Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
21/07/2017 1:54 PM m.manzano
58942

PCR | PACIFIC CREDIT RATING

"Prestigio, Calidad y Respuesta Ágil"

Banco Dominicano del Progreso, S.A.

Comité No. 4-2017

Informe con Estados Financieros no auditados al 30 de junio 2016	**Fecha de comité: 20 de julio de 2017**
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Financiero/ República Dominicana

Equipo de Análisis

Alejandro Mejía — amejia@ratingspcr.com
Luis Vega — lvega@ratingspcr.com
(809) 373.8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	jun-16	dic-16	jun-17
Fortaleza Financiera	DoA+	DoA+	DoA+
Emisiones de Corto Plazo[1]	Do2	Do2	Do1-
Programa de Bonos Subordinados	DoA	DoA	DoA
Perspectiva	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

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/informes-país.html), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación 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 Aumentar la calificación de Corto Plazo de "Do2" a "Do1-" todas con perspectiva Estable.

La calificación de Banco 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, se observa favorables indicadores de liquidez que garantizan el pago de sus obligaciones. No obstante, se observa una contracción en los indicadores de rentabilidad como resultado del alza en gastos financieros derivados de mayores captaciones y al incremento en gastos operativos los cuales están asociados a las mejoras organizacionales del Banco.

Perspectiva

Estable

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 (+10.0% respecto a junio 2016), producto del aumento en el nivel de acumulación de utilidades acumuladas en RD$ 593.0 millones (+1812.1%) y la constitución de mayores reservas patrimoniales (+15.1%). Por su parte, el índice de adecuación de capital se situó en 11.5% siendo superior a la métrica requerida

[1] 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 tiene presencia.

por regulación derivado del mayor dinamismo interanual de los activos ponderados por riesgo crediticio (+60.6%); sin embargo, todavía posee el reto de converger a los niveles del promedio del sector de Banca Múltiple (marzo 2017: 16.3%).

- **Crecimiento sostenido de cartera y razonables niveles de morosidad.** A la fecha de análisis, la cartera del Banco totalizó $30,943.0 millones (+18.3% interanualmente) impulsado principalmente por el segmento comercial (+24.0%), hipotecas (+15.1%) y consumo (+7.8%). En relación a la calidad de la cartera, la categoría vigente de créditos se ubicó en 96.9% y el índice de cartera vencida se ubicó en 2.1% (+0.1 p.p.), situándose por encima del promedio de la Banca Múltiple (junio 2017: 1.8%), esto ocasionado en su mayoría por préstamos personales y consumo. Adicionalmente el Banco ha fortalecido la constitución de provisiones de forma interanual al pasar de 118.2% en junio 2016 a 138.1% junio 2017.
- **Favorables niveles de liquidez y fondeo estable.** El Banco se beneficia de una robusta base de activos líquidos al representar el 43.3% 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 28.1%, siendo superior en relación al mismo periodo del año previo (25.2% junio 2016). Lo anterior aunado a la alta rotación de préstamos 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.
- **Contracción en niveles de rentabilidad.** A junio 2017, la utilidad neta se ubicó en RD$326.0 millones descendiendo interanualmente en -18.5% como resultado del crecimiento en gastos administrativos (+6.0%) y la reducción del margen de operación neto (-26.4%). Consecuentemente, los indicadores del Banco reflejaron una contracción interanual (ROAE:11.2%, -4.1 p.p. y ROAA: 1.1%, -0.5 p.p.) y aún poseen el reto de converger con los ratios del sector (ROAA: 16.4% y ROAE: 1.7%). Pese a lo anterior, la Calificadora 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 para Clasificación de Bancos e Instituciones Financieras, así como de la metodología de calificación de riesgo de depósitos de corto plazo y depósitos de mediano y largo plazo de bancos e instituciones financieras (República Dominicana) aprobado con fecha 09 de Septiembre de 2016.

Información Utilizada para la Calificación

1. **Información financiera:** Estados Financieros auditados de diciembre 2010 a diciembre 2016 e interinos de junio 2017.
2. **informe de gestión trimestral**. Resumen financiero y gestión de riesgos.
3. **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, clasificación de riesgos, castigos y recuperaciones, detalle de cartera vencida.
4. **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, detalle de inversiones y disponibilidades.
5. **Riesgo de Liquidez:** Manual de liquidez, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes.
6. **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
7. **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

- Los activos improductivos del Banco del Progreso mantenían un nivel de importancia, afectados principalmente por activos originados tras la crisis del Banco; sin embargo, con su venta en diciembre 2014 y la entrada de liquidez, se solucionó de manera definitiva su situación.
- 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 una mejora generalizada 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 como la de sus Tarjetas de Crédito American Express, cuya exclusividad se renueva en el 2011 por 10 años más, a través de la emisión de la línea Centurión; y una diversificación de nuevos productos activos y pasivos.
- Paralelamente, el Banco Dominicano del Progreso ha desarrollado su estrategia de negocio con enfoque a personas con el objetivo de aumentar la diversificación de sus ingresos y de su cartera de colocaciones, siendo el resultado un porcentaje de cartera de consumo y de hipotecaria mayor que el de la industria.

- El índice de solvencia del promedio de la Banca Múltiple, es un indicador que el Banco está posicionando para cumplir con sus proyecciones de crecimiento, manteniendo un respaldo patrimonial adecuado. Actualmente, el Banco se encuentra en el proceso de emisión de deuda subordinada con el objetivo de lograr un mayor crecimiento de sus activos productivos.

Resumen de la Emisión

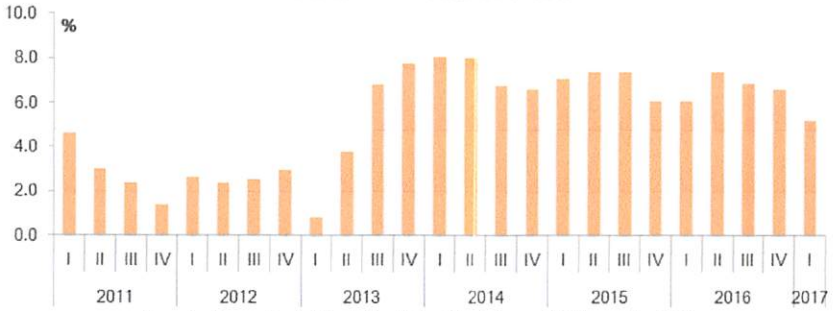
Cuadro 1: Características de la Emisión	
Emisor:	Banco Dominicano del Progreso, S.A.
Tipo de instrumento:	Valores representativos de deuda subordinada de largo plazo.
Series:	Seis (6) emisiones.
Monto autorizado:	Hasta seis mil millones (6,000,000,000) de pesos dominicanos en Bonos de Deuda Subordinada.
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 garantía colateral alguna.
Agente Colocador:	Primma Valores, S.A.
Central de Custodia:	CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Fuente: Banco Dominicano del Progreso. / **Elaboración**: PCR

Contexto Económico[2]

Con información preliminar al primer trimestre 2017, el PIB a precios constantes de República Dominicana creció en 5.2%, inferior respecto a lo mostrado al mismo período del año anterior (6.3%). Esta desaceleración se ve explicado por la contracción de las actividades de minas y canteras en -0.6% (marzo 2016: 35.1%); así como por el menor crecimiento en actividades de construcción en 7.2% (2016: 8.8%), manufactura en zonas francas en 1.4% (2016: 2.1%) y servicios en 4.8% (2016: 5.9%). Dentro de dicha tendencia, se destaca el dinamismo del sector agropecuario en 7.5% (2016: 3.2%) y manufactura local en 5.1% (2016: 3.5%). En términos corrientes, el PIB dominicano pasó de RD$ 777.8 millones en marzo 2016 a RD$ 818.3 millones a marzo 2017. En términos de estructura, la mayor contribución al PIB en términos corrientes fueron las ramas de: a) Servicios; b) Industria; y c) Manufactura local.

Gráfico 1
Variaciones Anuales a marzo de 2017



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

Cabe destacar que las perspectivas de República Dominicana para el presente año 2017 son positivas dado el dinamismo de su economía real, incentivos que permiten atracción de inversión en los sectores de minería, construcción y turismo, así como fortalecimiento de estabilidad institucional, lo cual se ve reflejado en crecientes niveles de inversión. De acuerdo a estimaciones del FMI y ECLAC, se espera que República Dominicana crezca en un rango que oscila entre 5.0% a 6.0% de acuerdo al Programa Monetario 2017-2018; mientras que la tasa de crecimiento económica esperada para América Latina es de -1.6% en el mismo período.

Al primer trimestre de 2017, la contribución del sector Intermediación Financiera, Seguros y Actividades Conexas en el PIB de República Dominicana se ubicó en RD$ 112.66 millones, mostrando un crecimiento

[2] Las cifras actualizadas están disponibles hasta el primer trimestre 2017 (Fuente; Banco Central de República Dominicana).

del 8.5% en comparación al mismo período de 2016 como resultado de la evolución positiva de la cartera de préstamos del Sistema Financiero y niveles adecuados de rentabilidad. Al mes de marzo del presente año, la canalización de recursos al sector privado alcanzó los RD$892,824.9 millones de pesos, para una variación absoluta de RD$92.6 millones, equivalente a una variación relativa de 11.6%.

Gráfico 2
Importancia del sector financiero en la economía de República Dominicana (RD$ MM)

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

Al primer trimestre de 2017, los préstamos brutos presentaron un aumento de 8.6% en relación al mismo periodo del año anterior. Desde el segundo trimestre del 2013, los préstamos han presentado una tendencia desaceleradora de crecimiento. Por su parte, los depósitos durante el período analizado, incrementaron en 8.8%, crecimiento menor al observado en marzo 2016 donde se registró una tasa anual promedio de crecimiento de 11.6%. Vale la pena mencionar que tanto los préstamos como depósitos crecieron a tasas superiores que el crecimiento del PIB.

Contexto Sistema[3]

El Sistema Financiero dominicano está conformado por 18 bancos múltiples autorizados por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Con información actualizada de la SIB al primer trimestre 2017, Banco de Reservas mantiene la mayor participación por 32.3% del total de los activos del sistema, seguido por Banco Popular con el 26.4% y BHD León con 19.1% de participación.

Evolución de la cartera

A marzo 2017, la cartera de préstamos bruta del sector de Bancos Múltiples totalizó RD$ 62,274.1 millones, mostrando un incremento de +8.6 en comparación al mismo periodo de 2016. El crecimiento de la cartera fue impulsado por los créditos de consumo y créditos hipotecarios ambos han experimentado una expansión interanual de +10.7%. Respecto a las variaciones según categoría de riesgo, la categoría "A" continúa representando la mayor proporción de la cartera bruta al ubicarse en 66.0% (marzo 2016: 67.7%). En términos de estructura porcentual, las carteras "C", "D" y "E" poseen una participación de 17.1%, experimentaron un crecimiento interanual de participación en el total de la cartera en +0.5 p.p.

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

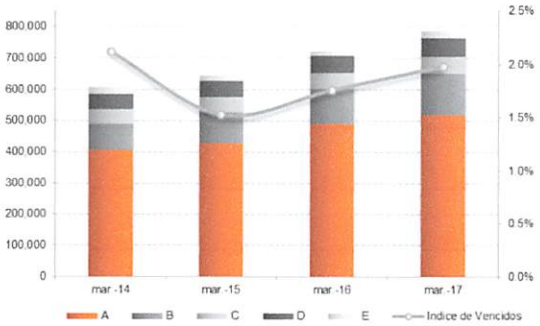
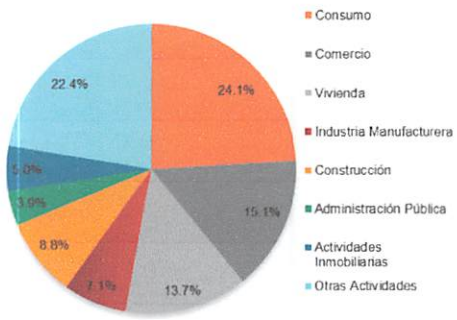


Gráfico 4
Cartera por sector económico



Fuente: SIB / **Elaboración:** PCR

El índice de cartera vencida (capital y rendimientos) se ubicó en 2.0%, presentado un incremento interanual de 0.2 p.p. a marzo 2016. Cabe mencionar que se observa una reducción en la cobertura a cartera vencida pasando de 163.3% en marzo 2016 a 151.1% a la fecha de análisis, como resultado de los incrementos de los créditos en mayor categoría de riesgos.

[3] Las cifras actualizadas están disponibles hasta el primer trimestre 2017 (Fuente; Superintendencia de Bancos República Dominicana).

A la fecha de estudio, las obligaciones con el público continúan ubicándose como la principal fuente de fondeo del Sistema Financiero, seguido por valores en circulación que, en conjunto, experimentaron un crecimiento interanual de +8.4%. A marzo 2017, las obligaciones con el público se ubicaron en RD$ 708,159.9 millones. Respecto a solidez patrimonial, el Sistema Bancario Múltiple refleja un coeficiente patrimonial de 16.3% y se encuentra por encima del mínimo requerido de ley de 10%.

Respecto a rentabilidad, las utilidades del sector se ubicaron en RD$ 5,687.8 millones a marzo 2017 y registraron un aumento interanual del +5.7%. Si bien los indicadores de rentabilidad se han mantenido positivos, resultaron menores respecto a periodos anteriores, ubicando el ROA en 2.1% y el ROE 20.7% para el año en estudio versus 2.3% y 22.8% registrados a marzo 2016 respectivamente.

Gráfico 5
Comportamiento de ROA

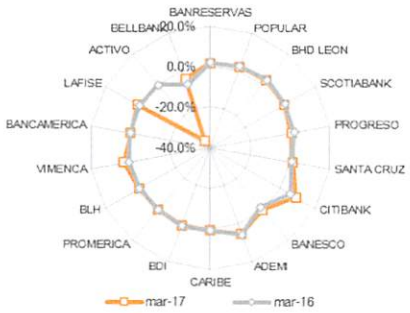
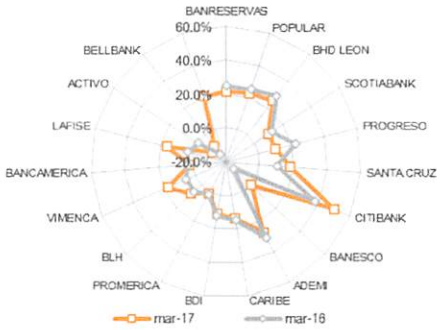


Gráfico 6
Comportamiento de ROE



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 para el segundo trimestre de 2017, pudiéndose observar detalles sobre su cargo y su condición de independientes/dependientes.

Cuadro 2: Directorio

	Cargo	Condición
Juan Bautista Vicini Lluberes	Presidente	Dependiente
Roberto Bonetti Guerra	Vicepresidente	Dependiente
Leonel Melo Guerrero	Secretario	Dependiente
Ligia Bonetti Du-Breil	Tesorero	Dependiente
Guillermo Capeáns	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
Mark Silverman	Director	Dependiente
Luis Emilio Velutini Urbina	Director	Independiente
Nathalia Quirós	Director	Independiente

Fuente: Banco Dominicano del Progreso. / **Elaboración**: PCR

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.

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 junio 2017, la operación a nivel nacional consta de 57 sucursales, su plantilla laboral está representada por 1,441 empleados y se tiene presencia de 184 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

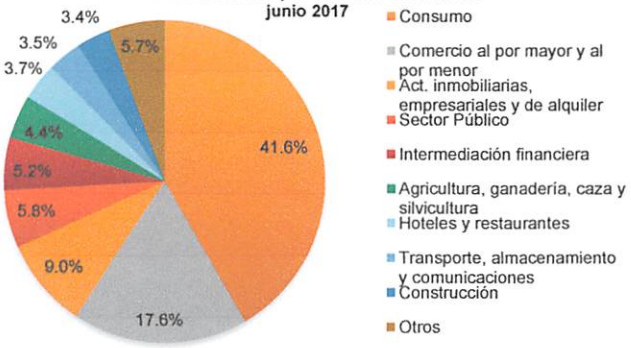
Las políticas y procedimientos para el otorgamiento, control y recuperación de los créditos se basan a lo estipulado en el Manual de Crédito del Banco, mismo que fue autorizado por el Consejo de Directores. El Comité de Crédito del Consejo está integrado por 4 miembros y estos aprobaran los créditos 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 de concentración por exposición individual que no sobrepasen el 20.0% del capital técnico del Banco y el 5.0% del total de la cartera de créditos. 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 junio 2017, la cartera neta de Banco Dominicano del Progreso totalizó RD$ 30,049.1 millones (+18.0% interanual), la cual posee una adecuada diversificación por modalidad dado que está compuesta por los préstamos comerciales (58.4% de participación), créditos de consumo (33.4%) y préstamos hipotecarios (8.3%). En términos de crecimiento interanual, los préstamos comerciales aumentaron en RD$ 3,470.3 millones (+24.0%), créditos de consumo en RD$ 738.9 millones (+7.8%) y créditos hipotecarios en RD$ 334.1 millones (+15.1%).

Por actividad económica, los préstamos destinados a Consumo (el cual incluye tarjetas personales y créditos hipotecarios) representaron el 41.6% del total de los créditos. El resto de los créditos por actividad económica se compone de Comercio con 17.6% de participación del total de la cartera de créditos, seguido por el sector de actividades inmobiliarias con 9.0% de participación.

Gráfico 7

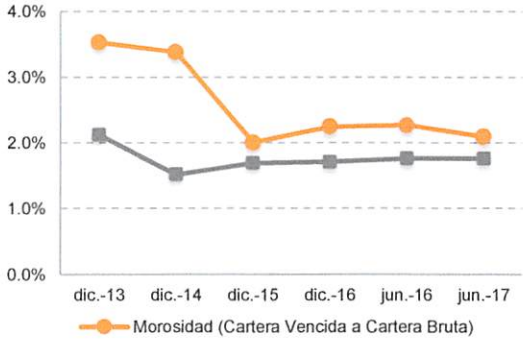
Cartera crediticia por actividad economica junio 2017



Fuente: Banco Dominicano del Progreso / Elaboración: PCR

Gráfico 8

Índice de cartera vencida



Fuente: Banco Dominicano del Progreso / Elaboración: PCR

Calidad de la cartera

Respecto a la calidad crediticia, se observó que los créditos en categoría normal (A) representaron el 58.3% de sus clientes, nivel que se ha reducido paulatinamente en los últimos años; mientras que la categorías en mayor clasificación de riesgos (subnormal, dudoso e irrecuperable) representaron el 20.0% sobre el total en conjunto, dicho nivel posee créditos que han incrementado mayor ponderación de riesgos desde periodos anteriores. En el siguiente cuadro se puede observar la clasificación de la cartera por categoría de riesgos:

Cuadro 3: Cartera por categoría de riesgos

Banco Dominicano del Progreso, S.A.	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17
Normal	59.3%	62.2%	61.0%	58.9%	65.0%	58.3%
Mención especial	17.2%	22.0%	24.0%	22.1%	19.5%	21.7%
Subnormal	11.8%	8.0%	9.6%	12.7%	11.4%	13.3%
Dudoso	9.9%	5.5%	3.9%	4.9%	2.8%	5.6%
Irrecuperable	1.8%	2.3%	1.5%	1.4%	1.3%	1.1%
Total cartera (%)	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**
Total cartera (Miles de RD$)	**16,111,054**	**17,043,966**	**23,477,159**	**27,850,348**	**26,248,187**	**30,711,430**

Fuente: Banco Dominicano del Progreso / Elaboración: PCR

Al primer semestre de 2017, los préstamos vencidos (mayores de 90 días y cobro judicial) del Banco se situaron en RD$ 581.2 millones, mayor en RD$ 23.1 millones (+4.1%) respecto a junio 2016. Es importante mencionar que el principal deterioro de cartera se concentra en los préstamos de consumo, esto derivado de atrasos en el pago de tarjetas de crédito. Por otro lado la cartera comercial e hipotecaria denotan una mejor gestión de cobros, dado la naturaleza de sus préstamos, sin embargo la exposición del segmento puede ocasionar mayor deterioro en los saldos dado su tamaño.

El índice de cartera vencida[4] de 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 2.1%, mostrando una leve desmejora de 0.1 puntos porcentuales en relación a lo registrado a junio 2016 (2.0%). Dicho indicador aún posee el reto de mejorar en relación al sector de bancos múltiples (1.8%); sin embargo, la cartera vencida empieza a converger a niveles manejables para la entidad.

A junio 2017, los 50 principales deudores por grupo económico concentraron el 37.1% del total de los prestamos brutos, equivalente a 1.89 veces el patrimonio. Dicha concentración se considera moderada dado su enfoque corporativo y siendo ésta una de las vulnerabilidades principales ante el impacto potencial que alguno de los préstamos más importantes podría ejercer sobre la rentabilidad y capitalización del banco. No obstante, se destaca que la mayoría de estos préstamos se encuentran garantizados por garantías reales. De esta manera, no se esperan reducciones importantes en las concentraciones crediticias en el corto plazo, debido a su enfoque en empresas grandes y medianas.

De acuerdo con la determinación de provisiones según la Superintendencia de Bancos de Republica Dominicana, la estimación de la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos depende del tipo de crédito, los cuales se subdividen en mayores deudores comerciales, menores deudores comerciales, de consumo e hipotecarios. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias (en el caso de los deudores comerciales).

La cobertura de cartera vencida se mantuvo en niveles estables, al ubicarse en138.1% a la fecha de análisis, mayor en 20.0 p.p. respecto a junio 2016 (118.2%), esto como resultado de mayores provisiones (+27.3%) respecto al crecimiento de los préstamos vencidos más los créditos en cobranza judicial (+8.9%). No obstante, los ratios de cobertura del Banco aún se comparan por debajo del promedio de la Banca Múltiple (187.3%).

Riesgo de Liquidez

Disponibilidades

A junio 2017, las disponibilidades[5] de Banco Dominicano del Progreso representaron el 24.2% del activo, hecho que representa una posición de liquidez conservadora ante pasivos exigibles. En términos de monto, dicho rubro totalizó en RD$ 14,084.8 millones, lo que experimentó un alza interanual de RD$ 1,972.6 millones (+16.3%) en comparación a junio del año previo.

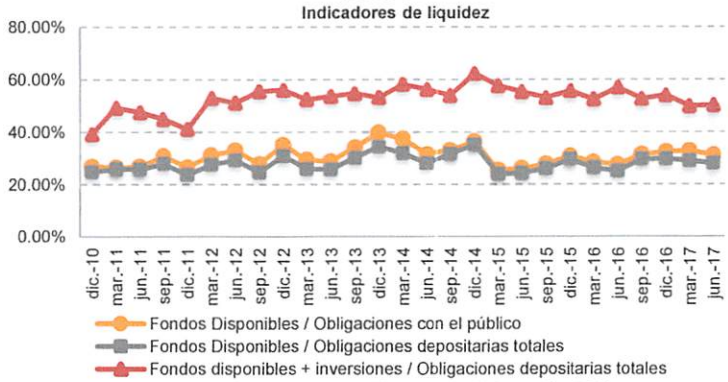
Banco Dominicano del Progreso maneja un portafolio de inversiones conservador ya que se encuentra compuesto por títulos de renta fija, de bajo riesgo y alta negociabilidad, siendo estos bonos de deuda y notas de renta fija con el Ministerio de Hacienda y el Banco Central. Esto de acuerdo a las prácticas 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 primer semestre de 2017, las inversiones de Banco Dominicano del Progreso totalizaron RD$ 11,099.4 millones, menor en RD$ 4,249.4 millones (-27.7%) al compararse con junio 2016.

Por su parte, los pasivos de Banco Dominicano del Progreso totalizaron RD$ 52,086.6 millones, lo que reflejó un incremento interanual de RD$ 1,506.9 millones (+3.0%) en relación al año previo. La estructura de fondeo se encuentra conformada por un 86.8% de obligaciones depositarias con el público, sumado de 9.5% por depósitos de instituciones financieras. En relación a los principales depositantes, Banco Dominicano del Progreso evidencia un aumento concentración dada su estructura atomizada, los 50 principales clientes representaron el 31.3% del total de depósitos, principalmente en las captaciones a plazo, estos también han denotado favorables tasas de renovación.

Al primer semestre de 2017, los activos líquidos de Banco Dominicano del Progreso totalizaron a RD$ 25,184.2 millones, equivalente al 43.3% de los activos totales, lo que garantiza amplios niveles de liquidez, siendo superior al promedio de la Banca Múltiple (35.6%: junio 2017). 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. Por su parte, el índice de liquidez inmediata[6] que presentó Banco Dominicano del Progreso fue de 28.1%, siendo superior en relación al mismo periodo del año previo (25.2% junio 2016).

[4] Índice de cartera vencida = (Cartera vencida + cobranza judicial) / total de cartera bruta.
[5] Total de efectivo y depósitos en bancos.
[6] Disponibilidades / obligaciones depositarias totales.

Gráfico 9
Indicadores de liquidez



Fuente: Banco Dominicano del Progreso / **Elaboración:** PCR

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.

Gráfico 10
Brechas de Liquidez Moneda Nacional
a junio 2017

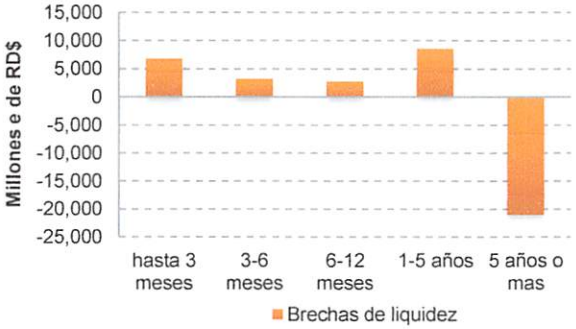
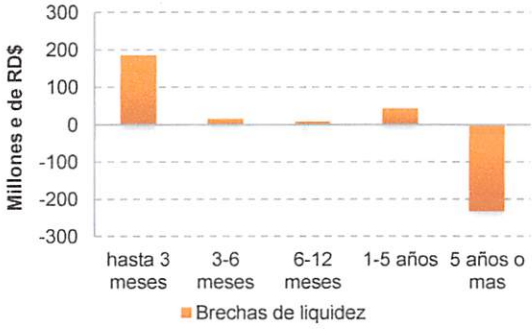


Gráfico 11
Brechas de Liquidez Moneda Extranjera
a junio 2017



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 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, representado un indicador para la banda de 15 a 30 días se ubica en 132.0% en moneda local y 552.0% en moneda extranjera; mientras que para la banda de 60 y90 días registró un indicador de 122.0% en moneda nacional y 425.0% en moneda extranjera.

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, quiénes 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, 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.

El Banco Dominicano del Progreso es un sujeto obligado de velar por la prevención y detección del Lavado de Activos, según el Articulo 38 letra a) de la Ley 72-02 sobre Lavado de Activos. Por consiguiente sus funcionarios y empleados deberán mantener una actitud de permanente vigilancia que les permita cumplir a cabalidad con las ordenanzas de esta ley, contribuyendo así con el desarrollo de los más elevados estándares de conducta y ética de negocios y evitando que el buen nombre de la institución se vea envuelto en situaciones relacionadas con el lavado de activos.

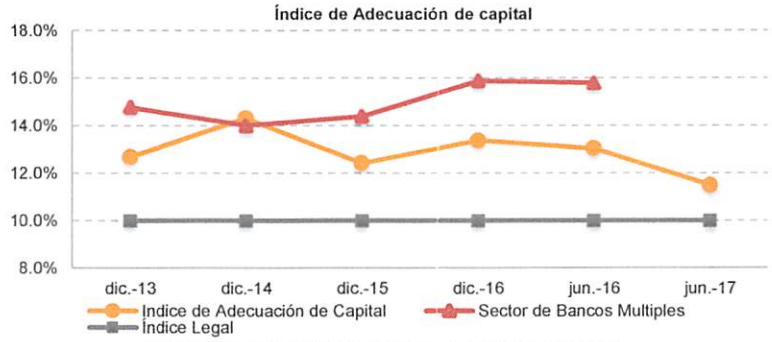
Riesgo de Solvencia

A junio 2017, el patrimonio de Banco Dominicano del Progreso se ubicó en RD$ 6,078.6 millones, cifra que al compararse con junio 2016 fue mayor en RD$ 550.2 millones, equivalente a una tasa de capitalización de 10.0% en relación al año previo. Lo anterior se deriva del aumento de utilidades acumuladas en RD$ 593.0 millones (+1812.1%) respecto al primer semestre de 2016, producto de la generación de utilidades que reducen continuamente el déficit acumulado que había dejado la anterior gestión y permiten el crecimiento sostenido del balance. Por su parte, el Banco reflejó mayores reservas patrimoniales (+15.1%) respecto a junio 2016.

El índice de adecuación patrimonial se situó en 11.5% a la fecha de análisis, experimentado una reducción de 1.5 p.p. respecto a junio 2016 como resultado del mayor dinamismo interanual en activos y contingentes ponderados por riesgo crediticio en +60.6%. Pese a que el indicador supera el mínimo exigido (10.0%), todavía posee el reto de converger a los niveles del promedio de la Banca Múltiple (16.3% marzo 2017).

Gráfico 12

Índice de Adecuación de capital



Fuente: Banco Dominicano del Progreso / **Elaboración:** PCR

Estado de Resultados

A la fecha de análisis, los ingresos financieros[7] del Banco conformaron la principal fuente generación de ingresos por parte de la entidad, totalizando RD$ 3,011.4 millones (+RD$ 207.1 millones, +7.4% respecto a junio 2016) derivado de mayores ingresos por intereses. Por su parte, los gastos financieros[8] se ubicaron en RD$ 1,082.2 millones (+RD$ 87.9 millones, +8.8%) siendo el costo de los depósitos es el principal exponente de los gastos financieros. Consecuentemente, el margen financiero bruto[9] cerró en RD$ 1,929.2 millones (+RD$ 119.2 millones, +6.6%).

Analizando el rendimiento ponderado de la cartera productiva[10], el indicador se ubicó en 15.6% vs el costo promedio ponderado de las captaciones[11] que fue de 4.5%, 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$359.9 millones, creciendo interanualmente en +33.4%, debido al peso resultante de la cartera con mayor exigencia de riesgos. Asimismo, el Banco ha provisionado en conceptos de inversiones negociables RD$ 954.0 miles, representado un 0.03% de los ingresos financieros. Deduciendo el gasto de provisiones, el margen financiero neto representó el 52.1% de los ingresos financieros y presenta una disminución en relación al año previo (54.9% junio 2016).

A la fecha de análisis, el rubro de ingresos operativos complementó el 37.9% de los ingresos financieros (RD$ 1,142.1 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$ 2,324.3 millones, un alza de RD$ 10.1 millones (+0.4%) en relación al año previo. En este sentido, el margen porcentual se situó en 77.2% sobre ingresos financieros (junio 2016: 82.5%).

Los gastos de operación[12] de Banco Dominicano del Progreso totalizaron en RD$ 2,032.4 millones, lo que denota un crecimiento interanual de RD$ 114.7 millones (+6.0%). 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[13], dicho indicador se situó en 87.4% (82.8% junio 2016) y posee le reto de converger a los niveles del promedio de la Banca Múltiple (marzo 2017: 75.6%).

A junio 2017, la utilidad neta del ejercicio cerró en RD$ 326.0 millones, lo que presentó descenso de RD$ 74.0 millones (-18.5%) en relación a junio 2016. En análisis de márgenes, la utilidad neta conformó el 10.8% de los ingresos financieros, nivel que presento una contracción de 3.4 puntos porcentuales al compararse interanualmente.

Gráfico 13

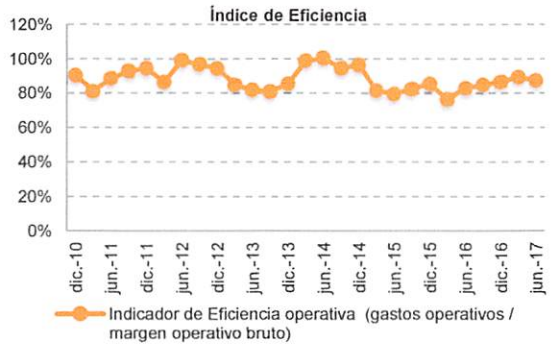
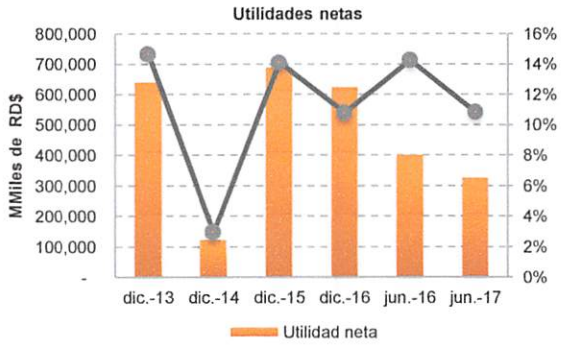


Gráfico 14



Fuente: Banco Dominicano del Progreso / **Elaboración:** PCR

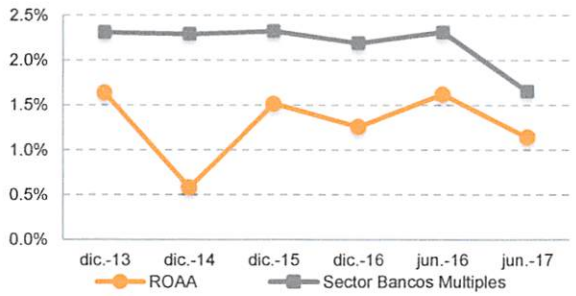
[7] Conformados por intereses y comisiones ganadas.
[8] Conformado por gastos de intereses y gastos de comisiones.
[9] Ingreso neto de intereses y comisiones antes del gasto de provisión.
[10] Ingresos de cartera anualizados / promedio de cartera bruta.
[11] Gastos de intereses / promedio de obligaciones depositarias.
[12] Gastos generales y administrativos, gastos de depreciación y otros gastos.
[13] Índice de Eficiencia Operativa = gastos operativos / utilidad operacional bruta.

Indicadores de Rentabilidad

A junio 2017, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROAE[14]) fue de 11.2%, lo que presenta una reducción de 4.1 p.p. en comparación de junio 2016. Por otro lado, el retorno sobre activos (ROAA[15]) registró un porcentaje de 1.1%, una caída de 0.5 p.p. al compararse interanualmente. De igual forma, el Banco aún posee el reto de converger a los niveles de rentabilidad del sector de Bancos Múltiples (16.4% ROE, 1.7% ROA a junio 2017).

Gráfico 15

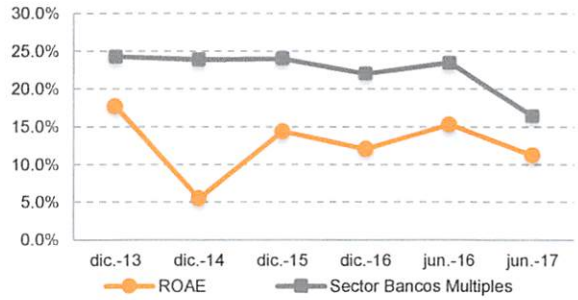
Rentabilidad Anualizada sobre Activos Promedio



Fuente: Banco Dominicano del Progreso / **Elaboración:** PCR

Gráfico 16

Rentabilidad Anualizada sobre Patrimonio Promedio



Fuente: Banco Dominicano del Progreso / **Elaboración:** PCR

Anexos

Cuadro 4: Resumen de Estados Financieros

Banco Dominicano del Progreso, S.A.
Balance General

En miles de pesos dominicanos (RD$)	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17
ACTIVO	**42,137,121**	**41,992,110**	**50,119,429**	**54,582,527**	**56,108,028**	**58,165,153**
Disponibilidades	12,655,621	12,811,260	12,931,525	13,588,822	12,112,229	14,084,811
Inversiones	6,845,103	9,868,571	11,375,071	11,043,024	15,348,815	11,099,386
Cartera de Créditos, neto	**15,516,939**	**16,457,667**	**22,830,394**	**26,998,371**	**25,465,719**	**30,049,085**
Vigente	15,335,012	16,283,052	22,783,148	26,972,724	25,330,186	29,985,831
Restructurada	50,986	28,297	34,571	27,299	29,682	78,426
Vencida	546,510	536,554	407,390	597,071	558,099	581,216
Cobranza judicial	22,067	40,455	63,191	28,707	36,295	65,958
Rendimientos por cobrar	156,478	155,609	188,858	224,547	213,852	231,526
Provisiones para créditos	(594,115)	(586,299)	(646,765)	(851,976)	(702,396)	(893,870)
Deudores por aceptación	40,065	27,898	29,807	55,226	59,230	19,187
Cuentas por cobrar	630,118	262,766	360,132	281,034	524,836	221,305
Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)	4,079,249	50,031	43,125	58,486	35,393	65,100
Inversiones en Acciones	518,919	691,760	689,212	675,325	689,213	675,328
Propiedad muebles y otros	1,194,511	1,172,584	964,025	936,574	933,260	932,538
Otros activos	656,598	649,571	896,139	945,665	939,332	1,018,413
PASIVO	**37,820,276**	**37,552,463**	**44,991,109**	**48,829,990**	**50,579,709**	**52,086,594**
Obligaciones depositarias	31,773,859	35,166,087	41,852,672	41,933,817	43,939,755	45,197,892
Depósitos de instituciones financieras	4,892,575	1,156,037	1,710,347	3,670,186	4,228,784	4,967,970
Fondos tomados a préstamos	-	-	98,607	340,528	594,308	272,663
Aceptaciones en circulación	40,065	27,898	29,807	55,226	59,230	19,187
Valores en Circulación	81,569	54,164	43,487	40,996	42,955	38,879
Otros pasivos	1,032,209	1,148,277	1,256,190	2,789,236	1,714,677	1,590,003
PATRIMONIO NETO	**4,316,845**	**4,439,646**	**5,128,320**	**5,752,537**	**5,528,319**	**6,078,560**
Capital pagado	4,953,731	4,953,731	4,953,731	4,953,731	4,953,731	4,953,731
Otras reservas patrimoniales[16]	166,739	172,879	207,312	238,523	207,312	238,523
Resultados acumulados	(1,411,888)	(803,625)	(686,964)	(32,724)	(32,724)	560,283
Resultados del ejercicio	608,263	116,661	654,239	593,007	400,000	326,022
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**42,137,121**	**41,992,110**	**50,119,429**	**54,582,527**	**56,108,028**	**58,165,153**

Fuente: Banco Dominicano del Progreso / **Elaboración:** PCR

[14] ROAE (return on average equitiy) = utilidad del período * (12/mes) / Patrimonio promedio.
[15] ROAA (return on average assets) = utilidad del período * (12/mes) / Activos promedio.
[16] Retención del 5% en la Utilidad Neta del período, en base al artículo 47 Ley General de las Sociedades y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada.

Cuadro 5: 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**	**jun-16**	**jun-17**
Ingresos financieros	**4,361,732**	**4,168,204**	**4,876,853**	**5,780,857**	**2,804,213**	**3,011,354**
Intereses y comisiones por créditos	2,642,075	2,773,637	3,173,194	3,991,375	1,938,417	2,232,577
Intereses por inversiones negociables y al vencimiento	853,671	1,111,071	1,254,325	1,286,221	670,784	599,917
Ganancia por inversiones	865,987	283,496	449,334	503,261	195,012	178,861
Gastos financieros	**1,470,301**	**1,835,802**	**1,548,629**	**1,970,810**	**994,239**	**1,082,150**
Intereses por captaciones	1,330,023	1,522,626	1,285,422	1,709,575	853,117	994,791
Pérdida por inversiones	139,920	313,176	262,907	252,465	135,808	81,674
Interés y comisiones por financiamientos	357	-	299	8,771	5,314	5,685
Margen financiero bruto	**2,891,432**	**2,332,402**	**3,328,224**	**3,810,046**	**1,809,975**	**1,929,204**
Provisión para cartera de créditos	528,452	348,569	470,289	672,039	269,701	359,876
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	1,540,274	1,568,374
Ingresos por diferencial cambiario	**19,829**	**10,193**	**14,246**	**29,940**	**(6,908)**	**(2,009)**
Otros ingresos operacionales	1,648,373	1,840,105	2,089,853	2,232,450	1,097,589	1,142,114
Otros gastos operacionales	**427,778**	**489,808**	**621,396**	**691,604**	**316,695**	**384,144**
Comisiones por servicios	215,779	249,635	302,203	299,292	162,246	164,908
Gastos diversos	211,999	240,173	319,193	392,312	154,450	219,236
Margen operacional neto	**3,603,200**	**3,335,159**	**4,339,413**	**4,706,813**	**2,314,260**	**2,324,336**
Gatos de Operación	3,106,955	3,298,363	3,706,216	4,063,387	1,917,693	2,032,434
Resultado Operacional	**496,245**	**36,796**	**633,197**	**643,426**	**396,566**	**291,902**
Otros ingresos	203,359	213,174	202,801	177,765	82,155	84,060
Otros gastos	(62,248)	(76,354)	(105,735)	(183,922)	(75,162)	(46,337)
Utilidad antes de impuestos	**637,356**	**173,616**	**730,263**	**637,269**	**403,560**	**329,624**
Impuesto sobre la renta	(2,921)	50,815	41,590	13,051	3,560	3,602
Utilidad neta	**640,277**	**122,802**	**688,673**	**624,218**	**400,000**	**326,022**

Fuente: Banco Dominicano del Progreso / **Elaboración:** PCR

Cuadro 6: Razones Financieras						
Banco Dominicano del Progreso, S.A.						
INDICADORES FINANCIEROS	**dic-13**	**dic-14**	**dic-15**	**dic-16**	**jun-16**	**jun-17**
Liquidez						
Fondos Disponibles / Obligaciones con el Público	39.8%	36.4%	30.9%	32.4%	27.6%	31.2%
Fondos Disponibles / Obligaciones depositarias	34.5%	35.3%	29.7%	29.8%	25.1%	28.1%
Fondos disponibles + inversiones / Obligaciones depositarias	53.2%	62.4%	55.8%	54.0%	57.0%	50.2%
Solvencia						
Patrimonio en relación a Activos	10.2%	10.6%	10.2%	10.5%	9.9%	10.5%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	27.8%	27.0%	22.5%	21.3%	21.7%	20.2%
Patrimonio sobre Depósitos	11.8%	12.2%	11.8%	12.6%	11.5%	12.1%
Adecuación de Capital	12.7%	14.3%	12.4%	13.4%	13.0%	11.5%
Rentabilidad						
ROAE	17.2%	2.8%	14.4%	11.5%	15.3%	11.2%
ROAA	1.6%	0.3%	1.5%	1.2%	1.6%	1.1%
Eficiencia operativa	86.2%	98.9%	85.4%	86.3%	82.9%	87.4%
Calidad de Activos						
Índice de cartera vencida	3.5%	3.4%	2.0%	2.2%	2.3%	2.1%
Provisiones sobre Cartera vencida	104.5%	101.6%	137.4%	136.1%	118.2%	138.1%
Márgenes de Utilidad						
Margen Financiero Bruto	66.3%	56.0%	68.2%	65.9%	64.5%	64.1%
Margen Financiero Neto	54.2%	47.4%	58.6%	54.2%	54.9%	52.1%
Margen Operacional Bruto	82.6%	80.0%	89.0%	81.4%	82.5%	77.2%
Margen Operacional Neto	11.4%	0.9%	13.0%	11.1%	14.1%	9.7%
Margen de Utilidad Neta	14.7%	2.9%	14.1%	10.8%	14.3%	10.8%

Fuente: Banco Dominicano del Progreso / **Elaboración:** PCR