

Solvencia	Ene. 2018 A	Jun. 2018 A
Perspectivas	Positivas	Positivas

\* Detalle de calificaciones en Anexo.

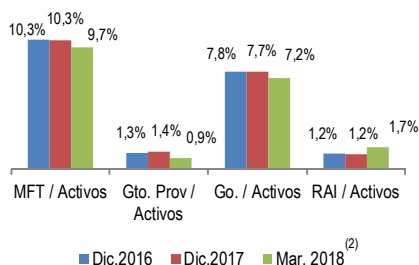
## Resumen financiero

MM\$ dominicanos de cada período

	Dic. 16	Dic. 17	Mar. 18 (1)
Activos Totales	54.583	57.572	60.409
Colocaciones vigentes netas	26.373	29.591	32.732
Inversiones	11.718	12.273	9.323
Pasivos exigibles	46.041	49.165	52.446
Patrimonio Neto	5.753	5.889	6.088
Margen Fin. Total (MFT)	5.381	5.749	1.424
Provisiones por riesgo	674	780	127
Gastos operativos (GO)	4.063	4.346	1.069
Resultado antes de imp. (RAI)	637	664	253

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. (1) Estados financieros interinos.

## Indicadores relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a marzo 2018 se presentan anualizados.

## Respaldo patrimonial

	Dic.16	Dic.17	Mar.18
Índice de Solvencia (1)	13,5%	14,7%	13,5%
Pasivos exigibles / Patrimonio	8,0 vc	8,3 vc	8,6 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado / Activos ponderados por riesgo

## Perfil crediticio individual

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

## Otros factores considerados en la calificación

No considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

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

## Fundamentos

La calificación asignada a Banco Dominicano del Progreso S.A. (Banco del Progreso) se fundamenta en su perfil de negocios, capacidad de generación, respaldo patrimonial, perfil de riesgos, 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. Luego de algunos años de altos niveles de expansión en tarjetas de crédito y créditos de consumo, en 2017 el impulso vino dado por los créditos comerciales, en un contexto de menores márgenes y menor riesgo de crédito y control de la eficiencia. A abril de 2018, las colocaciones comerciales representaban un 60,2% de su cartera crediticia mientras los préstamos de consumo e hipotecarios para vivienda, correspondían al 31,8% y 8,0%, respectivamente.

El banco ha logrado mantener un estable posicionamiento de mercado en el 5° lugar del ranking de colocaciones del sistema de bancos múltiples, alcanzando una cuota de 3,9% a abril de 2018. A esta misma fecha, destacaba el aumento en la participación de los préstamos comerciales (3,8%) y una estabilización en las cuotas de mercado de los créditos de consumo (5,1%) e hipotecarios para vivienda (2,3%) entre los bancos múltiples.

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

La rentabilidad de la entidad tendió a estabilizarse en rangos de 1,2% en 2016 y 2017, al medirla como utilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio. Al cierre del primer trimestre de 2018, se

observaba una mayor relevancia de los créditos comerciales de menores márgenes y un descenso de los niveles de gasto de provisiones, así como también mayores eficiencias de los gastos operativos. A marzo de 2018, en términos anualizados, la utilidad antes de impuesto representaba un 1,7% de los activos totales promedio. Los retornos debieran sostenerse en estos niveles de la mano de las eficiencias que generen las inversiones tecnológicas ya realizadas y la mayor escala alcanzada.

Los indicadores de gasto en provisiones fueron hasta 2017 algo más altos que los del promedio de la industria y de los principales competidores, explicado por la mayor presencia en colocaciones de consumo. Sin embargo, a contar de 2018 se observaba el menor nivel de gasto en provisiones determinado por el ingreso a nuevos negocios comerciales.

El patrimonio de Banco del Progreso ha crecido gracias a su política de retener el 100% de las utilidades y a la capitalización del total de su deuda subordinada en 2013. Esto ha permitido soportar fuertes tasas de crecimiento, registrando un índice de solvencia de 13,5% en marzo de 2018, manteniéndose holgado con respecto al mínimo regulatorio.

Las fuentes de financiamiento del banco se encuentran 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 46,7% de los depósitos, a marzo de 2018, con indicadores que presentan holgura respecto a los mínimos normativos.

## Perspectivas: Positivas

Las perspectivas "Positivas" reflejan las mejoras en participación de mercado y la buena calidad de la cartera.

En la medida que la tendencia favorable en la capacidad de generación se continúe consolidando en los próximos meses, la calificación debiera subir.

## FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

### Fortalezas

- Completo marco de gestión y gobierno corporativo.
- Apoyo financiero y estratégico de INICIA (ex Vicini).
- Sólida posición de liquidez.
- Mejora en posicionamiento y rentabilidad.

### Riesgos

- Elevados gastos de apoyo.
- Exposición al deterioro de cartera por mayor presencia relativa en créditos de consumo y tarjetas de crédito.

Solvencia	A
Perspectivas	Positivas

### Propiedad

Banco Dominicano del Progreso es controlado por un conjunto de fondos que son gestionados por INICIA.

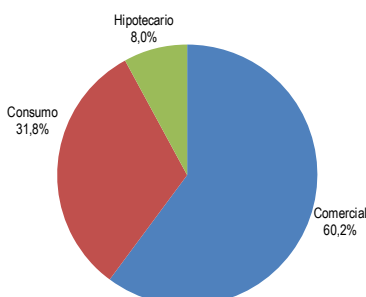
Aunque participaban previamente en la propiedad, el grupo adquirió el control sobre la entidad en 2005, cuando la administradora de fondo del grupo Vicini (hoy INICIA) decidió apoyar estratégicamente al banco para evitar su quiebra. Este apoyo se reflejó en el ingreso de capital fresco, con la consecuente dilución de accionistas históricos, y participación en la gestión a través del Consejo y designación de la nueva plana gerencial.

En octubre de 2017, el banco presentó una nueva estructura organizacional, con un equipo directivo formado por un representante del Consejo de Directores y ejecutivos de la institución con calidad probada en el sistema financiero. Este equipo interactúa en una Comisión Ejecutiva, alrededor de tres pilares organizacionales: i) Operaciones y Control; ii) Negocios Institucionales y de Inversión; y iii) Negocios Personales.

Actualmente el Consejo de Directores cuenta con un total de 15 ejecutivos, quienes tienen una participación directa en los seis comités del Consejo. Además existen diversos comités de la Alta Gerencia. Cabe destacar que según los estatutos, algunos de los directores, deben ser independientes.

### Composición Colocaciones

Abril 2018



## PERFIL DE NEGOCIOS

*Adecuado. Banco mediano con creciente posicionamiento en el mercado y negocios relativamente diversificados.*

### Diversificación de negocios

*Negocio relativamente diversificado, con alta proporción de colocaciones de consumo*

Banco Dominicano del Progreso estuvo tradicionalmente enfocado a las grandes empresas y los bancos de países latinoamericanos que realizaban actividades de comercio exterior. Esta orientación lo llevó a conformar una estrategia de nicho, con foco en el otorgamiento de préstamos a través de una atención especializada para clientes de buen perfil crediticio.

En los últimos años la entidad desarrolló un importante negocio de personas, reflejado en una cartera de colocaciones de consumo proporcionalmente mayor a la de la industria. Por su parte, en 2017 se observaron resultados de los planes de crecimiento en el sector corporativo, especialmente en los sectores de turismo y en préstamos interinos para la construcción.

Actualmente, Banco del Progreso es una institución de tamaño medio con colocaciones brutas por \$34.947 millones (3,9% de la industria). De acuerdo a la estrategia comercial, las colocaciones comerciales avanzaron desde un 55% del portafolio total en 2015 y 2016 hasta un 60,2% a abril de 2018. Esta cartera está relativamente diversificada, con una alta participación en sectores tales como inmobiliario y construcción, comercio al por mayor y menor y financiero. Manteniendo este foco, el banco ha seguido ganando participación de mercado y desarrollando las capacidades para cubrir las necesidades transaccionales de sus clientes, incluyendo pagos masivos de nómina y a proveedores.

Por su parte, el portafolio de consumo representaba un 31,8% de la cartera del banco a abril de 2018, mientras que para el sistema dicha proporción era de un 24,4%. Complementariamente, si bien se observa un avance en el último año, la entidad tiene una menor presencia relativa en créditos hipotecarios para la vivienda, los que representaban un 8% de sus colocaciones.

Además de la actividad crediticia y de prestar servicios transaccionales, el banco es muy activo en el negocio de tesorería, administrando un importante portafolio de instrumentos financieros que aportan ingresos por intermediación y rendimiento.

### Estrategia y administración

*Crecimiento de mercado con mejoras en productividad y rentabilidad, soportado con un adecuado control de riesgos y una tecnología eficaz*

Banco Dominicano del Progreso S.A. opera desde el año 1974 en República Dominicana. Vicini (hoy INICIA) tomó el control de Banco del Progreso en 2005, luego de que el banco fuera objeto de un desfalco importante ocasionado por el actuar doloso y negligente por parte de la anterior administración, que resultó en una pérdida patrimonial importante a la entidad y una cartera relevante de colocaciones con mala calidad crediticia.

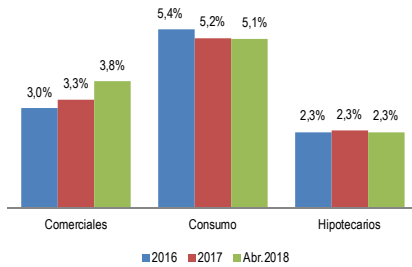
Durante los últimos años, el banco impulsó el desarrollo de los negocios en segmentos minoristas con el objetivo de aumentar la diversificación de los ingresos y de la cartera de colocaciones, reduciendo las exposiciones a clientes individuales de la banca institucional. Al mismo tiempo, buscó reorientar paulatinamente los créditos hacia empresas de menor tamaño, Pymes, y personas, segmentos de mayores márgenes financieros.

En el último período, la institución ha venido implementando un nuevo plan para potenciar nuevos negocios en el mundo corporativo, en algunos casos con créditos sindicados a través de equipos especializados para ello. Esta estrategia ha sido exitosa y permitió impulsar el crecimiento en 2017, año caracterizado por una ralentización de la actividad económica en el primer semestre, sin impactos significativos en los niveles de concentración y con ganancias en términos de gasto en provisiones.

Los lineamientos del banco también incluyen la modernización de los canales de distribución, con un plan de expansión, reubicación y modernización de sucursales, junto con la introducción de canales no tradicionales y remotos. A marzo de 2018, la entidad contaba con un total de 57 sucursales y 189 cajeros automáticos. La administración contempla continuar el desarrollo de los

Solvencia **A**  
Perspectivas **Positivas**

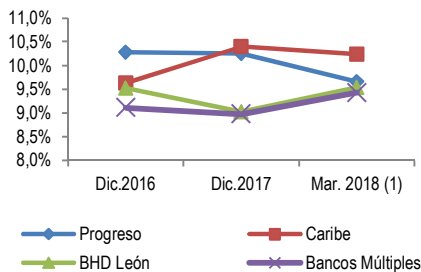
**Evolución cuota de mercado (1)**



(1) Con respecto a la industria de bancos múltiples.

**Margen operacional**

Margen financiero total / Activos totales promedio



(1) Indicadores a marzo 2018 se presentan anualizados.

canales remotos y de auto atención, incluyendo el desarrollo de subagentes bancarios y estafetas de pago, para facilitar la presencia en nuevas zonas geográficas.

**Posición de mercado**

*Ubicado en el 5º lugar del ranking de colocaciones de bancos múltiples, creciendo en participación de mercado en créditos comerciales*

Banco Dominicano del Progreso es la 5ª institución en la industria nacional de bancos múltiples en términos de colocaciones, con un importante crecimiento en los últimos dos años. Su participación de mercado registró un avance considerable entre diciembre de 2014 y abril de 2018, pasando desde 2,7% a 3,9%.

La institución tiene una posición más relevante en las colocaciones de consumo, segmento en que alcanzaba un 5,1% a abril de 2018. Mientras, la participación en créditos comerciales muestra una clara tendencia al alza a contar de 2016, en línea con la estrategia desarrollada para atender el segmento corporativo, alcanzando a 3,8% a la misma fecha (2,7% en 2015), en tanto los hipotecarios se muestran estables con 2,3%.

Banco del Progreso es un importante captador de depósitos del público, con un 10,7% de los depósitos a plazo (4º lugar), un 4,6% de los depósitos a la vista (4º lugar) y un 3,8% de los depósitos de ahorro de la industria (5º lugar), a abril de 2018.

Por otra parte, el banco es activo en negocios de tesorería, lo que aporta una diversificación a los ingresos. Principalmente, es activo en la intermediación de instrumentos financieros y, en menor medida, realiza operaciones de cambio con los clientes.

A abril de 2018, Banco del Progreso ocupaba el 6º lugar en utilidades de la industria, con un 3,1% del total.

**CAPACIDAD DE GENERACIÓN**

*Adecuado. Ingresos diversificados con márgenes superiores al sistema pero una eficiencia operativa comparativamente menor.*

**Ingresos y márgenes**

*Desde 2015, presenta márgenes financieros superiores al promedio de la industria. Se beneficia de una adecuada diversificación en los negocios*

Los márgenes de Banco del Progreso se han beneficiado de una adecuada estrategia y correcta gestión de negocios, manteniendo una relativa diversificación en su actividad y posicionándose exitosamente en segmentos de mayores spreads.

A partir de 2015, la entidad logró un incremento relevante en los márgenes operacionales, manteniéndose desde entonces por sobre la industria, gracias al incremento en los activos productivos y a los buenos resultados del negocio de tesorería e inversiones. Es así como al cierre de 2017, el ingreso operacional total sobre activos fue de 10,3%, manteniéndose por sobre el 9,0% de la industria. Si bien a marzo de 2018 se observaba un leve retroceso en los márgenes del banco, ello es consistente con la estrategia de crecimiento en los préstamos comerciales y un menor riesgo relativo.

**Gasto en provisiones**

*Buen comportamiento de indicadores de gasto en provisiones en el primer trimestre de 2018*

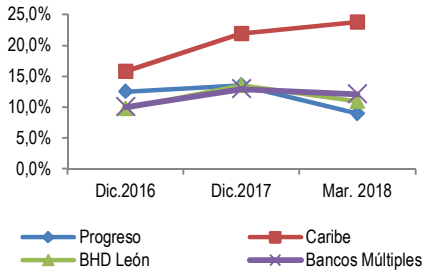
El gasto en provisiones del banco se había mantenido algo más alto que el promedio de la industria, respecto de las colocaciones. Ello, en respuesta a la mayor proporción de préstamos a segmentos minoristas en su balance. Mientras las colocaciones de consumo representan en torno al 31,8% de la cartera del banco, dicha proporción es sólo 24,4% para el sistema de bancos múltiples.

Específicamente, el indicador de gasto en provisiones sobre activos totales se mantuvo algo elevado en 2016 y 2017, en rangos de 1,3%, derivado del fuerte crecimiento de la cartera de

Solvencia **A**  
Perspectivas **Positivas**

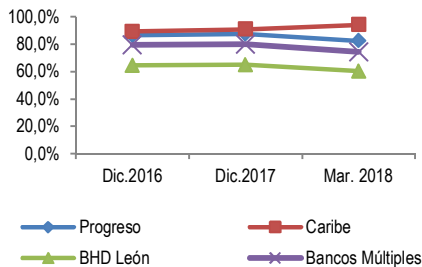
### Gasto en provisiones

Gasto en provisiones / Margen financiero total



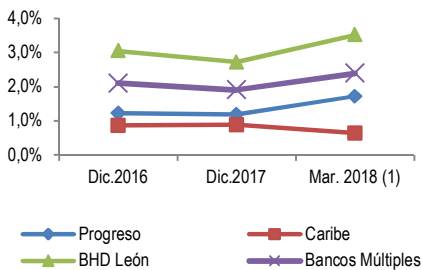
### Gastos operacionales

Gasto operacional / Margen financiero neto



### Rentabilidad

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio



(1) Indicadores a marzo 2018 se presentan anualizados.

consumo, frente a una proporción de 0,9% y 1,2% para la industria, respectivamente. A marzo de 2018, el indicador para el banco se ubicaba en 0,9% y se comparaba favorablemente con el promedio de la banca múltiple (1,1%). Ello, derivado del avance en colocaciones comerciales en el último período.

El gasto en provisiones de Banco del Progreso también había sido alto respecto al margen operacional. No obstante, los avances mostrados en su generación le permitieron mejorar dicha relación a contar de 2015. A diciembre de 2017, el gasto en provisiones consumió un 13,6% del margen financiero total, comparado con un 12,9% de la banca múltiple en el mismo período. Mientras que a marzo de 2018, consistente con el mencionado crecimiento en los segmentos comerciales y la reducción de los márgenes operacionales, dicho indicador anualizado alcanzó a 9,0%, versus 12,1% para el promedio de los bancos múltiples.

## Gastos operacionales

*Gastos operacionales aún en niveles elevados respecto a activos y márgenes*

Los indicadores de eficiencia de la institución aún se ven impactados por inversiones en tecnología y desarrollo de nuevas capacidades de productos y otras mejoras. El indicador de gastos de apoyo sobre activos todavía es elevado y superior al sistema, en parte, afectado por la menor escala relativa y por la importancia del negocio minorista. En 2017, los gastos operacionales representaron un 7,7% de los activos, comparado con un 6,2% para el promedio de bancos múltiples. Mientras a marzo de 2018 los ratios alcanzaban a 7,2% y 6,2%, respectivamente (en términos anualizados).

Por su parte, los gastos operacionales también se sitúan en niveles altos respecto al margen neto, aunque dicho indicador presenta una evolución positiva desde 2014 y se ubica en rangos similares a los bancos comparables. A marzo de 2018, el índice de gastos de apoyo sobre margen financiero neto del banco fue de 82,4%, comparado con un 74,4% de la industria en los mismos períodos.

Con todo, Banco del Progreso muestra una estructura operacional y de control un tanto sobredimensionada para la escala actual de sus operaciones, pero que sustenta un sano y controlado crecimiento futuro. En la medida que continúe su expansión, la institución debiera mantener los avances conseguidos hasta la fecha y generar economías de escala adicionales que le permitan mejorar su eficiencia.

## Resultados

*Buen comportamiento de sus resultados en el primer trimestre de 2018. Mayor eficiencia en los gastos y un menor gasto en provisiones compensaron la reducción en los márgenes operacionales*

La rentabilidad de la entidad tendió a estabilizarse en rangos de 1,2% en 2016 y 2017, al medirla como utilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio. Al cierre del primer trimestre de 2018, se observaba una mayor relevancia de los créditos comerciales de menores spreads y un descenso de los niveles de gasto de provisiones, así como también mayores eficiencias de los gastos operativos.

A marzo de 2018, en términos anualizados, la utilidad antes de impuesto representaba un 1,7% de los activos promedio. Los retornos debieran sostenerse en estos niveles de la mano de las eficiencias que generen las inversiones tecnológicas ya realizadas y la mayor escala alcanzada.

### RESPALDO PATRIMONIAL

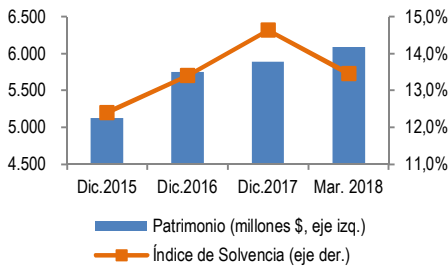
*Adecuado. Índice de solvencia bajo el promedio de la industria, aunque holgado respecto al límite regulatorio.*

La capitalización de sus utilidades, además de aportes de capital de sus accionistas cuando fue necesario, ha permitido a Banco del Progreso mantener niveles patrimoniales suficientes para el desarrollo de su negocio. Sus accionistas han evidenciado su compromiso de apoyar los planes de crecimiento de la entidad. Entre diciembre de 2014 y marzo de 2018, su patrimonio se incrementó en casi \$1.700 millones, equivalente a un aumento de 37,1%.

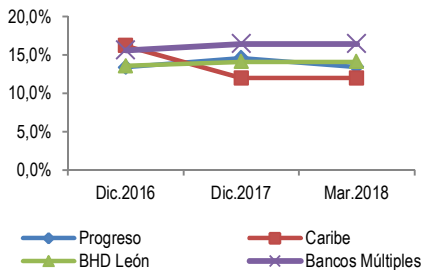
Solvencia **A**  
Perspectivas **Positivas**

El importante ritmo de crecimiento de los activos generó cierta presión en el indicador de solvencia en 2015 que alcanzó a 12,4% al cierre de año. En los años posteriores, la capitalización de utilidades y menores tasas de crecimiento de los activos permitieron que el indicador se fuera recuperando hasta cerrar marzo de 2018 en 13,5%. Si bien este porcentaje era inferior al promedio de la industria (16,2%), se mantenía holgado respecto al límite normativo.

**Patrimonio**



**Índice de Solvencia**



**PERFIL DE RIESGOS**

*Adecuado. Estructuras y procedimientos con alto grado de formalización. Manejo del riesgo crediticio se ha traducido en una buena calidad de cartera, pese a la importancia del negocio minorista.*

**Estructura y marco de gestión de riesgo**

*Marco de administración de riesgo adecuado, con políticas y procedimientos debidamente formalizados*

El banco mantiene una completa estructura de gestión, acompañada por políticas de crédito detalladas y conservadoras, con procesos enfocados en una base analítica para la toma de decisiones y un ambiente de control interno estricto. Su estructura, procesos y procedimientos vigentes son el resultado de un largo trabajo realizado por la administración para fortalecer la entidad y evitar que se repitan situaciones pasadas.

Las políticas y procesos de análisis y aprobación crediticios, así como de cobranza son estandarizados y explícitos, diferenciados por productos (y por el plazo de morosidad en caso de cobranza de casos con atraso). Para los productos enfocados hacia personas (tanto tarjetas de crédito como préstamos de consumo), se contemplan uso de modelos de *scoring* automatizados. A su vez, la entidad mantiene un monitoreo periódico de clientes y líneas, tanto para personas como banca institucional.

El riesgo de mercado se maneja con una fuerte posición de liquidez, tanto en fondos disponibles como en inversiones financieras con vencimiento en el corto plazo. Ello mitiga el descalce estructural entre los plazos de sus colocaciones y captaciones.

La estructura de gestión de riesgo operacional abarca hasta el nivel más alto de la administración, comenzando por el Consejo de Directores, encargado de la aprobación de la estructura y políticas, así como de la asignación de recursos. Mientras tanto, el Comité de Riesgos monitorea los indicadores claves de riesgo. Los eventos de pérdida son continuamente monitoreados por el Comité de Riesgo Operacional que, a su vez, analiza los planes de acciones correctivos y supervisa su implementación. La evolución de las pérdidas asociadas a riesgo operacional ha sido positiva, con una continua disminución. El banco ha sido activo en la prevención de delitos y fraudes asociados a tarjetas de crédito, principal causa de pérdidas.

La entidad cuenta con un plan de continuidad de negocios enfocado en cuatro grandes factores: procesos críticos, infraestructura física, personas y tecnología de la información, manteniendo planes de contingencia separados para cada factor.

**Concentración del riesgo y exposiciones relevantes**

*Buena diversificación, con una mayor participación en negocio minorista respecto al promedio de la industria. Por su tamaño, tiene ciertas exposiciones individuales importantes en su cartera comercial*

El portafolio de colocaciones vigentes netas del banco representaba el 51,0% de sus activos a diciembre de 2017. De este, el 56,3% correspondía a colocaciones comerciales, un 34,9% a consumo y un 8,9% a hipotecarias para vivienda. Dicha composición ha presentado, además, una alta estabilidad en el tiempo, si bien de acuerdo a la estrategia actual del banco, se empieza a observar un crecimiento en la relevancia de las colocaciones comerciales.

La amplia cartera de colocaciones a personas constituye un aporte en diversificación respecto a la industria, a la vez que es altamente atomizada.

La cartera comercial, por otra parte, es relativamente concentrada, con exposiciones individuales de tamaño grande. Así, los 20 mayores deudores representaban poco más de un 23% del

Solvencia	A
Perspectivas	Positivas

**Riesgo de la cartera de colocaciones**

Dic. 16 Dic. 17 Mar. 18

Crecimiento colocaciones netas <sup>(1)</sup>	18,3%	12,1%	10,7%
Provisiones constituidas / Coloc. brutas	3,1%	3,1%	2,7%
Gasto provis. / Coloc. brutas promedio	2,6%	2,6%	1,6%
Gasto provis. / Margen fin. total	12,5%	13,6%	9,0%
Bienes recib. en pago / Activos	0,1%	0,1%	0,1%
Créditos reestructurados / Coloc. brutas	0,1%	0,3%	0,2%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	2,0%	2,4%	1,8%

**Cartera con atraso y cobertura**

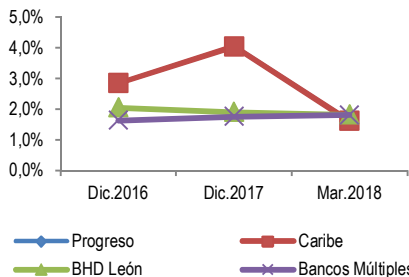
Dic. 16 Dic. 17 Mar. 18

Cartera vencida <sup>(1)</sup> / Colocaciones brutas	2,2%	2,1%	2,2%
Stock de provisiones / Cartera vencida	1,4 vc	1,4 vc	1,2 vc

(1) Corresponde a cartera vencida + cartera en cobranza judicial.

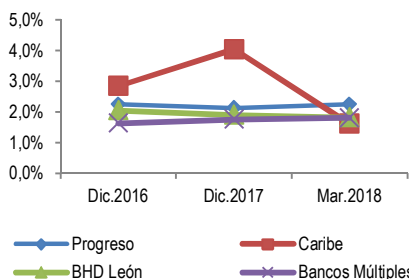
**Cartera vencida**

Cartera vencida <sup>(1)</sup> / Colocaciones brutas totales



**Cobertura de cartera vencida**

Stock de provisiones para crédito / Cartera vencida <sup>(1)</sup>



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

portafolio al término de 2017. La alta concentración se mitiga, en parte, dado que la mayoría de dichos clientes corresponde a empresas de buen perfil crediticio y a que la cartera del banco tiene en general una alta cobertura de garantías reales.

Las colocaciones se encuentran debidamente diversificadas por sectores industriales, siendo los más relevantes, a abril de 2018, los sectores de comercio, inmobiliario e intermediación financiera, con 23,9%, 17,9% y 7,0% de la cartera, respectivamente.

Por su parte, el portafolio de inversiones representaba el 15% de los activos a marzo 2018 y estaba conformado por papeles de bajo riesgo crediticio y alta liquidez, principalmente títulos del Banco Central y del Ministerio de Hacienda.

De acuerdo a sus políticas, el banco mantiene una baja exposición a riesgos de tasa de interés y tipo de cambio, con posiciones con holgura sobre límites internos y regulatorios.

**Crecimiento y calidad de los activos**

*Actividad diversificada y la implementación de un buen marco de gestión de riesgo se han traducido en una mejora en la calidad de cartera, manteniendo una adecuada cobertura de provisiones*

Luego de algunos años de altos niveles de expansión en tarjetas de crédito y créditos de consumo, en 2017 el impulso vino dado por los créditos comerciales, en un contexto de menores márgenes y menor riesgo de crédito y control de la eficiencia.

A partir de 2015, tras la venta de activos improductivos por \$4.030 millones de pesos en diciembre de 2014, con el incremento de las colocaciones, el índice de cartera vencida de la institución se ha mantenido relativamente moderado y estable, aunque situándose por encima del promedio de la industria, consistente con su mayor actividad minorista. A marzo de 2018, su cartera vencida era de 2,2%, versus un 1,8% de los bancos múltiples.

Las provisiones del banco eran equivalentes a 1,2 veces su cartera con problemas a marzo de 2018, mientras que a nivel de industria, dicha cobertura era de 1,8 veces. Cabe mencionar que la entidad tiene una política que resulta en una alta cobertura de garantías reales, especialmente dentro de su cartera comercial.

**Historial de pérdidas**

*Castigos se han mantenido acotados, reflejando la buena calidad de la cartera*

La mayor exposición relativa del banco a los créditos de consumo y luego del mencionado deterioro de la calidad de dicha cartera en 2017, los castigos realizados en el año fueron algo más elevados que los mantenidos en años previos, alcanzando a cerca de \$700 millones en 2017, equivalentes al 2,4% de las colocaciones brutas promedio.

Con todo, cabe indicar que los castigos como proporción de las colocaciones se han reducido paulatinamente, pasando de un 3,7% anual en 2012 a un 2,4% en 2017 y un 1,8% al primer trimestre de 2018.

**FONDEO Y LIQUIDEZ**

*Adecuado. Balance altamente líquido con fuentes de fondeo relativamente diversificadas.*

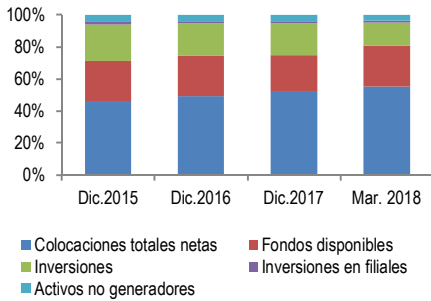
Banco Dominicano del Progreso se caracteriza por tener una favorable posición de liquidez, manteniendo una importante proporción de sus activos como fondos disponibles e inversiones financieras, sumando en conjunto un 42,3% de total, y una adecuada relación de 46,7% respecto al total de depósitos, a diciembre de 2017. Sus inversiones son de alta liquidez y bajo riesgo, principalmente papeles del Banco Central y del Ministerio de Hacienda.

La entidad cuenta con límites de inversión y líneas autorizadas para los distintos tipos de instrumentos. Dichos montos son revisados al menos una vez al año, con la debida aprobación del Consejo de Directores, y de manera especial si la coyuntura así lo ameritara.

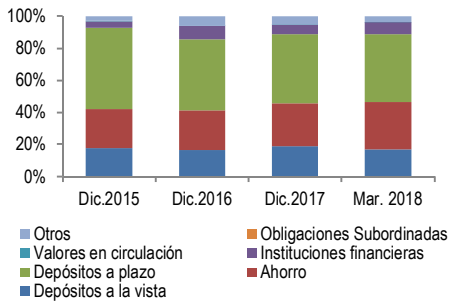
Las captaciones del banco se han mantenido muy estables en los últimos años, gracias al respaldo de su controlador. La base de captaciones permite apoyar el desarrollo del plan estratégico, aportando recursos para la colocación en préstamos, así como para la oferta de otros productos.

Solvencia **A**  
Perspectivas **Positivas**

Composición de activos



Composición de pasivos



Fondeo y liquidez

	Dic.15	Dic.16	Mar.18
Total de depósitos <sup>(1)</sup> / Base fondeo	99,1%	97,8%	97,7%
Colocaciones netas <sup>(2)</sup> / Total depósitos	59,1%	62,9%	65,4%
Activos líquidos <sup>(3)</sup> / Total depósitos	54,0%	50,7%	46,7%

(1) Obligaciones con el público, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior y valores en circulación. (2) Vigentes netas más cartera vencida y cobranza judicial. (3) Fondos disponibles más inversiones negociables y al vencimiento.

Los depósitos a la vista representaban un 18,9% de las obligaciones con el público a marzo de 2018. El resto de los pasivos correspondían mayoritariamente a pasivos con costo, principalmente depósitos a plazo (47,7%) y cuentas de ahorro (33,4%), que otorgan estabilidad en el financiamiento de largo plazo, aunque representan un costo de fondo relevante.

La alta proporción de captaciones minoristas del banco (más del 50% del total), le ha permitido mantener una estructura de depósitos bien atomizada, con alta estabilidad y con pocos casos de exposiciones individuales significativas.

La entidad al igual que el sistema financiero dominicano presenta cierto descalce en el plazo de sus activos y pasivos, principalmente en operaciones en moneda local. Ello, es mitigado por su fuerte posición de liquidez, mantenida en fondos disponibles e inversiones.

En torno a un 30% de las operaciones de la entidad están denominadas en dólares de los Estados Unidos. La política del banco consiste en minimizar sus exposiciones a tipo de cambio, por lo que su balance se mantiene generalmente calzado. La política contempla la toma de posiciones ante condiciones específicas de mercado, lo que debe ser aprobado por el Consejo de Directores.

El banco tiene planes de contingencia de liquidez formulados en la tesorería y aprobados por la gerencia de riesgo de mercado y liquidez, ALCO, comité de riesgo y finalmente, por el Consejo de Directores. Estos son revisados al menos anualmente y son sometidos a pruebas de escenarios de stress de liquidez sistémica e interna, incluyendo salidas masivas de fondos depositados, desaceleración en el repago de préstamos y mayor utilización de líneas disponibles, simulando a su vez, shocks temporales y prolongados.

Con todo lo anterior, sus indicadores de liquidez presentan holgura respecto a los mínimos normativos. El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que los vencimientos de pasivos para el período de 30 días deben estar cubiertos por vencimientos de activos ajustados en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. En el último año, la entidad ha operado con posiciones de liquidez holgadas (activos líquidos sobre pasivos inmediatos), tanto en moneda nacional como extranjera. Al cierre de 2017, dicho ratio era de 120% y 153% a 30 y 90 días, respectivamente, en pesos, y 372% y 369% a 30 y 90 días, respectivamente, en moneda extranjera.

	Dic.10	Ene.12	Feb.13	Mar.14	Mar.15	Ago.15	May.16	Oct.16	Mar.17	Abr.17	Jul.17	Oct.17	Ene.18	Jun.18
Solvencia	BBB	BBB	BBB+	BBB+	A-	A-	A	A	A	A	A	A	A	A
Perspectivas	Positivas	Positivas	Estables	Positivas	Estables	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas
DP hasta 1 año	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1
DP más de 1 año	BBB	BBB	BBB+	BBB+	A-	A-	A	A	A	A	A	A	A	A
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	-

Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana; (1) Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados.

### Participaciones de Mercado – Bancos Múltiples

	Dic. 2014		Dic. 2015		Dic. 2016		Dic. 2017		Abr. 2018	
	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking
Colocaciones totales	2,7%	5	3,2%	5	3,5%	5	3,6%	5	3,9%	5
Préstamos comerciales	2,2%	5	2,7%	5	3,0%	5	3,3%	5	3,8%	5
Créditos de consumo	4,6%	5	5,2%	5	5,4%	5	5,2%	5	5,1%	5
Créditos hipotecarios para vivienda	1,8%	5	2,0%	5	2,3%	5	2,3%	5	2,3%	5
Depósitos a la vista	5,0%	4	5,2%	4	4,6%	4	5,0%	4	4,6%	4
Obligaciones de ahorro	4,3%	5	3,7%	5	3,6%	5	3,6%	5	3,8%	5
Depósitos a plazo	10,0%	4	12,3%	3	11,4%	4	12,0%	4	10,7%	4

Fuente: Elaborada por Feller Rate en base a reportes de SIB.

### Resumen Estado de Situación y Resultados

En Millones de pesos dominicanos

	Banco Dominicano del Progreso					Sistema <sup>(1)</sup>	
	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017	Mar. 2018	Dic. 2017	Mar. 2018
<b>Balance General</b>							
<b>Activos Totales</b>	<b>41.992</b>	<b>50.119</b>	<b>54.583</b>	<b>57.572</b>	<b>60.409</b>	<b>1.431.423</b>	<b>1.428.558</b>
Fondos disponibles	12.811	12.932	13.589	12.758	15.290	237.650	244.623
Coloc. vigentes netas	15.881	22.360	26.373	25.591	32.732	823.128	837.553
Inversiones	10.560	12.064	11.718	12.273	9.323	283.337	255.592
Activo fijo	1.173	964	937	924	900	36.351	36.061
Cartera vencida	537	407	626	666	774	15.099	15.903
Otros	1.031	1.392	1.340	1.361	1.389	35.859	38.826
<b>Pasivos Totales</b>	<b>37.552</b>	<b>44.991</b>	<b>48.830</b>	<b>51.683</b>	<b>54.320</b>	<b>1.282.891</b>	<b>1.279.005</b>
Obligaciones con el público	35.166	41.853	41.934	45.997	48.312	768.298	800.605
A la vista	6.868	7.918	7.949	9.752	9.108	195.962	197.898
De ahorro	11.473	11.055	12.198	13.826	16.143	386.628	413.056
A plazo	16.766	22.823	21.723	22.358	23.012	185.427	189.137
Otras obligaciones con el público	60	56	64	61	49	281	514
Valores en Circulación	54	43	41	39	39	304.407	295.913
Bono Subordinadas	-	-	-	-	-	42.684	43.000
Otros Pasivos <sup>(2)</sup>	2.332	3.095	6.855	5.647	5.969	167.501	139.887
<b>Patrimonio</b>	<b>4.440</b>	<b>5.128</b>	<b>5.753</b>	<b>5.889</b>	<b>6.088</b>	<b>148.532</b>	<b>149.553</b>
<b>Estado de Resultados</b>							
Margen Financiero total	3.693	4.811	5.381	5.749	1.424	123.624	33.719
Provisiones del ejercicio	358	472	674	780	127	15.943	4.077
<b>Margen Financiero neto de provisiones</b>	<b>3.335</b>	<b>4.339</b>	<b>4.707</b>	<b>4.969</b>	<b>1.297</b>	<b>107.681</b>	<b>29.641</b>
Gastos Operativos	3.298	3.706	4.063	4.346	1.069	85.957	22.044
Otros ingresos	213	203	178	153	39	7.796	1.874
Otros gastos	76	106	184	112	13	3.280	924
<b>Resultado antes Impto. (RAI)</b>	<b>174</b>	<b>730</b>	<b>637</b>	<b>664</b>	<b>253</b>	<b>26.240</b>	<b>8.548</b>

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. (1) Sistema de bancos múltiples. (2) Incluye, entre otros, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior.



### Indicadores de rentabilidad, eficiencia y respaldo patrimonial

	Banco Dominicano del Progreso					Sistema <sup>(1)</sup>	
	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017	Mar. 2018 <sup>(2)</sup>	Dic. 2017	Mar. 2018 <sup>(2)</sup>
<b>Márgenes</b>							
Margen financiero bruto / Activos totales promedio	11,1%	7,2%	7,3%	7,4%	6,4%	6,8%	7,3%
Margen financiero total / Activos totales promedio	17,6%	10,4%	10,3%	10,3%	9,7%	9,0%	9,4%
Margen financiero neto de provisiones / Activos totales promedio	15,9%	9,4%	9,0%	8,9%	8,8%	7,8%	8,3%
<b>Provisiones</b>							
Gasto Provisiones / Activos totales promedio	1,7%	1,0%	1,3%	1,4%	0,9%	1,2%	1,1%
Gasto Provisiones / Margen financiero total	9,7%	9,8%	12,5%	13,6%	9,0%	12,9%	12,1%
<b>Rentabilidad</b>							
Resultado operacional / Activos totales promedio	0,2%	1,4%	1,2%	1,1%	1,5%	1,6%	2,1%
Resultado antes Impto. / Activos totales promedio	0,8%	1,6%	1,2%	1,2%	1,7%	1,9%	2,4%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio	6,8%	14,2%	12,3%	12,7%	19,3%	22,0%	27,3%
<b>Eficiencia</b>							
Gastos operativos / Colocaciones totales promedio	38,7%	18,3%	15,8%	14,7%	13,0%	10,3%	10,1%
Gastos operativos / Activos totales promedio	15,7%	8,0%	7,8%	7,7%	7,2%	6,2%	6,2%
Gastos operativos / Margen financiero neto	98,9%	85,4%	86,3%	87,5%	82,4%	79,8%	74,4%
<b>Respaldo Patrimonial</b>							
Índice de solvencia <sup>(3)</sup>	14,3%	12,4%	13,5%	14,7%	13,5%	16,4%	16,2%
Pasivo exigible / Capital y reservas	7,1 vc	8,5 vc	8,9 vc	9,4 vc	10,0 vc	9,5 vc	9,7 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	8,2 vc	8,5 vc	8,0 vc	8,3 vc	8,6 vc	8,1 vc	8,1 vc

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices a marzo de 2018 se presentan anualizados cuando corresponde. (3) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado.

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.