Feller Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO DOMINICANO DEL PROGRESO S.A.

INFORME TRIMESTRAL
OCTUBRE 2017

	Jul. 2017	Oct. 2017
Solvencia	A	A
Perspectivas	Positivas	Positivas

* Detalle de calificaciones en Anexo.

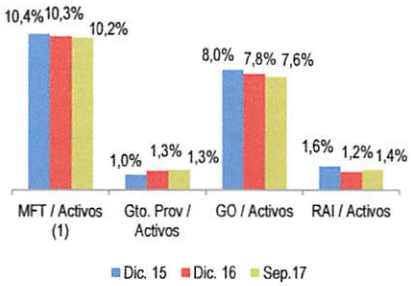
Resumen financiero

MM$ dominicanos de cada período

	Dic. 15	Dic. 16	Sep. 17
Activos Totales	50.119	54.583	55.710
Colocaciones vigentes netas	22.360	26.373	29.336
Inversiones	12.064	11.718	10.811
Pasivos exigibles	43.735	46.041	47.883
Patrimonio Neto	5.128	5.753	5.760
Margen Fin. Total (MFT)	4.811	5.381	4.216
Provisiones por riesgo	472	674	556
Gastos operativos (GO)	3.706	4.063	3.135
Resultado antes de imp. (RAI)	730	637	560

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) a menos que se indique lo contrario.

Indicadores relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a septiembre de 2017 se presentan anualizados.

Respaldo patrimonial

	Dic.15	Dic.16	Sep.17
Índice de Solvencia (1)	12,4%	13,4%	14,1%
Pasivos exigibles / Patrimonio	8,5 vc	8,0 vc	8,3 vc
Pasivos totales / Patrimonio	8,8 vc	8,5 vc	8,7 vc

(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado; índice de septiembre entregado por Banco del Progreso.

Perfil crediticio individual

Principales Factores Evaluados	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

Otros factores considerados en la calificación

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analista: Carolina Ghiglino F.
carolina.ghiglino@feller-rate.cl

Fundamentos

Las calificaciones asignadas a Banco Dominicano del Progreso S.A. (Banco del Progreso) se fundamentan en su perfil de negocios, capacidad de generación, respaldo patrimonial, perfil de riesgos y un fondeo y liquidez, factores todos evaluados como adecuados.

Banco del Progreso es el quinto mayor banco múltiple de República Dominicana, con una completa oferta de productos y servicios para atender a todos los segmentos de negocio y ha tenido un fuerte crecimiento en los últimos años. Tradicionalmente enfocado a grandes empresas, la entidad ha ido aumentando su oferta a clientes minoristas. A agosto de 2017, las colocaciones comerciales representaban un 57,3% de su cartera crediticia mientras los préstamos de consumo e hipotecarios para vivienda, correspondían al 34,3% y 8,3%, respectivamente.

Históricamente, el banco se ha mantenido en el 5° lugar del *ranking* de colocaciones del sistema de bancos múltiples, pero ganando puntos de mercado en los últimos años, alcanzando un 3,9% a agosto de 2017. A esta misma fecha, seguía destacando su alta y estable participación en préstamos de consumo (5,3%) y el avance en los créditos comerciales (3,6%). Por su parte, los hipotecarios para vivienda se mantenían representando un 2,3% de los bancos múltiples a la misma fecha.

Banco del Progreso ha desarrollado una sólida estructura tanto de gobierno corporativo como de gestión y negocios, con una estrategia basada en un amplio conocimiento y segmentación de sus clientes. Su crecimiento se ha sustentado con un fuerte foco en rentabilizar sus negocios y hacer más eficientes sus procesos, con una adecuada gestión integral de los riesgos y manteniendo un soporte tecnológico eficaz.

La capacidad de generación ha evidenciado una clara tendencia al alza, en particular desde 2015. Esto, debido a un aumento de sus márgenes y a un control de sus gastos operativos, los que, en todo caso, han apuntado a nuevas inversiones en estructura y tecnología, que debieran traducirse en ganancias de eficiencia en el corto y mediano plazo. Ello, sumado a las economías de escala que el banco está consiguiendo con el crecimiento de su cartera, debiera contribuir a que los retornos continúen mejorando.

Los indicadores de gasto por provisiones son algo más altos que los del promedio de la industria y de sus principales competidores, lo que se explica por la mayor presencia en colocaciones de consumo. Sin embargo, esto es cubierto por mayores márgenes y una adecuada cobertura de provisiones.

El patrimonio de Banco del Progreso ha crecido gracias a su política de retener el 100% de las utilidades y a la capitalización del total de su deuda subordinada en 2013. Esto ha permitido soportar fuertes tasas de crecimiento, aunque su índice de solvencia se ha mantenido en el rango bajo de la industria, registrando un 13,8% a agosto de 2017, comparado con el 16,3% de los bancos múltiples.

La entidad cuenta con fuentes de fondeo relativamente diversificadas, aunque con una alta proporción de captaciones de corto plazo. Dicho riesgo es mitigado por una holgada posición de liquidez, con una proporción de fondos disponibles e inversiones equivalentes al 42,0% de sus activos, a septiembre de 2017.

Banco del Progreso inscribió en enero de este año sus primeros bonos subordinados, por un monto de hasta $6.000 millones y hasta 10 años plazo. Esta emisión contribuirá a mejorar su patrimonio, situándolo en niveles que permitan sustentar los planes de crecimiento, además de robustecer su liquidez.

Perspectivas: Positivas

Las perspectivas "Positivas" reflejan el potencial de continuar mejorando su participación de mercado y rentabilidad. Tanto por economías de escala como por eficiencias en procesos, se espera que los ratios de gastos operativos continúen mejorando, permitiendo llevar los retornos a niveles similares a los de bancos comparables.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Fortalecido marco de gestión y gobierno corporativo.
- Apoyo financiero y estratégico de INICIA.
- Estabilidad en su posicionamiento de mercado.
- Adecuada gestión integral de riesgos.
- Sólida posición de liquidez.

Riesgos

- Elevados gastos de apoyo, aunque se evidencian continuos avances en ratios de eficiencia.
- Fuerte crecimiento en colocaciones podría afectar la calidad de la cartera.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

	Dic. 2010	Ene. 2012	Feb. 2013	Mar. 2014	Mar. 2015	Ago. 2015	May. 2016	Oct. 2016	Mar. 2017	Abr. 2017	Jul. 2017	Oct. 2017
Solvencia (1)	BBB	BBB	BBB+	BBB+	A-	A-	A	A	A	A	A	A
Perspectivas	Positivas	Positivas	Estables	Positivas	Estables	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas
DP hasta 1 año	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1
DP más de 1 año	BBB	BBB	BBB+	BBB+	A-	A-	A	A	A	A	A	A
Bonos subordinados (2)	-	-	-	-	-	-	-	A-	A-	A-	A-	A-

Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana; (1) Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados; (2) Programa de bonos subordinados inscritos en la SIV con el N° SIVEM-107 registrado el 2 de enero de 2017.

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia de Valores o a la Superintendencia de Bancos y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información. Las clasificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.