

INFORME DE CALIFICACIÓN

Banco Dominicano del Progreso S.A.

Diciembre 2010

www.feller-rate.com.do

Los informes de calificación elaborados por Feller Rate son publicados anualmente. 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. Es importante tener en consideración que las calificaciones de riesgo de Feller Rate no son, en caso alguno, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado título, valor o póliza de seguro. Si son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que esta 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.



CALIFICADORA DE RIESGO

BANCO DOMINICANO DEL PROGRESO S.A.

SOLVENCIA	BBB
PERSPECTIVAS	Positivas

Analista: Oscar Mejías L. Fono (829) 229-1802 / Roxana Silva C. Fono (562) 757-0440

Calificaciones ⁽¹⁾

Solvencia
Perspectivas
Depósitos a plazos hasta un año ⁽²⁾
Depósitos a plazo a más de un año ⁽²⁾

Diciembre 2010

BBB
Positivas
Categoría 2
BBB

Nota: (1) Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana; (2) 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.

FUNDAMENTACIÓN

La calificación asignada a Banco Dominicano del Progreso S.A. se sustenta en la fuerte estructura operativa y de control implementada luego de los problemas internos, fraudes y pérdidas sufridas previas a 2005, que le permite enfrentar de mejor manera sus perspectivas de crecimiento y los lineamientos estratégicos de sus propietarios. Considera asimismo, el fuerte respaldo entregado por sus accionistas, y de sus administradores Grupo Vicini, que con su apoyo financiero y estratégico permitieron la viabilidad de la institución posterior a su crisis. Como contrapartida, refleja su alto nivel de activos improductivos y su efecto sobre sus aún débiles indicadores financieros, mitigados en parte por su excelente liquidez.

Además, incorpora su reorientación hacia segmentos masivos, que permiten mayor diversificación de sus operaciones, pero que se caracterizan por un mercado con participantes muy competitivos y con posiciones consolidadas.

La entidad reestructuró su organización y procesos internos, de forma de generar mayores controles y una cultura de crédito con sustento analítico. Estos cambios, que requirieron una considerable inversión y gastos, permitieron ordenar el panorama interno del banco de cara al crecimiento futuro.

La calificación soberana de República Dominicana en "B/Positivas/B" por Standard & Poor's introduce un factor de riesgo adicional en su industria.

Banco del Progreso se está reorientando hacia el segmento de personas (consumo y tarjetas), que entrega una mayor atomización de operaciones y mitiga el riesgo concentración crediticia que generó problemas en el pasado. Acorde con ello, también busca aumentar el cruce de productos, duplicando en número de productos por cliente en los próximos 3 años, junto con potenciar canales masivos no tradicionales para mejorar la eficiencia operacional.

Si bien sus indicadores financieros han mejorado luego de la crisis interna y el posterior apoyo de sus propietarios, éstos se mantienen en rangos levemente inferiores a pares.

Los márgenes financieros sobre colocaciones se recuperaron y exhiben niveles superiores a comparables, lo que indica una mejor gestión crediticia y éxito en la estrategia de negocios. Sin embargo, los indicadores medidos sobre activos, aunque crecientes, se mantienen bajos por la elevada proporción de activos no productivos. En contrapartida, el alto nivel de fondos líquidos, tanto disponible como inversiones finan-

cias de corto plazo, le entregan liquidez para enfrentar crecimiento y eventual volatilidad de sus captaciones.

La eficiencia, medida como gastos operativos sobre margen operacional mejoró considerablemente durante el período analizado. Este indicador superaba ampliamente el 170% en 2006 y alcanzó un 84% en septiembre de 2010. Sus gastos de apoyo son superiores al promedio del sistema financiero y su proporción debería disminuir en la medida que se materialice exitosamente la estrategia, disminuyan los activos no productivos y aumenten las colocaciones.

Una parte importante de los activos a septiembre de 2010 (18%) correspondía a bienes recuperados. Este porcentaje podría disminuir si se logra materializan las ventas de terrenos y flujos por activos financieros de una sociedad que constituye parte importante de los activos no productivos.

El retorno sobre patrimonio llegó a 18% a septiembre de 2010 y el objetivo de la administración es que supere de forma consistente en el largo plazo el 20% con la aplicación de la nueva estrategia. Por otra parte, buscan bajar el costo de fondos manteniendo una alta proporción de captaciones de bajo costo en el mediano plazo.

PERSPECTIVAS

Las perspectivas "Positivas" indican que la calificación debería subir en la medida que la estrategia de crecimiento y las estructuras existentes se consoliden y se reflejen en sus indicadores financieros, que deberían mantener una tendencia a mejorar en el corto y mediano plazo.

Indicadores financieros

(En millones de pesos dominicanos constantes de septiembre de 2010)

	Dic.2008	Dic.2009	Sep.2010 ⁽¹⁾	MMUS\$ Sep.2010
Activos totales	24.190,7	25.882,8	25.573,2	691,2
Colocaciones vigentes netas	6.092,0	6.855,6	8.204,8	221,8
Pasivos exigibles	21.886,7	23.625,2	23.118,8	624,8
Capital y reservas	1.680,5	1.756,2	1.713,7	46,3
Margen financiero bruto	908,6	1.027,4	1.187,7	32,1
Gastos operativos	2.235,4	2.167,7	1.671,0	45,2
Provisiones por riesgo	96,5	57,4	139,0	3,8
Resultado antes de impuesto	167,9	38,1	273,6	7,4
Margen Finan. bruto / Act Tot. Prom.	3,6%	4,2%	6,3%	
Gasto provisiones / Act Tot. Prom.	0,4%	0,2%	0,7%	
Utilidad (pp) / Act Tot. Prom. (ROA)	0,6%	0,1%	1,4%	
Utilidad (pp) / Patrimonio (ROE)	8,8%	1,8%	18,0%	
Gastos Oper / Margen Oper. bruto	120,7%	105,0%	84,3%	
Cobertura provisiones	1,3 vc	0,8 vc	1,2 vc	
Cartera vencida / Cartera Vig. neta	11,7%	12,6%	4,8%	
Índice de solvencia	14,4%	14,1%	13,1%	

Fuente: Estados financieros de Banco Dominicano del Progreso. (1) Indicadores a Sep. de 2010 anualizados cuando corresponde.

**FORTALEZAS Y
RIESGOS**

Fortalezas

- El banco es controlado y administrado por el Grupo Vicini, uno de los mayores conglomerados económicos de República Dominicana. El apoyo financiero y estratégico de sus propietarios y administradores, permitió que la entidad superara la difícil situación financiera producida luego de fraudes y malos manejos internos de la administración previos al año 2005. Este soporte le entrega flexibilidad financiera para enfrentar nuevos desafíos y superar eventuales problemas.
- Luego de la crisis financiera interna y las pérdidas patrimoniales producidas por ella, la entidad tuvo una fuerte reestructuración en su plana gerencial y potenció sus estructuras y procedimientos operacionales y de control interno. Las estructuras actuales entregan sustento para enfrentar de forma ordenada el potencial de crecimiento futuro, diversificación de negocios y rentabilizar todas las inversiones realizadas en los aspectos mencionados.
- Banco Dominicano del Progreso posee una excelente posición de liquidez, sustentada en una alta proporción de fondos disponibles e inversiones financieras de corto plazo y/o amplio mercado secundario. Dicha posición le permite sustentar crecimiento de colocaciones y mejora su posición ante eventual volatilidad del mercado.
- Su estrategia de crecimiento hacia segmentos masivos y mayor cruce de productos permitirá diversificar sus ingresos. Sin embargo, se debe considerar la fuerte competitividad del mercado y la presencia de entidades grandes y consolidadas en buena parte de los nichos que pretende ingresar.

Riesgos

- Su accionar se desarrolla en República Dominicana, cuyo riesgo soberano está clasificado en “*B/Positivas/B*” por Standard & Poor’s.
- El banco tiene un considerable nivel de activos no productivos, lo que disminuye su rentabilidad. Estos activos corresponden a operaciones de bienes recuperados por créditos impagos y las pérdidas generadas por fraude y malos manejos de la administración anterior. En la medida que dichos activos puedan ser realizados apropiadamente, se podrá disponer de recursos adicionales para sustentar el crecimiento y mejorar los indicadores financieros de la institución.
- La fuerte inversión y gasto para potenciar la estructura de operación y control de la entidad ha resultado en una entidad robusta pero con altos gastos de apoyo en relación al tamaño de sus operaciones. La eficiencia debería mejorar paulatinamente, aunque debería mantenerse en rangos inferiores a entidades comparables en el mediano plazo, dada su estrategia de crecimiento y enfoque a segmentos menos explotados por la entidad en la actualidad.
- La cartera exhibe una considerable concentración en sus colocaciones. A julio de 2010, los 25 mayores deudores representaban cerca de un 34% de las colocaciones. Este riesgo se mitiga parcialmente por una buena diversificación por sectores económicos y buenos niveles de garantías en los créditos.
- Perfil financiero débil. Como en la mayor parte de las entidades dominicanas, existe un descalce relevante entre el plazo de sus colocaciones y captaciones. Es-

te riesgo se mitiga manejando alta liquidez mediante fondos disponibles e inversiones de corto plazo.

PERFIL DE NEGOCIOS

Creación de cimientos para diversificar y atomizar sus ingresos

Banco Dominicano del Progreso S.A. opera desde el año 1974 en República Dominicana. A partir de 2005, la entidad se concentró en reestructurar su plana gerencial; limpiar su cartera de colocaciones; y mejorar sus estructuras y procedimientos internos de operación y control. Ello en respuesta a la delicada situación financiera, producto del actuar doloso o negligente de su plana ejecutiva anterior, que resultó en una mala calidad crediticia de parte considerable de las colocaciones y una fuerte pérdida patrimonial asociada.

Clave en el proceso de limpieza y creación de estructuras fue el apoyo del Grupo Vicini, que entregó recursos líquidos por más US\$ 120 millones. Estos fondos, unidos a su apoyo estratégico, permitieron sustentar al banco y salvarlo de una quiebra inminente.

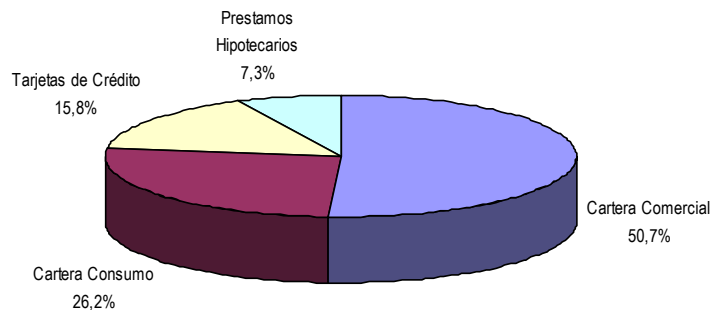
En términos generales, el banco retiró buena parte de la cartera vencida o de difícil recuperación de sus activos. Además, acompañó esto con cambios en su plana gerencial, modificando y reforzando radicalmente sus estructuras operativas y de control interno. De esta forma, pretende posicionarse en mercados masivos, más atomizados, aprovechando su buena posición competitiva por el manejo de tarjetas de crédito American Express.

La cartera se encuentra en etapa de transición, aunque disminuyendo la proporción de préstamos comerciales y aumentando la preponderancia de créditos de consumo. La cartera comercial no debería caer necesariamente, aunque sí reorientarse hacia Pymes, que permiten mayor atomización, disminuyen el riesgo concentración y otorgan mayores márgenes financieros.

La cartera de tarjetas de crédito refleja sólo la porción que corresponde al financiamiento a través de este producto. Sin embargo, su importancia dentro de los ingresos del banco es mayor, si se considera la parte transaccional que es la que permitiría aumentar la rentabilidad mediante la introducción de productos adicionales a ese segmento.

Composición de las colocaciones por segmento

A julio de 2010



Fuente: Banco Dominicano del Progreso S.A.

A septiembre de 2010, su cartera de préstamos alcanzaba casi los US\$ 230 millones, lo que representaba un 1,8% y el 7º lugar del total del mercado de bancos múltiples. Se aprecia una disminución en la participación en colocaciones comerciales en los últimos períodos, lo que es consistente con su estrategia de posicionamiento.

Estrategia: *Sustento analítico de decisiones, atomizar colocaciones y aumentar cruce de productos*

Se aprecia una salida gradual de grandes deudores y una reorientación hacia créditos a personas y empresas medianas. Además, la entidad potenció su área de riesgo y se encuentra en un cambio cultural interno para sustentar sus decisiones crediticias en análisis y conocimiento de sus clientes. De esta forma, mejorará la calidad de cartera y podrá enfrentar el crecimiento hacia un segmento más atomizado que, a su vez, permitirá diversificar el riesgo en comparación a períodos pasados.

Adicionalmente, el manejo de una mayor inteligencia de negocios permitirá aumentar el cruce de productos, duplicando el número de productos por cliente. Ello debería redundar en un incremento de la rentabilidad de la operación y de la estructura actual del banco.

No se contemplan inversiones considerables en la ampliación de la infraestructura, pues se pretende rentabilizar los canales y estructuras actuales, junto con el ingreso y uso de canales no tradicionales.

A juicio de Feller Rate, la entidad realizó una considerable reestructuración interna en ejercicios pasados, que le permite enfrentar de mejor manera un eventual crecimiento y reposicionamiento de negocios.

PROPIEDAD

Gestión Grupo Vicini clave para inyección de recursos y reestructuración

Banco Dominicano del Progreso es controlado por un grupo de fondos que son gestionados por el Grupo Vicini.

Aunque participaban previamente en la propiedad, el control sobre la entidad se produjo a partir del año 2005, fecha en que la administradora de fondos del Grupo Vicini decidió apoyar estratégicamente al banco para evitar su quiebra.

Este apoyo se reflejó en el ingreso de capital fresco, con la consecuente dilución de accionistas históricos, y participación en la gestión a través del Consejo y designación de la nueva plana gerencial.

A septiembre de 2010, existía en el balance un monto considerable en activos no productivos, por bienes recibidos en recuperación de créditos. Una parte importante de ellos son acciones de una sociedad que los propietarios constituyeron para apoyar con recursos adicionales al banco. Dicha sociedad tiene terrenos e instrumentos de renta fija, cuya realización y flujos potenciales entregarán liquidez para sustentar un aumento de colocaciones y crecimiento en el futuro. Si bien la figura descrita fue aprobada por los reguladores en su constitución, la salida y realización definitiva de la solución depende de la aprobación de las autoridades regulatorias.

Desde su ingreso, sus accionistas han mostrado un fuerte apoyo, tanto en términos de capital como gestión, sentando sólidas bases para sustentar su estrategia de control interno, diversificación y crecimiento en República Dominicana.

PERFIL FINANCIERO

Rentabilidad y eficiencia: Margen operacional recuperándose y baja eficiencia

MÁRGENES

Luego de los ajustes del año 2005, la entidad ha exhibido márgenes crecientes, que reflejan una adecuada estrategia y correcta gestión de negocios.

El banco se ha repositionado exitosamente en segmentos de mayores *spreads*. Sin embargo, durante la mayor parte del plazo analizado, sus márgenes se han mantenido en rangos inferiores a los del promedio del sistema financiero de bancos múltiples en República Dominicana. Sólo a septiembre de 2010 alcanzaba niveles comparables o superiores a instituciones de similar orientación.

La tendencia de los márgenes dependerá de la capacidad de Banco Dominicano del Progreso para concretar su estrategia de crecimiento, diversificar sus ingresos e incrementar el aporte de las comisiones, a través del mayor cruce de productos. En contrapartida, los márgenes podrían verse limitados por una eventual mayor competencia en los segmentos de mayor rentabilidad.

Indicadores de rentabilidad, eficiencia y capitalización

	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Sep.2010 ⁽¹⁾
Rentabilidad					
Margen Finan. bruto / Colocaciones vigentes netas	7,9%	13,4%	13,7%	16,3%	21,4%
Margen Finan. bruto / Act. totales Prom.	2,2%	3,6%	3,6%	4,2%	6,3%
Margen Finan. neto / Colocaciones vigentes netas	4,5%	13,2%	12,3%	15,4%	18,9%
Margen Finan. neto / Act. totales Prom.	1,2%	3,5%	3,2%	4,0%	5,5%
Otros Ing. Op / Act. totales Prom.	75,5%	4,2%	4,6%	4,9%	5,0%
Gasto Provisiones / Act. totales Prom.	0,9%	0,0%	0,4%	0,2%	0,7%
Resultado antes de impuesto / Act. totales Prom.	-5,2%	0,3%	0,7%	0,2%	1,4%
Resultado antes de impuesto / Capital y reservas	-60,0%	4,3%	10,0%	2,2%	21,3%
Utilidad (pérdida) / Act. totales Prom. (ROA)	-5,2%	0,2%	0,6%	0,1%	1,4%
Utilidad (pérdida) / Patrimonio (ROE)	-154,2%	3,8%	8,8%	1,8%	18,0%
Eficiencia operacional					
Gastos operativos / Act. totales Prom.	8,7%	7,9%	8,9%	8,9%	8,8%
Gastos operativos / Colocaciones vigentes netas	31,8%	29,7%	33,7%	34,4%	30,1%
Gastos operativos / Margen operacional bruto	171,4%	114,7%	120,7%	105,0%	84,3%
Adecuación de capital					
Tolerancia a pérdidas	3,4%	6,5%	7,7%	7,0%	7,9%
Pasivo exigible / Capital y reservas	11,3 vc	14,9 vc	13,0 vc	13,5 vc	13,5 vc
Índice de solvencia	2,9%	10,8%	14,4%	14,1%	13,1%

Fuente: Estados financieros de Banco Dominicano del Progreso publicados por la Superintendencia de Bancos e información auditada de Banco Dominicano del Progreso. . (1) Los indicadores a septiembre de 2010 se presentan anualizados cuando corresponde.

EFICIENCIA

Sus indicadores de gastos de apoyo relacionados al volumen de activos y al resultado operacional bruto son superiores al promedio del sistema financiero, aunque con una tendencia decreciente a septiembre de 2010.

Al finalizar el tercer trimestre de 2010, la eficiencia medida sobre margen operacional bruto fue de 84,3% en comparación al 65,5% del sistema financiero dominicano. Pese a ello, al menos fue inferior a una vez, pues hasta diciembre de 2009 su margen no alcanzaba a cubrir los gastos operacionales.

El alto nivel de gastos operacionales refleja una fuerte estructura operacional y de control, sobredimensionada para la escala actual de operaciones de Banco Dominicano del Progreso. Sin embargo, permite potenciar y entrega sustento para un sano y controlado crecimiento futuro. Además, el alto nivel de activos no productivos

afecta la generación potencial y disminuye la eficiencia medida en relación al tamaño total de los activos de la entidad.

Con todo, la entidad debería continuar avanzando en su eficiencia operacional, aunque debería mantenerse en rangos superiores a la industria en el corto plazo. En este sentido, la consolidación de sus nuevos canales de atención, la salida de activos no productivos y el mayor cruce de productos y penetración de su base de clientes deberían contribuir a ello.

PROVISIONES

Las provisiones realizadas por la entidad cumplen la normativa aplicable. A septiembre de 2010, el stock de provisiones era superior al promedio de la industria, aunque había disminuido en la medida que se tendía a normalizar la cartera de colocaciones y se iban materializando los castigos correspondientes. El alto nivel de provisiones responde a la cartera problemática histórica que produjo la crisis financiera de la entidad y la estrategia conservadora para su solución.

El gasto en provisiones en relación a las colocaciones vigentes netas es superior al promedio del sistema. Las mayores provisiones se relacionan con la reorientación a segmentos masivos y un mejor control interno del riesgo. El indicador de gasto en provisiones en relación a activo promedio es muy bajo en todos los períodos, dada la cartera de bienes recuperados.

El stock de provisiones era suficiente para cubrir 1,2 veces la cartera vencida y en proceso judicial a septiembre de 2010, lo que era similar al promedio de la industria financiera dominicana.

RENTABILIDAD

Se aprecia una tendencia creciente, aunque inferior al promedio de comparables, en la rentabilidad operacional y retorno sobre activos y patrimonio. A septiembre de 2010, el retorno sobre patrimonio fue positivo (18% versus 23,3% del promedio del sistema financiero dominicano).

El bajo desempeño en relación a comparables responde a la menor eficiencia, compensada parcialmente por ingresos no operacionales relacionados a los activos recuperados.

Feller Rate espera que el desempeño continúe su tendencia creciente, en la medida que se mejore la eficiencia y disminuyan los activos no productivos, lo que permitirá aumentar la escala operacional del Banco.

Capitalización: *Mejora el índice de solvencia y base patrimonial estable aunque sin mucho margen para maniobra futura*

Los recursos aportados por sus propietarios permitieron evitar la quiebra de la entidad, pasando de un patrimonio negativo en el año 2005 a una recuperación patrimonial en ejercicios posteriores.

Banco Dominicano del Progreso mejoró su índice de solvencia desde 2,9% en diciembre de 2006 hasta poco más de 14% en diciembre de 2009 y 13% en septiembre de 2010. Con ello, se ubica en rangos similares a la industria y entidades comparables. La administración estima que el índice de solvencia debería bajar a niveles de 11% o 12% en la medida que se produzca crecimiento y cumplimiento de la estrategia.

La entidad tiene pérdidas de ejercicios anteriores y no contempla la entrega de dividendos en el corto y mediano plazo, lo que refleja el apoyo y expectativas de largo plazo de sus propietarios. Adicionalmente, tienen objetivos de rentabilidad patrimonial no inferior a 20% en el largo plazo, lo que parece moderado en relación al desempeño actual y las tendencias de la industria financiera dominicana.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

El banco reestructuró su organización y políticas crediticias para establecer procesos que entreguen sustento analítico a las decisiones y que a su vez estén fuertemente enfocados en el control interno y cumplimiento. De esta forma, busca evitar que se repitan situaciones de años anteriores y fortalecer su manejo crediticio.

La nueva orientación pretende reenfocar la cartera hacia segmentos más masivos y atomizados, que permitan diversificar el riesgo y aplicar políticas estándar para la evaluación de los clientes y sus operaciones. Al mismo tiempo, se pretende rentabilizar los clientes y todas las estructuras de apoyo existentes, aumentando el cruce de productos.

Banco Dominicano del Progreso posee procesos crediticios estandarizados y explícitos, diferenciados por productos, pero que en términos generales contemplan uso de modelos y *scorings* automatizados, monitoreo periódico de clientes y líneas, tanto para tarjetas de crédito, préstamos personales y banca institucional.

La entidad busca crecer en el financiamiento de tarjetas y créditos por montos menores a RD\$ 35 millones y aumentar el negocio transaccional y de servicios en banca corporativa más que las colocaciones de ese segmento. Todas las operaciones superiores a RD\$ 35 millones, que no correspondan al nuevo foco de negocios del banco, serán revisadas y aprobadas por el Consejo de Directores.

Las provisiones sobre la cartera de colocaciones son realizadas por la Unidad de Administración de Cartera, que cumple con la normativa aplicable (REA).

El riesgo de mercado se maneja con una fuerte posición de liquidez tanto en disponible como inversiones financieras con vencimiento en el corto plazo. Estructuralmente, las instituciones financieras dominicanas manejan descalce entre los plazos de sus colocaciones y captaciones, lo que se mitiga con la mayor liquidez.

El banco posee también políticas explícitas para la cobranza, diferenciadas por productos y por el plazo de morosidad.

Calidad de cartera: *En proceso de instaurar una cultura de manejo sustentada en análisis y control de riesgo*

Durante el período diciembre de 2006 y septiembre de 2010, la cartera de colocaciones representó menos de la tercera parte del total de activos, lo que disminuye el potencial de generación operacional de la entidad. Como contrapartida, casi la mitad de los activos en ese mismo período corresponden a fondos disponibles y activos no productivos, mayoritariamente por bienes recibidos por recuperación de créditos.

La calidad de la cartera está afectada por operaciones problemáticas, previas al año 2005, pero que se encuentran provisionadas y en proceso de normalización para su recuperación. En los últimos períodos, el stock de provisiones a colocaciones tiende a disminuir por dicho efecto.

Aunque el ingreso a segmentos masivos debería implicar mayores gastos en provisiones, se espera que la atomización tenga beneficios en menores pérdidas futuras asociadas a operaciones puntuales.

Pese a ello, se mantiene una alta concentración de la cartera de colocaciones, lo que debería disminuir al diversificar sus negocios y clientes. A septiembre de 2010, los 25 mayores deudores representaban un 34% de las colocaciones. Su estrategia de expansión debería disminuir dicha concentración de forma paulatina, pues se trata de un segmento que no se pretende aumentar participación.

Riesgo de la cartera de colocaciones

	Dic.2006	Dic.2007	Dic.2008	Dic.2009	Sep.2010 ⁽¹⁾
Morosidad hasta tres meses	1,7%	0,5%	0,3%	0,3%	0,2%
Morosidad superior a tres meses	10,5%	9,4%	10,0%	9,6%	3,8%
Cartera vencida + Cartera judicial / Colocaciones vigentes netas	8,3%	12,7%	11,7%	12,6%	4,8%
Stock provisiones / Colocaciones vigentes netas	17,7%	16,6%	14,8%	9,9%	5,7%
Gasto provisiones / Colocaciones vigentes netas	3,4%	0,2%	1,5%	0,9%	2,5%
Gasto provisiones / Margen financiero bruto	43,3%	1,2%	10,6%	5,6%	11,7%
Cobertura de provisiones	2,1 vc	1,3 vc	1,3 vc	0,8 vc	1,2 vc

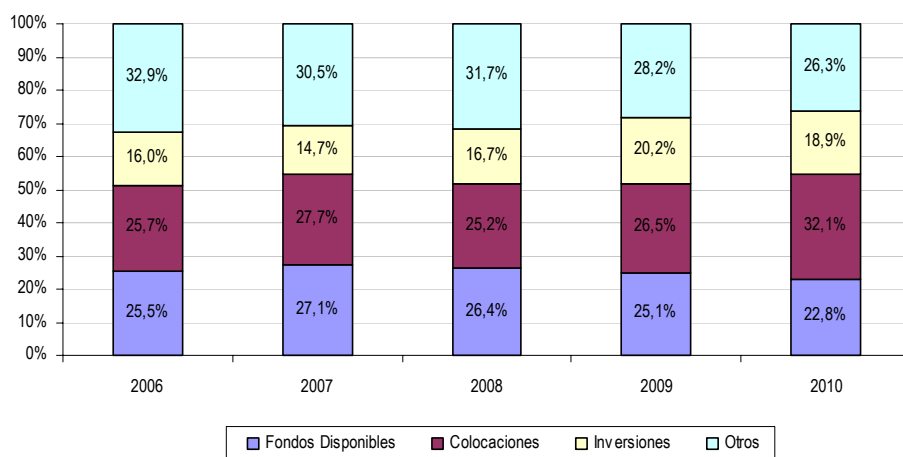
Fuente: Estados financieros de Banco Dominicano del Progreso. (1) Los indicadores a septiembre de 2010 se presentan anualizados cuando corresponde.

Posiciones financieras: Buen calce, alta liquidez y considerables pasivos con costos

En términos generales, la entidad es un captador neto de recursos, pues buena parte de sus pasivos se mantienen en activos líquidos e inversiones financieras, lo que disminuye el beneficio financiero total a obtener.

Composición activos

Periodo Dic.2006 – Sep.2010



Fuente: Estados financieros de Banco Dominicano del Progreso.

La cartera de inversiones se concentra en papeles de bajo riesgo crediticio y con duración entre 6 meses y 2 años. Los límites de inversión y líneas autorizadas para la inversión son revisadas de forma anual por el Directorio y con alguna periodicidad según la coyuntura.

Es importante señalar, que pese a la casi quiebra del banco, las captaciones no cayeron como se hubiera esperado, básicamente por el respaldo y prestigio de sus

propietarios en dicho momento. Por tanto, existe una base de captaciones que permiten apoyar un eventual desarrollo de la estrategia en el futuro, colocando nuevos productos entre esos ahorrantes y recibiendo recursos para su colocación en préstamos.

Sus pasivos a la vista no superan el 25% de los pasivos exigibles y se mantienen con un respaldo en recursos disponibles, lo que mitiga el riesgo de una potencial corrida.

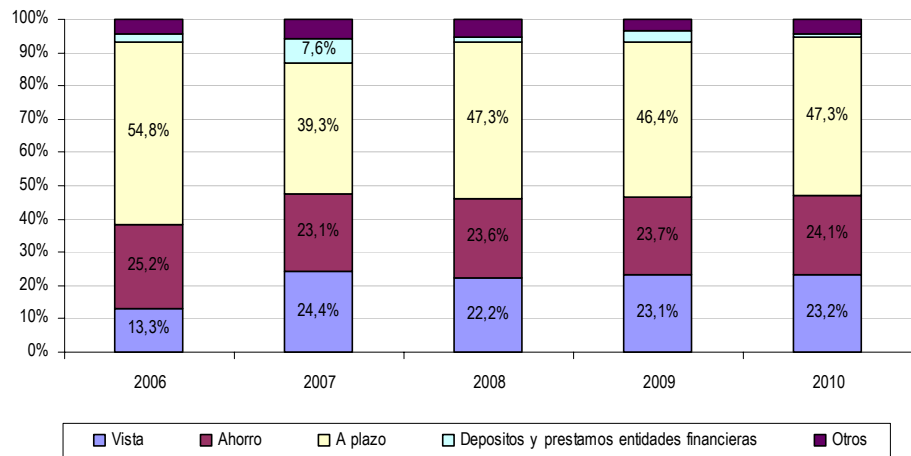
El 75% restante de sus pasivos corresponde mayoritariamente a pasivos con costo, principalmente cuentas de ahorro y depósitos a plazo, que permiten estabilidad en el financiamiento de largo plazo pero disminuyen el *spread* neto recibido por la institución.

La estructura de depósitos se encuentra atomizada y es bastante estable en el largo plazo. Ningún inversionista representa más del 5% de las captaciones.

El objetivo de mediano plazo, es optimizar la distribución entre sus captaciones con costo y a la vista, manteniendo una mayor proporción de captaciones de bajo costo (cuentas corrientes y de ahorro) de modo de mejorar el margen financiero neto y aumentar la competitividad de las colocaciones.

Composición pasivos exigibles

Periodo Dic.2006 – Jun.2010



Fuente: Estados financieros de Banco Dominicano del Progreso.

TÍTULOS DE DEUDA

Banco del Progreso ofrece al mercado depósitos a plazo en moneda nacional y moneda extranjera. En general, estos títulos no son líquidos en virtud de que no existe un mercado secundario.

Las calificaciones "BBB" y "Categoría 2" otorgadas a los depósitos de largo y corto plazo, respectivamente, 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 y sus calificaciones serán de "BBB-" y "Categoría 3", para los depósitos a más de un año y hasta un año, respectivamente.

ANEXO

Estados de situación y resultados

En millones de pesos dominicanos constantes de septiembre de 2010

Estado de situación					MMUS\$
	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Sep. 2010	Sep. 2010
Activos totales	27.030	24.191	25.883	25.573	691
Fondos disponibles	7.331	6.380	6.490	5.818	157
Activos productivos	11.328	9.845	11.870	12.807	346
Inversiones	3.841	3.753	5.014	4.603	124
Colocaciones netas	7.486	6.092	6.856	8.205	222
Colocaciones brutas	8.365	6.755	7.286	8.464	229
Cartera vencida	916	773	797	352	10
Provisiones	1.197	983	622	424	11
Activos no generadores	8.250	7.673	7.297	6.726	182
Activo fijo	911	831	841	831	22
Bienes recibidos en pago	4.958	4.741	4.601	4.576	124
Pasivos exigibles	24.858	21.887	23.625	23.119	625
Depósitos vista netos	6.060	4.868	5.462	5.359	145
Pasivos con costo	17.404	15.929	17.345	16.829	455
Depósitos y captaciones	15.508	15.529	16.562	16.513	446
Obligaciones con entidades internas	1.845	318	733	285	8
Obligaciones con entidades externas	26	16	5	0	0
Otros	16	61	40	29	1
Bonos subordinados	446	470	471	473	13
Capital y reservas	1.664	1.681	1.756	1.714	46
Utilidad (pérdida) del ejercicio	62	154	30	268	7
Patrimonio neto	1.726	1.834	1.786	1.981	54
Estado de resultados					0
Ingresos financieros	2.046	1.957	2.076	1.711	46
Gastos financieros	1.085	1.049	1.049	524	14
Provisiones	11	96	57	139	4
Margen financiero neto	950	812	970	1.049	28
Otros ingresos operacionales	1.125	1.158	1.190	947	26
Otros gastos operacionales	204	207	160	143	4
Gastos operativos	2.141	2.235	2.168	1.671	45
Resultado operacional	-269	-472	-167	182	5
Otros ingresos no operacionales netos	341	640	205	92	2
Resultado antes de Impuestos	72	168	38	274	7
Impuesto a la renta	7	6	6	6	0
Utilidad (pérdida) neta	65	162	32	268	7

Fuente: Estados financieros de Banco Dominicano del Progreso.

Posición en mercados

	Dic. 2007		Dic. 2008		Dic. 2009		Sep. 2010	
	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking
Segmento de Bancos Múltiples	3,4%	6°	2,7%	6°	2,5%	6°	2,5%	6°
Colocaciones totales ⁽¹⁾	3,0%	6°	2,1%	6°	1,9%	7°	1,8%	7°
Préstamos comerciales	5,0%	6°	4,6%	6°	4,8%	6°	5,5%	6°
Créditos de consumo	2,2%	6°	2,0%	6°	1,5%	7°	1,6%	7°
Créditos hipotecarios vivienda	5,7%	5°	5,7%	5°	5,7%	5°	2,9%	6°
Depósitos a la vista	4,6%	6°	4,4%	6°	4,1%	6°	7,2%	4°
Obligaciones de ahorro	10,9%	5°	10,5%	5°	10,6%	5°	14,3%	4°
Depósitos a plazo	0,0%	8°	0,0%	8°	0,0%	8°	0,0%	9°
Valores en circulación	3,4%	6°	2,7%	6°	2,5%	6°	2,5%	6°

Notas: (1) Colocaciones totales menos interbancarias. Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.