

Banco Dominicano del Progreso, S.A.

Informe con estados financieros no auditados al 31 de marzo de 2017		Fecha de Comité: 21 de abril de 2017
Empresa perteneciente al Sector Financiero de República Dominicana		Santo Domingo, República Dominicana
Wilfredo Galicia / Analista Titular	(809) 373.8635	wgalicia@ratingspcr.com
Alejandro Mejía / Analista Soporte	(809) 373.8635	amejia@ratingspcr.com

Aspecto o Instrumento Calificado	Calificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	DoA+	Estable
Emissiones de Corto Plazo ¹	Do2	Estable
Programa de Bonos Subordinados	DoA	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 a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.

Categoría 2: Emisiones con certeza en el pago oportuno. La liquidez y otros aspectos del emisor son firmes; sin embargo, las necesidades continuas de fondos pueden incrementar los requerimientos totales de financiamiento.

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.

Con el propósito de diferenciar las calificaciones domesticas de las internacionales, se ha agregado (DO) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter domestico a efectuarse en el mercado dominicano. Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B.

“La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia de una entidad financiera y no son recomendaciones de compra y/o venta de instrumentos que esta emita.”

Racionalidad

En Comité Ordinario de Calificación de Riesgo, PCR decidió por unanimidad ratificar la calificación “DoA+”, con perspectiva “Estable”, a la Fortaleza Financiera de Banco Dominicano del Progreso, S.A., y Ratificar la calificación de corto plazo de “Do2” y de mediano y largo plazo de “DoA”, con perspectiva “Estable”, al programa de Bonos Subordinados.

La calificación de Banco se fundamenta por el respaldo patrimonial de sus accionistas en el acompañamiento de la estrategia y capitalización del Banco, la favorable posición líquida y el crecimiento sostenido de la cartera con niveles de morosidad razonables. No obstante, se observa una contracción en los indicadores de rentabilidad como resultado de mayores gastos financieros y administrativos.

Perspectiva

Estable

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.

Resumen Ejecutivo

La calificación de riesgo otorgada a la Fortaleza Financiera 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.** El Banco ha mantenido una tendencia creciente en la generación patrimonial (+9.4% respecto a marzo 2016), producto del constitución de mayores reservas patrimoniales (+15.1%) y el mayor nivel de acumulación de ejercicios anteriores (+1812.1%). Por su parte, el índice de adecuación de capital se situó en 12.8% siendo superior a la métrica requerida por regulación; sin embargo, todavía posee el reto de converger a los niveles del promedio del sector de Banca Múltiple (16.0%, febrero 2016).
- **Crecimiento sostenido de cartera y razonables niveles de morosidad.** La cartera de Banco Dominicano del Progreso ha presentado un crecimiento promedio de 14.5% (5 años), impulsado principalmente por el segmento comercial, consumo e hipotecas como parte de la estrategia comercial. En relación a la calidad de la cartera, la categoría vigente de créditos se ubicó en 99.8% y el índice de cartera vencida se ubicó en 2.1%, situándose por encima del promedio de la Banca Múltiple (1.8%, febrero 2016), esto ocasionado en su mayoría por préstamos personales y consumo. Adicionalmente el Banco ha fortalecido la constitución de provisiones de forma interanual, implicando en una cobertura de cartera vencida en 129.4% vs 148.7 sector.
- **Buenos niveles de liquidez y fondeo estable.** El Banco se beneficia de una robusta base de activos líquidos al representar el 42.8% de los activos totales, nivel compuesto en su mayoría por depósitos interbancarios e inversiones. Lo anterior garantiza una mayor estabilidad en las brechas contractuales 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 marzo 2017, la rentabilidad de Banco Dominicano del Progreso (ROAE 10.7% y ROAA 1.0% vs 20.3% y 2.1%, sector) experimentó una contracción interanual respecto a marzo del año anterior como producto de una caída en el margen financiero neto (-10.2%), mayor constitución de provisiones (+43.3%) y el peso resultante de los gastos operativos (+6.7%) que limitan la eficiencia operativa a converger a niveles superiores. 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.

Información Utilizada para la Calificación

1. **Información financiera:** Estados Financieros auditados de diciembre 2010 a diciembre 2016 e interinos de marzo 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.

Resumen de Estados Financieros

Cuadro 1: 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	mar-16	mar-17
ACTIVO	42,160,795	42,046,888	50,144,330	54,597,497	53,666,311	57,637,133
Disponibilidades	12,655,621	12,811,260	13,028,467	13,538,157	12,094,937	14,458,294
Inversiones	6,844,036	9,868,584	11,375,052	11,021,339	11,999,608	10,391,888
Cartera de Créditos, neto	15,554,295	16,478,138	22,832,331	27,025,624	26,406,026	29,840,132
Vigente	15,335,012	16,283,052	22,783,148	26,972,724	26,263,168	29,793,365
Reestructurada	50,986	28,297	34,571	27,299	19,487	55,920
Vencida	546,510	536,554	407,390	597,071	520,540	605,707
Cobranza judicial	22,067	40,455	63,191	28,707	46,559	25,423
Rendimientos por cobrar	156,478	155,609	188,858	224,547	217,079	224,873
<i>Provisiones para créditos</i>	<i>-556,759</i>	<i>-565,829</i>	<i>-644,828</i>	<i>-824,724</i>	<i>-660,806</i>	<i>-865,157</i>
Deudores por aceptación	40,065	27,898	29,807	55,226	46,327	49,499
Cuentas por cobrar	608,368	264,258	263,190	334,237	425,033	245,111
Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)	4,079,249	49,153	43,125	58,486	39,587	58,751
Inversiones en Acciones	518,912	691,760	689,212	675,325	689,213	675,327
Propiedad muebles y otros	1,170,033	1,165,198	940,692	937,729	1,030,758	931,366
Otros activos	690,217	690,638	942,455	951,374	934,820	986,765
PASIVO	37,819,387	37,485,198	45,007,081	48,809,742	48,268,455	51,733,126
Obligaciones depositarias	31,773,859	35,166,087	41,852,672	41,933,817	42,325,142	44,080,983
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	4,892,575	1,156,037	1,710,347	3,670,186	3,540,469	5,762,362
Fondos tomados a préstamos	0	0	98,607	340,528	595,683	244,020
Aceptaciones en circulación	40,065	27,898	29,807	55,226	46,327	49,499
Valores en Circulación	81,569	54,164	43,487	40,996	43,360	41,175
Otros pasivos	1,031,320	1,081,012	1,272,161	2,768,987	1,717,474	1,555,087
Obligaciones Subordinadas	0	0	0	0	0	0
PATRIMONIO NETO	4,341,408	4,561,690	5,137,250	5,787,755	5,397,855	5,904,007
Capital pagado	4,953,731	4,953,731	4,953,731	4,953,731	4,953,731	4,953,731
Capital adicional pagado	0	0	0	0	0	0
Otras reservas patrimoniales	134,725	166,739	172,879	207,312	207,312	238,523
Resultados acumulados	-1,411,944	-803,625	-686,964	-32,724	-32,724	560,283
Resultados del ejercicio	664,895	244,845	697,603	659,436	269,536	151,469
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	42,160,795	42,046,888	50,144,330	54,597,497	53,666,311	57,637,133

Fuente: Banco Dominicano del Progreso / Elaboración: PCR

Cuadro 2: 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	mar-16	mar-17
Ingresos financieros	4,361,675	4,168,075	4,876,853	5,780,977	1,394,799	1,418,652
Intereses y comisiones por créditos	2,642,075	2,773,637	3,173,194	3,991,375	940,108	1,095,887
Intereses por inversiones negociables y al vencimiento	853,614	1,110,942	1,254,325	1,286,341	307,626	266,731
Ganancia por inversiones	865,987	283,496	449,334	503,261	147,066	56,033
Gastos financieros	1,471,301	1,835,802	1,548,629	1,992,595	455,307	519,953
Intereses por captaciones	1,330,023	1,522,626	1,285,422	1,709,575	400,781	455,885
Pérdida por inversiones	139,920	313,176	262,907	274,250	52,824	61,066
Interés y comisiones por financiamientos	1,357	0	299	8,771	1,702	3,001
Margen financiero bruto	2,890,375	2,332,273	3,328,224	3,788,382	939,492	898,699
Provisión para cartera de créditos	492,170	328,098	468,387	656,111	103,085	147,758
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	204	9,150	1,224	1,982	0	0
Margen financiero neto	2,398,001	1,995,024	2,858,613	3,130,289	836,407	750,941
Ingresos por diferencial cambiario	19,829	10,193	14,246	29,940	-16,252	-12,019
Otros ingresos operacionales	1,647,992	1,837,730	2,089,853	2,215,311	572,930	595,118
Otros gastos operacionales	427,778	489,808	620,174	689,049	162,796	211,844
Comisiones por servicios	215,779	249,635	302,203	299,197	87,839	92,254
Gastos diversos	211,999	240,173	317,971	389,851	74,957	119,590
Margen operacional neto	3,638,044	3,353,140	4,342,537	4,686,492	1,230,289	1,122,196
Gastos de Operación	3,105,846	3,234,833	3,705,279	4,058,757	939,389	1,001,932
Resultado Operacional	532,198	118,306	637,259	627,734	290,900	120,264
Otros ingresos	203,359	213,201	202,801	174,659	34,722	51,783
Otros gastos	-62,154	-77,187	-105,512	-135,715	-28,413	-18,782
Utilidad antes de impuestos	673,404	254,320	734,547	666,678	297,209	153,265
Impuesto sobre la renta	9,508	9,475	36,944	7,243	27,673	1,796
Utilidad neta	663,895	244,845	697,603	659,436	269,536	151,469

Fuente: Banco Dominicano del Progreso / Elaboración: PCR

Cuadro 3: Razones Financieras						
Banco Dominicano del Progreso, S.A.						
INDICADORES FINANCIEROS	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	mar-16	mar-17
Liquidez						
Fondos Disponibles / Obligaciones con el Público	39.8%	36.4%	31.1%	32.3%	28.6%	32.8%
Fondos Disponibles / Obligaciones depositarias	34.5%	35.3%	29.9%	29.7%	26.4%	29.0%
Fondos disponibles + inversiones / Obligaciones depositarias	53.2%	62.4%	56.0%	53.9%	52.5%	49.9%
Solvencia						
Patrimonio en relación a Activos	10.3%	10.8%	10.2%	10.6%	10.1%	10.2%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	27.9%	27.7%	22.5%	21.4%	20.4%	19.8%
Patrimonio sobre Depósitos	11.8%	12.6%	11.8%	12.7%	11.8%	11.8%
Adecuación de Capital	12.7%	14.3%	12.4%	13.4%	12.4%	12.8%
Rentabilidad						
ROAE	17.7%	5.5%	14.4%	12.1%	21.5%	10.7%
ROAA	1.6%	0.6%	1.5%	1.3%	2.2%	1.1%
Eficiencia operativa	85.4%	96.5%	85.3%	86.6%	76.4%	89.3%
Calidad de Activos						
Índice de cartera vencida	3.5%	3.4%	2.0%	2.2%	2.1%	2.1%
Provisiones sobre Cartera vencida	97.9%	98.1%	137.0%	131.8%	116.5%	129.4%
Márgenes de Utilidad						
Margen Financiero Bruto	66.3%	56.0%	68.2%	65.5%	67.4%	63.3%
Margen Financiero Neto	55.0%	47.9%	58.6%	54.1%	60.0%	52.9%
Margen Operacional Bruto	83.4%	80.4%	89.0%	81.1%	88.2%	79.1%
Margen Operacional Neto	12.2%	2.8%	13.1%	10.9%	20.9%	8.5%
Margen de Utilidad Neta	15.2%	5.9%	14.3%	11.4%	19.3%	10.7%

Fuente: Banco Dominicano del Progreso / Elaboración: PCR

Nota sobre información empleada para el análisis

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información.

PCR considera que la información utilizada para el presente análisis es suficiente para emitir nuestra opinión de riesgo.