con enfoque multidisciplinario y una reingeniería de controles y procesos en base a un nuevo plan estratégico. En esta nueva etapa institucional orientada a mejorar el Gobierno Corporativo se introduce una nueva cultura corporativa (pasión por servir) en la cual sostiene cambios implementados desde el 2006. Dentro de estos cambios, se destaca un cambio generalizado en toda la red de canales de distribución, incorporando y relocalizando sucursales, cajeros y canales digitales. Asimismo, se integraron nuevos proyectos tecnológicos, nuevas alianzas estratégicas y una diversificación de nuevos productos activos y pasivos. Uno de los cambios importantes es la implementación de una mejora en la cultura organizacional mediante la reconfiguración de distintas áreas y departamentos, mayores capacitaciones y promociones internas en los últimos años.

A diciembre 2017, la operación a nivel nacional consta de 58 sucursales, su plantilla laboral está representada por 1,418 empleados y se tiene presencia de 188 cajeros automáticos. El segmento principal está enfocado en préstamos comerciales, sin embargo, en los últimos años el Banco ha diversificado sus operaciones en créditos de segmentos de empresas de menor tamaño y clientes de consumo, sumado al crecimiento paulatino que han sostenido las colocaciones en el segmento hipotecario. También se destaca la creación de la nueva Fábrica de Créditos Comerciales, Empresariales y Corporativos, logrando reducir los tiempos de respuesta en los desembolsos mediante políticas de optimización.

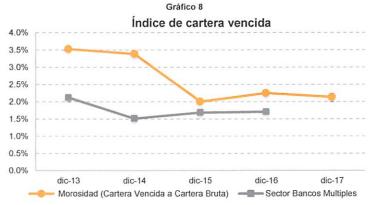
# **Riesgos Financieros**

### Riesgo de Crédito

Las políticas y procedimientos para el otorgamiento, control y recuperación de los créditos se basan a lo estipulado en el Manual de Crédito del Banco, mismo que fue autorizado por el Consejo de Directores. El Comité de Crédito del Consejo está integrado por cuatro miembros y estos aprobaran los créditos correspondientes a su límite, por mayoría simple, bajo el entendido de que se requerirá el voto afirmativo de al menos dos miembros del Comité de Crédito del Consejo. El Banco utiliza modelos de Credit Scoring para la buena suscripción de créditos, principalmente en consumo y en créditos comerciales establece parámetros para su aprobación. El Comité de Crédito Interno se reúne una vez al mes o más frecuente en la medida que existan créditos a ser revisados, o más frecuente si es requerido por uno de sus miembros o mínimo una vez al mes para conocer temas de cartera y riesgos.

A diciembre 2017, la cartera<sup>6</sup> del Banco Dominicano del Progreso totalizó RD\$ 30,938.6 millones (+12.0% interanual), la cual posee una adecuada diversificación por modalidad dado que está compuesta por los préstamos comerciales (56.5% de participación), créditos de consumo (34.6%) y préstamos hipotecarios (8.9%). En términos de crecimiento interanual, los préstamos comerciales aumentaron en RD\$ 2,230.8 millones (+12.8%), créditos de consumo en RD\$ 717.0 millones (+6.7%) y créditos hipotecarios en RD\$ 365.0 millones (+13.2%).

<sup>&</sup>lt;sup>6</sup> Cartera de Créditos con el Total del Capital.



Fuente: Banco Dominicano del Progreso / Elaboración: PCR

### Calidad de la cartera

Al término del segundo semestre de 2017, los préstamos vencidos (mayores de 90 días y cobro judicial) del Banco se situaron en RD\$ 665.7 millones, mayor en RD\$ 39.9 millones (+6.4%) respecto a diciembre 2016. Cabe mencionar que el mayor impacto en el deterioro de la cartera fue acentuado por la cartera de créditos de consumo, por mayor atraso con respecto a su cartera bruta. En cambio, la cartera de tarjetas de créditos personales e hipotecaria mostraron una mejor gestión de cobros.

El índice de cartera vencida<sup>7</sup> del Banco ha presentado una tendencia decreciente como resultado de la mejora en la suscripción de créditos y monitoreo de riesgos en los últimos años por parte de la Administración del Banco. A la fecha de análisis, el indicador mencionado se ubicó en 2.2%, mostrando una leve mejora de 0.1% en relación con lo registrado a diciembre 2016 (2.3%).

A diciembre 2017, los 50 principales deudores concentraron el 33.8% del total de los prestamos brutos, equivalente a 1.78 veces el patrimonio. Es necesario mencionar, que registró una reducción interanual de 35.8% a 33.8%, impactado por el incremento de la cartera bruta (+12.1%).

La cobertura de cartera vencida se mantuvo en niveles estables, al ubicarse en 141.9% a la fecha de análisis, mayor en 5.7% respecto a diciembre 2016 (136.2%), esto como resultado de mayores provisiones (+12.4%) respecto al crecimiento de los préstamos vencidos más los créditos en cobranza judicial (+6.4%).

### Riesgo de Liquidez

### Disponibilidades

A diciembre 2017, las disponibilidades<sup>8</sup> de Banco Dominicano del Progreso representaron el 22.1% del activo, hecho que representa una posición de liquidez conservadora ante pasivos exigibles. En términos de monto, dicho rubro totalizó en RD\$ 12,757.6 millones, lo que experimentó un decremento interanual de RD\$ 831.2 millones (-6.1%) en comparación a diciembre del año previo, principalmente por la reducción del requisito de encaje legal implementado en el segundo semestre del 2017.

Banco Dominicano del Progreso mantiene un portafolio de inversiones conservador compuesto a la fecha de estudio por títulos de renta fija, de bajo riesgo y alta negociabilidad, constituido en mayor proporción bonos de deuda y notas de renta fija con el Ministerio de Hacienda y el Banco Central. Esto de acuerdo con las prácticas de inversión y directrices aprobadas por el Directorio en cuanto a la diversificación y categoría de riesgo para garantizar la liquidez de la institución. Al segundo semestre de 2017, la cartera de inversiones netas de Banco Dominicano del Progreso totalizó RD\$ 11,597.9 millones, mayor en RD\$ 554.9 millones (+5.0%) al compararse con diciembre 2016.

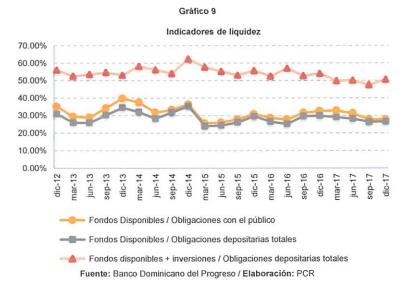
Por otra parte, los pasivos de Banco Dominicano del Progreso totalizaron RD\$ 51,679.7 millones, lo que reflejó un incremento interanual de RD\$ 2,849.7 millones (+5.8%) con relación al año previo. La estructura de fondeo se encuentra conformada por un 89.0% de obligaciones depositarias con el público, sumado de 4.0% por depósitos de instituciones financieras. En relación con los principales depositantes, Banco Dominicano del Progreso evidenció una disminución de concentración en su estructura, colocando a sus 50 principales clientes con un 24.5% (Dic-16: 25.8%) del total de depósitos, principalmente en las captaciones a plazo.

www.ratingspcr.com

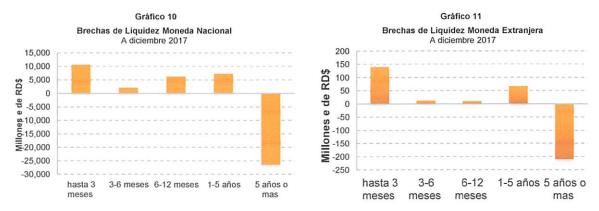
<sup>&</sup>lt;sup>7</sup> Índice de cartera vencida = (Cartera vencida + cobranza judicial) / total de cartera bruta.

<sup>&</sup>lt;sup>8</sup> Total de efectivo y depósitos en bancos.

A diciembre 2017, los activos líquidos de Banco Dominicano del Progreso totalizaron a RD\$ 24,355.5 millones, equivalente al 42.3% de los activos totales, lo que garantiza amplios niveles de liquidez. Los mismos están compuestos por efectivo, depósitos interbancarios e inversiones y estos han experimentado una tendencia al alza en los últimos años a partir de la venta de los activos improductivos, aunque a la fecha de estudio se mantuvo relativamente estable (-0.01%). Por su parte, el índice de liquidez inmediata<sup>9</sup> que presentó Banco Dominicano del Progreso fue de 26.5%, inferior con relación al mismo periodo del año previo (29.8% diciembre 2016)



A la fecha de análisis, Banco Dominicano del Progreso registra brechas positivas en todas sus bandas de vencimiento a menos de cinco años tanto en moneda nacional como en moneda extranjera; lo que significa que cuenta con la capacidad de hacer frente a sus obligaciones ante escenarios de stress a corto plazo, como resultado de la amplia rotación de préstamos y el amplio nivel de inversiones y disponibilidades. No obstante, esta tendencia se revierte al registrar un descalce estructural en las bandas con vencimiento a cinco años o mayores debido al peso de la porción permanente de depósitos al público, la cual cumple con regulación dictada en Circular SB: No.007/06.



Fuente: Banco Dominicano del Progreso / Elaboración: PCR

La Superintendencia de Bancos establece, mediante el Reglamento de Riesgo de Liquidez, razones mínimas a las entidades de intermediación financiera, las cuales deberán presentar una razón de liquidez ajustada a 15 y 30 días no inferiores a un 80%, es decir, 80 centavos de activos líquidos por cada peso dominicano de pasivos inmediatos, y a 60 y 90 días no inferior a un 70%, es decir, 70 centavos de activos líquidos por cada peso pasivos inmediatos. Se establece que esta razón podrá ser revisada por el organismo regulador en función de la política de encaje legal vigente. En este sentido, a la fecha de análisis el Banco cumple con el requerimiento establecido, representando un indicador para la banda de 15 a 30 días en 120% en moneda local y 372.0% en moneda extranjera; mientras que para la banda de 60 y90 días registró un indicador de 153.0% en moneda nacional y 369.0% en moneda extranjera.

www.ratingspcr.com

9

<sup>&</sup>lt;sup>9</sup> Disponibilidades / obligaciones depositarias totales.

Adicionalmente la entidad cuenta con un plan de contingencia de liquidez, el cual busca garantizar que se mantenga un nivel de liquidez aceptable para cubrir las necesidades de financiamiento de corto y largo plazo bajo situaciones normales y escenarios de estrés contemplados por el Banco.

### Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado de Banco Dominicano del Progreso cuenta con una política de riesgo de mercado en la cual se fijan límites internos aprobados por el Consejo de Directores. El riesgo se encuentra mitigado por la flexibilidad que tiene el Banco de ajustar las tasas activas y pasivas, impactando en menor proporción en el margen financiero y por la amplia posición de liquidez de inversiones en el corto plazo con baja exposición a cambios adversos en los precios del mercado dado su apetito conservador en la adquisición de títulos soberanos.

# 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. La estructura organizacional que soporta la gestión de Riesgo Operacional se sustenta en: los responsables y dueños de los procesos, quienes son los gestores primarios del riesgo, actividad que deben realizar en el día a día; la Unidad de Gestión de Riesgo Operacional, encargada de la gestión, que se concentra en dar soporte en la identificación y monitoreo del riesgo operacional; el Comité de Riesgo, encargado de su revisión; el Consejo de Directores, aprobando el establecimiento del modelo y; Auditoría Interna, responsable de evaluar la efectividad de la implementación de las políticas de riesgo operacional.

De esta forma, la gestión de riesgo operacional se debe aplicar consistentemente a través de todos los niveles de gestión, como parte integral del conjunto de políticas y directrices estratégicas del BDP. Por tanto, todas las Vicepresidencias, Gerencias y todo el personal en su conjunto deben integrarse y aplicar los procedimientos y prácticas de gestión de riesgos dentro de sus actividades diarias.

El modelo de gestión de riesgo operacional está formado por tres líneas de defensa dentro de la organización con el fin de permitir una eficaz gestión de sus riesgos. Este modelo es la forma en que se distribuyen las responsabilidades de administración de riesgo en la Organización. Las áreas de procesos y sus responsables tienen la principal responsabilidad de la administración de sus riesgos, actividad que deben realizar en el día a día.

# Prevención de Blanqueo de Capitales

Banco Dominicano del Progreso cuenta con un Comité de Cumplimiento 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.

El Consejo de Directores de Banco Dominicano del Progreso, S.A. declara de alta prioridad el cabal y fiel cumplimiento de los requerimientos de la Ley 72-02 sobre Lavado de Activos provenientes del Tráfico Ilícito de Drogas y Sustancias Controladas y otras Infracciones Graves.

Dado a la reciente promulgación de la nueva Ley 155-17 contra Lavado de Activos, el Banco cuenta con el Manual de Cumplimiento contra Lavado de Activos adaptado a la pieza legislativa, y está a la espera de su aprobación por el Consejo de Directores.

## Riesgo de Solvencia

A diciembre 2017, el patrimonio de Banco Dominicano del Progreso se ubicó en RD\$ 5,917.6 millones, cifra que al compararse con diciembre 2016 fue mayor en RD\$ 165.1 millones, equivalente a una tasa de capitalización de 2.9% con relación al año previo. Lo anterior se deriva principalmente del aumento de las utilidades acumuladas en RD\$ 156.0 millones (+27.8%) respecto al segundo semestre de 2017, producto de la generación de utilidades que redujo en este período el déficit acumulado por la anterior gestión.

El índice de adecuación patrimonial se situó en 14.6% a la fecha de análisis, experimentando un aumento de 1.2% respecto a diciembre 2016. Por lo que, mantuvo el cumplimiento del mínimo exigido (10%).





Fuente: Banco Dominicano del Progreso / Elaboración: PCR

#### Estado de Resultados

A la fecha de análisis, los ingresos financieros<sup>10</sup> del Banco conformaron la principal fuente de generación de ingresos por parte de la entidad, totalizando RD\$ 6,170.6 millones (+RD\$ 389.7 millones, +6.7% respecto a diciembre 2016) derivado de mayores ingresos por intereses. Por su parte, los gastos financieros<sup>11</sup> se ubicaron en RD\$ 2,035.2 millones (+RD\$ 64.4 millones, +3.3%), siendo el costo de los depósitos el principal exponente de los gastos financieros. Consecuentemente, el margen financiero bruto<sup>12</sup> cerró en RD\$ 4,135.4 millones (+RD\$ 325.4 millones, +8.5%).

El rendimiento ponderado de la cartera productiva 13 se ubicó en 15.3%, mientras que el costo promedio ponderado de las captaciones 14 fue de 4.3%, lo que evidencia la capacidad de la estrategia de mantener un elevado spread en los últimos años, tomando en cuenta también el menor nivel de activos improductivos que se produce en el balance.

En términos de monto, el gasto de provisiones (incluye cartera de créditos e inversiones) se ubicó en RD\$776 millones, creciendo interanualmente en +15.5%, debido al peso resultante de la cartera con mayor exigencia de riesgos. Asimismo, las provisiones por inversiones negociables RD\$ 954.0 miles, representado un 0.02% de los ingresos financieros. Deduciendo el gasto de provisiones, el margen financiero neto representó el 54.4% de los ingresos financieros y presenta un ligero aumento en relación con el año previo (54.2% diciembre 2016).

A la fecha de análisis, el rubro de ingresos operativos complementó el 37.6% de los ingresos financieros (RD\$ 2,319.5 millones), impulsado principalmente por negocios en comisiones por servicios y divisas. Al descontar los otros gastos operacionales y pérdidas por diferencial cambiario, el margen operacional bruto se ubicó en RD\$ 4,971.2 millones, un alza de RD\$ 264.4 millones (+5.6%) en relación con el año previo. En este sentido, el margen porcentual se situó en 80.6% sobre ingresos financieros (diciembre 2016: 78.7%).

Los gastos de operación<sup>15</sup> de Banco Dominicano del Progreso totalizaron en RD\$ 4,295.6 millones, lo que denota un crecimiento interanual de RD\$ 232.2 millones (+5.7%). Dicha tendencia guarda estrecha relación con las mejoras en la organización, principalmente en materia de tecnología, desarrollo de productos y capital humano. No obstante, el crecimiento en gastos administrativos y la reducción de márgenes operacionales impacta directamente el índice de eficiencia operativa<sup>16</sup>, dicho indicador se situó en 86.4% manteniendo un comportamiento relativamente estable (86.3% diciembre 2016).

A diciembre 2017, la utilidad neta del ejercicio cerró en RD\$ 712.5 millones, lo que reflejó aumento de RD\$ 88.3 millones (+14.1%) en relación con diciembre 2016. En análisis de márgenes, la utilidad neta conformó el 11.5% de los ingresos financieros, nivel que presentó ligero aumento de 0.7% al compararse interanualmente.

<sup>10</sup> Conformados por intereses y comisiones ganadas.

<sup>11</sup> Conformado por gastos de intereses y gastos de comisiones.

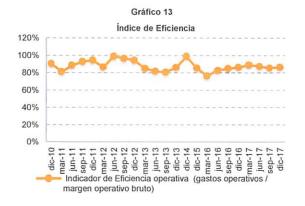
<sup>&</sup>lt;sup>12</sup> Ingreso neto de intereses y comisiones antes del gasto de provisión.

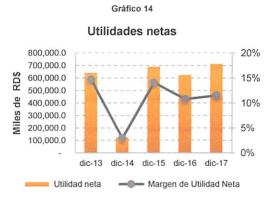
<sup>&</sup>lt;sup>13</sup> Ingresos de cartera anualizados / promedio de cartera bruta.

<sup>&</sup>lt;sup>14</sup> Gastos de intereses / promedio de obligaciones depositarias.

<sup>&</sup>lt;sup>15</sup> Gastos generales y administrativos, gastos de depreciación y otros gastos.

<sup>16</sup> Índice de Eficiencia Operativa = gastos operativos / utilidad operacional bruta.





Fuente: Banco Dominicano del Progreso / Elaboración: PCR

# Indicadores de Rentabilidad

A diciembre 2017, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROAE<sup>17</sup>) fue de 12.2%, lo que presenta un aumento de 0.7% en comparación con diciembre 2016. Por otro lado, el retorno sobre activos (ROAA<sup>18</sup>) registró un porcentaje de 1.3%, implicando un leve incremento de 0.1% al compararse interanualmente.

Gráfico 15



Fuente: Banco Dominicano del Progreso / Elaboración: PCR



Fuente: Banco Dominicano del Progreso / Elaboración: PCR

12

www.ratingspcr.com

<sup>&</sup>lt;sup>17</sup> ROAE (return on average equitiy) = utilidad del periodo \* (12/mes) / Patrimonio promedio.
<sup>18</sup> ROAA (return on average assets) = utilidad del periodo \* (12/mes) / Activos promedio.

# Anexos

	Cuadro 3					
Resumer	ı de Estados Finan	cieros				
Banco Dominicano del Progreso, S.A.						
Balance General						
En miles de pesos dominicanos (RD\$)	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	
ACTIVO	42,137,121	41,992,110	50,119,429	54,582,527	57,597,34	
Disponibilidades	12,655,621	12,811,260	12,931,525	13,588,822	12,757,60	
Inversiones	6,845,103	9,868,571	11,375,071	11,043,024	11,597,95	
Cartera de Créditos, neto	15,516,939	16,457,667	22,830,394 22,783,148	26,998,371	30,267,99	
Vigente	15,335,012 50,986	16,283,052 28,297	34,571	26,972,724 27,299	30,192,04 80,826	
Restructurada Vencida	546,510	536,554	407,390	597,071	601,381	
	22,067	40,455	63,191	28,707	64,302	
Cobranza judicial	156,478	155,609	188,858	224,547	273,954	
Rendimientos por cobrar	-594,115	-586,299	-646,765	-851,976	-944,513	
Provisiones para créditos	40,065	27,898	29,807	55,226	54,089	
Deudores por aceptación			360,132	2000 OF 1000 OF 1000		
Cuentas por cobrar	630,118	262,766		281,034	241,094	
Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)	4,079,249	50,031	43,125	58,486	72,632	
Inversiones en Acciones	518,919	691,760	689,212	675,325	675,331	
Propiedad muebles y otros	1,194,511	1,172,584	964,025	936,574	923,520	
Otros activos	656,598	649,571	896,139	945,665	1,007,13	
PASIVO	37,820,276	37,552,463	44,991,109	48,829,990	51,679,70	
Obligaciones depositarias	31,773,859	35,166,087	41,852,672	41,933,817	45,996,53	
Depósitos de instituciones financieras	4,892,575	1,156,037	1,710,347	3,670,186	2,045,922	
Fondos tomados a préstamos	0	0	98,607	340,528	1,029,204	
Aceptaciones en circulación	40,065	27,898	29,807	55,226	54,089	
Valores en Circulación	81,569	54,164	43,487	40,996	39,158	
Otros pasivos	1,032,209	1,148,277	1,256,190	2,789,236	2,514,794	
Obigaciones Subordinadas	0	0	0	0	0	
PATRIMONIO NETO	4,316,845	4,439,646	5,128,320	5,752,537	5,917,644	
Capital pagado	4,953,731	4,953,731	4,953,731	4,953,731	4,958,775	
Capital adicional pagado	0	0	0	0	4,035	
	166,739	172,879	207,312	238,523	238,523	
Otras reservas patrimoniales	-1,411,888	-803,625	-686,964	-32,724	3,795	
Resultados acumulados	608,263	116,661	654,239	593,007	712,516	
Resultados del ejercicio TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	42,137,121	41,992,110	50,119,429	54,582,527	57,597,34	

Fuente: Banco Dominicano del Progreso / Elaboración: PCR

Ct	adro 4					
Resumen de E	Resumen de Estados Financieros					
Banco Dominicano del Progreso, S.A.						
Estado de Resultados						
En miles de pesos dominicanos (RD\$)	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	
Ingresos financieros	4,361,732	4,168,204	4,876,853	5,780,857	6,170,580	
Intereses y comisiones por créditos	2,642,075	2,773,637	3,173,194	3,991,375	4,520,183	
Intereses por inversiones negociables y al vencimiento	853,671	1,111,071	1,254,325	1,286,221	1,023,565	
Ganancia por inversiones	865,987	283,496	449,334	503,261	626,832	
Gastos financieros	1,470,301	1,835,802	1,548,629	1,970,810	2,035,181	
Intereses por captaciones	1,330,023	1,522,626	1,285,422	1,709,575	1,893,567	
Pérdida por inversiones	139,920	313,176	262,907	252,465	132,610	
Interés y comisiones por financiamientos	357	0	299	8,771	9,004	
Margen financiero bruto	2,891,432	2,332,402	3,328,224	3,810,046	4,135,399	
Provisión para cartera de créditos	528,452	348,569	470,289	672,039	775,995	
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	204	9,164	1,224	1,982	954	
Margen financiero neto	2,362,776	1,974,669	2,856,710	3,136,026	3,358,450	
Ingresos por diferencial cambiario	19,829	10,193	14,246	29,940	19,732	
Otros ingresos operacionales	1,648,373	1,840,105	2,089,853	2,232,450	2,319,457	
Otros gastos operacionales	427,778	489,808	621,396	691,604	726,449	
Comisiones por servicios	215,779	249,635	302,203	299,292	308,970	
Gastos diversos	211,999	240,173	319,193	392,312	417,478	
Margen operacional neto	3,603,200	3,335,159	4,339,413	4,706,813	4,971,190	
Gatos de Operación	3,106,955	3,298,363	3,706,216	4,063,387	4,295,591	
Resultado Operacional	496,245	36,796	633,197	643,426	675,599	
Otros ingresos	203,359	213,174	202,801	177,765	149,335	
Otros gastos	-62,248	-76,354	-105,735	-183,922	-105,214	
Utilidad antes de impuestos	637,356	173,616	730,263	637,269	719,719	
Impuesto sobre la renta	-2,921	50,815	41,590	13,051	7,203	
Utilidad neta	640,277	122,802	688,673	624,218	712,516	

Fuente: Banco Dominicano del Progreso / Elaboración: PCR