

	Abr. 2017	Jul. 2017
Solvencia	A	A
Perspectivas	Positivas	Positivas

* Detalle de calificaciones en Anexo.

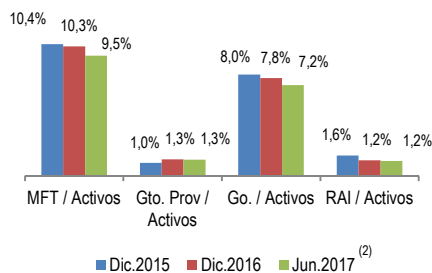
Resumen financiero

MM\$ dominicanos de cada periodo

	Dic. 15	Dic. 16	Jun. 17
Activos Totales	50.119	54.583	58.165
Colocaciones vigentes netas	22.360	26.373	29.402
Inversiones	12.064	11.718	11.775
Pasivos exigibles	43.735	46.041	50.497
Patrimonio Neto	5.128	5.753	6.079
Margen Fin. Total (MFT)	4.811	5.381	2.685
Provisiones por riesgo	472	674	361
Gastos operativos (GO)	3.706	4.063	2.032
Resultado antes de imp. (RAI)	730	637	330

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 junio de 2017 se presentan actualizados.

Respaldo patrimonial

	Dic.15	Dic.16	Jun.17
Índice de Solvencia (1)	12,4%	13,4%	11,5%
Pasivos exigibles / Patrimonio	8,5 vc	8,0 vc	8,3 vc
Pasivos totales / Patrimonio	8,8 vc	8,5 vc	8,6 vc

(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado.

Perfil crediticio individual

Principales Factores Evaluados	Perfil crediticio individual				
	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

No considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: Carolina Ghigliano F.
carolina.ghigliano@feller-rate.cl
(562) 2757-0400

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. Al cierre de mayo de 2017, las colocaciones comerciales representaban un 59,3% de su cartera crediticia, evidenciando un importante aumento con relación al trimestre anterior, en línea con su plan de negocios y consistente con el desarrollo tecnológico realizado en 2016. Por su parte, los préstamos de consumo e hipotecarios para vivienda, correspondían al 32,7% y 7,9%, respectivamente, revelando aún una mayor presencia que el promedio de bancos múltiples en sectores minoristas.

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 4,0% a mayo de 2017. A esta misma fecha, seguía destacando su alta participación en préstamos de consumo (5,3%) y el avance de 0,2 puntos en los créditos comerciales (3,8%). Por su parte, los hipotecarios para vivienda alcanzaban a 2,3% 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.

Su capacidad de generación se beneficia de altos márgenes y de los continuos avances en

eficiencia operativa. Si bien se ve un retroceso en los spreads en 2017, esto obedece a un menor rendimiento de las inversiones, que debiera irse revirtiendo en la segunda mitad del año.

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.

Debido a un requerimiento puntual de patrimonio por una operación de tesorería, a mayo de 2017 el índice de solvencia se observaba presionado, con un 10,7% que se comparaba desfavorablemente con el promedio de los bancos múltiples (16,3%). Sin embargo, al cierre de junio de 2017, se exhibía una recuperación del indicador, que alcanzaba a 11,5%, y se espera que en los próximos meses retome niveles similares a los de periodos anteriores.

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 43,3% de sus activos, a junio 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.

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