

Banco Múltiple de las Américas, S.A.

Comité No 03/2019

Informe con Estados Financieros al 30 de junio de 2018	Fecha de comité: 08 de marzo de 2019
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Bancario República Dominicana

Equipo de Análisis

Albert Espinal jespinal@ratingspcr.com	Román Caamaño rcaamano@ratingspcr.com	(809) 373-8635
--	---	----------------

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	jun-16	sep-16	jun-17	dic-17	jun-2018
Fecha de comité	24/02/2017	31/03/2017	27/04/2018	09/07/2018	08/03/2019
Fortaleza Financiera	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la calificación

Categoría BBB: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son suficientes.

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. La calificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/informes-pais.html>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de calificación respectiva y las calificaciones vigentes.

Racionalidad

En comité ordinario de Calificación de Riesgo, PCR decidió por unanimidad ratificar la calificación "BBB-", con perspectiva "estable" a la Fortaleza Financiera de Banco Múltiple de las Américas.

La calificación de Banco Múltiple de las Américas se sustenta en el crecimiento de la cartera crediticia y las mejoras en sus niveles de morosidad. Asimismo, considera el bajo crecimiento de sus ingresos financieros y la tendencia creciente de su carga operativa, que resultaron en indicadores de rentabilidad negativos y en una disminución de la solvencia patrimonial que requirió la implementación de un plan de capitalización respaldado por el grupo financiero al que pertenece.

Perspectiva u observación

Estable

Resumen Ejecutivo

La calificación de riesgo otorgada a la Fortaleza Financiera de Bancamérica, se basó en la evaluación de los siguientes aspectos:

- **Crecimiento de la cartera de créditos bruta.** A junio 2018, la cartera de créditos bruta registró un crecimiento interanual de 8.5%, derivado de las campañas de préstamos direccionados a los sectores comercial (+15%) y consumo (+24%). Adicionalmente, el dinamismo de la cartera se dio por la colocación de nuevas tarjetas de crédito que fueron acompañadas de promociones para incentivar el primer uso.
- **Disminución en los niveles de morosidad.** La mora disminuyó interanualmente en 28.4%, como resultado de las mejoras en los parámetros de originación masivo y esquemas de aprobación no masiva, así como del ajuste en la estrategia de cobranzas y el aprovechamiento de la flexibilidad de la normativa. En este sentido, los créditos subnormales disminuyeron 51%, los créditos dudosos e irrecuperables mostraron el mismo comportamiento disminuyendo en 37% y 22% respectivamente. En cambio, los créditos normales y en categoría especial, aumentaron en 33% y 20% respectivamente.

- **Métricas de rentabilidad negativas.** El crecimiento por concepto de ingresos financieros (+1.6%) a junio de 2018, resultó insuficiente ante el aumento de gastos financieros (+4.4%), produciendo una disminución de 1.1% en el margen financiero bruto. Al incorporar los gastos de operación (que variaron interanualmente en +24.1%), se incurre en un resultado operacional negativo y en un deterioro interanual del indicador de eficiencia operativa¹ que pasó de 110.4% en el 2017 a 128.9% en el 2018. En esta línea, los niveles de rentabilidad se vieron afectados, cerrando el primer semestre de 2018 con un ROE de -14.4% (junio 2017: -3.2%) y ROA de -1% (junio 2017: -0.2%).
- **Reducción en los niveles de patrimonio.** El patrimonio neto de Bancamérica presentó una variación interanual de -2.3%, como consecuencia del deterioro de los resultados del ejercicio. Derivado de este comportamiento, el índice de adecuación de capital a junio de 2018 se ubicó en 10.6%, por debajo del promedio de la Banca Múltiple (16.9%). En este sentido, la Superintendencia de Bancos aprobó por solicitud de los accionistas mediante circular ADM/1396/18, modificar los estatutos sociales y de esta forma aumentar el capital social de RD\$ 800 millones a RD\$ 1,225 millones, con el objetivo de llevar a cabo el cronograma de aportes que permitirá acercar el índice de adecuación patrimonial al promedio de la Banca Múltiple.
- **Respaldo del grupo:** Bancamérica, forma parte del grupo financiero BOD que conglomeró a 17 empresas que operan en cinco países de Latinoamérica, y que forma parte de Cartera de Inversiones Venezolanas. El respaldo accionario del grupo, le permitió mantener el indicador de solvencia por encima del mínimo requerido, mostrando el sólido compromiso con la institución.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se basó en la metodología de calificación de riesgos de Bancos e instituciones financieras vigente del Manual de Calificación de Riesgo aprobado en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de septiembre 2016.

Información Utilizada para la Calificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados de junio 2013 a diciembre de 2018 y no auditados de enero 2018 a junio 2018.
- **Informe de gestión trimestral.** Resumen financiero y gestión de riesgos.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, clasificación de riesgos y detalle de cartera vencida.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, detalle de inversiones y disponibilidades.
- **Riesgo de Liquidez:** Manual de liquidez, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes y Manual de Normas y Políticas para la Administración de Activos y Pasivos.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
- **Riesgo Operativo:** Análisis Operacional y Continuidad de Negocio y Prevención de Blanqueo de Capitales.

Hechos de Importancia

- Durante el 2017 la entidad realizó un replanteamiento de su modelo de originación de crédito masivo a través de su motor de decisión. Se llevó a cabo una profunda revisión del flujo del proceso de originación en general, se implementó el modelo de la fábrica de crédito y se fortalecieron los comités internos de crédito.
- De acuerdo con el Artículo 41 de los Estatutos Sociales, correspondía a la Asamblea celebrada en abril de 2018 designar a los miembros del Consejo de Administración que fungirán como tales hasta el 2020, en este sentido, la Asamblea nombro a nueve integrantes.
- La Superintendencia aprobó en junio 2018 mediante circular ADM/1396/18, una modificación a los estatutos sociales para que su capital pasara de RD\$ 800 millones a RD\$ 1,225 millones, divididos en 12.25 millones de acciones comunes y nominativas, con un valor de RD\$ 100 cada una.
- En el 2018, Bancamérica realiza una serie de innovaciones tecnológicas, tales como: el lanzamiento de una App Bancaria para los sistemas Android y iOS, única del sector que dispone de notificaciones push; la migración de las tarjetas de crédito y débito a la tecnología Contactless EMV Chip; incorporar solicitudes de préstamos y tarjetas de crédito en línea.
- En el 2018 proyectan ampliar la red de sucursales, lo que conlleva la apertura de una nueva oficina en la localidad de Punta Cana.

Contexto Económico

De acuerdo con cifras preliminares del Banco Central de República Dominicana, la economía del país registró un crecimiento preliminar interanual de 6.7% durante el primer semestre del 2018, manteniendo el dinamismo observado desde el último trimestre de 2017. Este desempeño fue resultado principalmente de una mayor participación de los sectores construcción (13.2%), zonas francas (11%), salud (8.2%) y comercio (8.1%). A partir de este patrón de

¹ Indicador de Eficiencia Operativa: Gastos Operativos / Margen Operativo Bruto

crecimiento, el país se encuentra por encima de la media de América Latina, con tasas de crecimiento cercanas al 4% durante el primer semestre de 2018.

En el caso de la actividad financiera, después de que el Sector no experimentara una variación interanual notable al cierre de diciembre 2017 (0.03%), comenzó a retomar fuerzas en el primer semestre de 2018, mostrando un crecimiento de 6.6%. Aunque el dinamismo en el sector parece recuperarse, este se vuelve débil si se compara con el crecimiento de años anteriores (2016 – 11.1%), dicha desaceleración se debe a que en los últimos dos años disminuyeron los activos del sector, específicamente en las deudas por aceptación y los fondos disponibles en Bancos del país.

Contexto Sistema

A junio 2018, el sector de Bancos Múltiples de la República Dominicana operó con 18 instituciones, las cuales en promedio experimentaron una variación positiva en la cartera de créditos neta de 12% (+RD\$97,809 millones), en los que sobresalen los rubros: consumo de bienes y servicios, que reflejó un aumento de 12.3%; seguido de comercio al por mayor y menor 16.2%; y electricidad, gas y agua con 74.9%. Este comportamiento permitió que los activos totales del mercado de la banca múltiple aumentaran en un 8%, totalizando a finales de junio de 2018 RD\$1,451,226 millones. de los cuales el 31.4% pertenece a Banreservas, 27.4% a Banco Popular y 18.7% a BHD-LEON; en estas tres instituciones se concentra el 77.5% de los activos totales del sector.

Análisis de la institución

Reseña

Bancamérica inició operaciones en el año 1983, cuando se constituye como una empresa financiera bajo la razón social de Promociones e Inversiones. Posteriormente, en el año 2000, recibe la autorización para operar como Banco de Desarrollo PROINSA, S.A. Durante el año 2004, las autoridades monetarias aprueban su conversión y posterior lanzamiento como Banco de ahorro y crédito, esta evolución trajo consigo un cambio de razón social y pasó a llamarse Banco de Ahorro y Crédito de Las Américas, S.A. (Bancamérica). En el año 2008 se iniciaron los trámites legales y administrativos para optar por la licencia de Banco de servicios múltiples, la cual fue aprobada en agosto de 2009 por la Junta Monetaria de la República Dominicana.

Una vez otorgada la licencia, Bancamérica comenzó un proceso de transformación organizacional y corporativa, implementando mejores prácticas internacionales a nivel de Gobierno Corporativo, Riesgos, Auditoría y Cumplimiento, orientándolos a iniciar operaciones como Banco Múltiple en mayo de 2010. Desde entonces, Bancamérica busca consolidarse como un Banco orientado a brindar soluciones financieras ajustadas a sus clientes, a través de sus oficinas a nivel nacional y plataforma de banca electrónica.

Durante el 2017, la entidad realizó un replanteamiento de su modelo de originación de crédito masivo a través de su motor de decisión, se llevó a cabo una profunda revisión del flujo del proceso de originación, se implementó el modelo de la fábrica de crédito y se fortalecieron los comités internos de crédito, buscando dinamizar la toma de decisiones.

Gobierno Corporativo

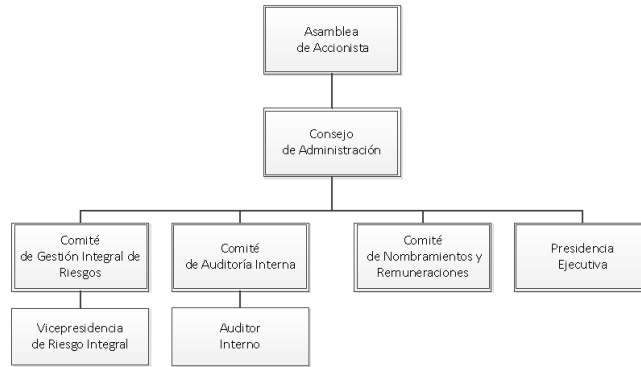
Considerando el detalle de los aspectos registrados en la ESG del informe elaborado al cierre de junio 2017, se estableció que Banco Múltiple de las Américas tiene un nivel de desempeño sobresaliente (categoría GC1 en una escala de seis niveles, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima) respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo.

La estructura organizacional tiene como órgano superior a la Asamblea de Accionistas, que está compuesta por un número plural de integrantes con los mismos derechos (no hay acciones sin voto) que pueden proponer puntos a debatir siguiendo un procedimiento oficial previamente definido. Su administración está a cargo de un Consejo, el cual está conformado por nueve miembros que cuentan con amplia experiencia y alto conocimiento en materia financiera, bancaria y legal.

Las prácticas de gestión corporativa se rigen por el reglamento de Gobierno Corporativo basado en la ley Monetaria y Financiera No. 183-02, de fecha 21 de noviembre de 2002 y las normativas que dicta la Administración Monetaria y Financiera. Dicho reglamento manifiesta que el Consejo de Administración tendrá al menos tres comités de apoyo y una presidencia ejecutiva: i) Comité de gestión integral de riesgos; ii) Comité de auditoría interna; iii) Comité de nombramientos y remuneraciones; y iv) Presidencia ejecutiva.

En el 2018, el Banco finalizó un completo cambio organizacional, que comenzó en el mes de enero de 2017 con la designación de un nuevo Vicepresidente Ejecutivo y continuó con la incorporación de ejecutivos en las diferentes áreas. Asimismo, se fortaleció el segmento de la Vicepresidencia de Negocios, creando la Banca Corporativa y reforzando la gestión de Banca Comercial, Institucional y Privada, con la finalidad de prestar una atención más personalizada a cada segmento. En ese mismo orden, se incorporó el Gerente de Riesgo Operacional y se definió la función de coordinación para las áreas de Seguridad de la Información y Canales Electrónicos.

ESTRUCTURA CORPORATIVA



Fuente y Elaboración: Bancamérica

El Banco también realizó un reforzamiento a su esquema de Gobierno Corporativo con la incorporación de consejeros independientes con comprobada experiencia en Gestión de Riesgos y Auditoría. Se activaron y reforzaron los Comités de Auditoría, Compensación y Remuneraciones y Riesgo Integral, con el objetivo principal de alinear la estrategia de generación de valor del Banco con el cumplimiento regulatorio y la adecuada Gestión de Riesgos.

Asimismo, en abril de 2018 la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas designó a los miembros del Consejo de Administración, quedando como se describen a continuación:

DIRECTORIO		
Nombre	Cargo	Miembro
Víctor José de J. Vargas Irausquín	Presidente	Miembro externo no independiente
Raúl Baltar Estévez	Vicepresidente	Miembro interno ejecutivo
Marcos Juan Troncoso Mejía	Secretario	Miembro externo independiente
Jaime Jean-Francois Guzmán	Vocal	Miembro externo independiente
Ramón Eduardo del Orbe Ortiz	Vocal	Miembro externo independiente
Juan Carlos Medina Carruitero	Vocal	Miembro externo no independiente
Alfredo Ignacio Vargas Salas	Vocal	Miembro externo no independiente
Luis Alfonso de Borbón Martínez	Vocal	Miembro externo no independiente
Iván Norberto Hernández Fuentes	Vocal	Miembro externo no independiente

Fuente: Bancamérica. / Elaboración: PCR

Banco Múltiple de las Américas, S.A. (Bancamérica o el Banco de ahora en adelante) cuenta con un capital social de RD\$ 806,134.8 miles representado por 8,061,348 acciones comunes, de las cuales el 61.6% pertenecen a Cartera de Inversiones Venezolanas y el 38.4% les corresponden a personas naturales.

COMPOSICIÓN ACCIONARIA	
Lista de Accionistas	Porcentaje
Cartera de Inversiones Venezolanas, C.A.	61.6%
Personas naturales	38.4%

Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

Responsabilidad Social Empresarial

De acuerdo con los resultados de la encuesta ESG aplicada al cierre de junio de 2017², PCR estableció que el Banco tiene un nivel de desempeño óptimo (categoría RSE2 en una escala de seis niveles, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima), respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial.

El Banco continuó las acciones en favor del planeta a través de su programa "Bancamérica Goes Green" que tiene como objetivo ser una empresa líder y referente en el cuidado y preservación del medio ambiente, a través de la reducción del consumo de energía eléctrica, papel, plástico y cartón. Asimismo, plantaron 700 árboles, que al alcanzar su madurez tendrán la capacidad de absorber 7 toneladas de CO₂. También, tomaron medidas que beneficiaron directamente a la sociedad dominicana, realizando campañas de donación de cuadernos y jornadas de limpieza de costas.

Operaciones y Estrategias

Operaciones

Banco Múltiple de las Américas opera bajo la licencia de Bancos múltiples, ofreciendo servicios de intermediación financiera descritos en el artículo 40 de la Ley Monetaria y Financiera (Ley183-02). Al cierre del primer semestre del 2018, el Banco cuenta con ocho puntos de atención, cinco de ellos ubicados en la zona central y tres en el interior del país, siendo atendidos por 201 colaboradores, de los cuales 133 se concentran en la oficina administrativa y el resto en las sucursales. Adicionalmente, cuenta con una sucursal electrónica en la que registran más de 26,000 transacciones por año y operan con alrededor de 6,900 clientes.

² Los resultados de la encuesta se pueden encontrar en el informe con datos a junio de 2017, aprobado en comité ordinario el 27/04/2018.

Estrategias corporativas

En el 2018, el Banco fortalece su atención electrónica, disponiendo de una APP móvil donde se pueden realizar pagos, transferencias, avances de efectivo, recargas telefónicas, pagos a facturadores y programar recurrencias, así como conocer las últimas ofertas, ubicación de las oficinas, noticias, y contactos. También disponen de los ATMs de la red nacional e internacional, en los que no cobran comisiones de las primeras cinco transacciones y cuentan con el sistema nómina, permitiéndoles a sus clientes retirar y depositar efectivo en menor tiempo, y a las empresas automatizar el pago de su planilla.

Asimismo, implementaron una oferta diferenciada para las tarjetas de crédito, que consta en ofrecer descuentos por día y sector, con el fin de experimentar un crecimiento en su cartera.



Fuente y Elaboración: Bancamérica

Posición competitiva

A junio de 2018, el mercado de Banca Múltiple concentra el total de sus activos en cuatro Bancos, Banreservas representa el 31%, Banco Popular 27%, BHD León 19% y Scotiabank 5%. Por su parte, Bancamérica registró un total de RD\$ 5,343 millones de activos, ubicándose en la décimo quinta posición en activos y representando el 0.5% de los activos de la Banca Múltiple. En términos de pasivos, el Banco también ocupó la décimo quinta posición, representando el 0.37% del sector.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

El manual de créditos establece las normas que regulan las operaciones de los procesos de créditos para garantizar que las ejecuciones de estas estén dentro de los parámetros establecidos por los entes reguladores y las políticas internas del Banco. En dicho manual se describen las políticas generales de créditos, el esquema de aprobación de los créditos, las garantías, tasas de interés, cancelaciones de crédito, así como los lineamientos para el aumento de límites de crédito y los cambios de producto.

Los órganos de evaluación de créditos analizan las solicitudes de acuerdo con los montos solicitados, siguiendo el siguiente esquema:

ESQUEMA DE ATRIBUCIONES DE CRÉDITO

RANGOS ESTABLECIDOS		PODER DE DECISIÓN	TDC, OVERRIDES	CONSUMO	HIPOTECARIO	COMERCIAL
DESDE	HASTA					
DOP 0 USD 0	DOP 500,000 USD 10,000	Aprobado y Referido por Motor	1. Comité de Crédito Sucursales.			
DOP 0 USD 0	DOP 1,499,000 USD 32,000	Rango Establecido Rechazos Apelados	2. Comité de Crédito Reducido.			
DOP 1,500,000 USD 32,000	DOP 10,000,000 USD 200,000	Rango Establecido	3. Comité de Crédito.			
DOP 10,000,000 USD 200,000	DOP 30,000,000 USD 600,000	Rango Establecido	4. Comité de Crédito Ampliado.			
DOP 30,000,000 USD 600,000	En adelante DOP En adelante USD	Rango Establecido	5. Consejo de Administración.			

Fuente y Elaboración: Bancamérica

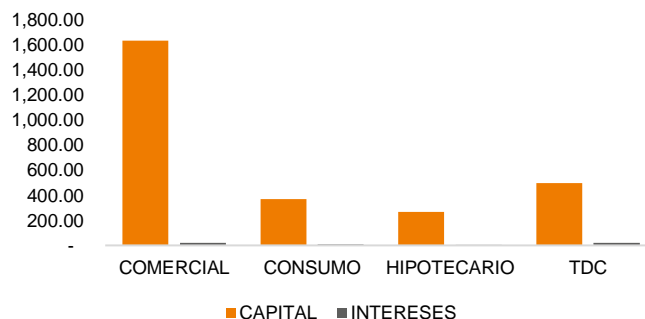
Calidad de la cartera

A la fecha de análisis, la cartera de créditos bruta presentó un crecimiento del 8.5%, posicionándose a junio 2018 en RD\$ 2,747.2 millones como producto de las campañas de préstamos dirigidas a los sectores comercial, PYMES y

consumo. Adicionalmente, el aumento en la cartera se dio por la colocación de nuevas Tarjetas de Crédito que fueron acompañadas con promociones para incentivar el primer uso y de una baja en las tasas de interés activas, producto de la presión que ejerció la liquidez en el mercado.

Para evaluar la cartera de créditos, PCR adoptó la división propuesta por el Banco que divide en cuatro grupos las facilidades de crédito: 1. Créditos comerciales, 2. Créditos de consumo, 3. Crédito hipotecario para la vivienda, y 4. Tarjetas de crédito. En esta línea, los créditos comerciales representaron el mayor porcentaje de la cartera total con un 59%, seguido por las tarjetas de crédito con 17.9%, consumo con 13.4% e hipotecarios 9.6%.

CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA, A JUNIO 2018 (EN MILLONES DE RD\$)



Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

Por su parte, la cartera de créditos neta experimentó una variación interanual de 11.1%, sobresaliendo en dicho crecimiento los préstamos vigentes que variaron en un 14.7% a diferencia de los préstamos reestructurados, en cobranza judicial y los rendimientos por cobrar que disminuyeron en 60.7%, 94.3% y 40.6% respectivamente, así como la provisión que disminuyó en 24.2%.

Con relación a la composición de la cartera por categoría de riesgo definido por el Reglamento de Evaluación de Activos (REA), se refleja una mayor concentración en la categoría normal con un 71%. Dentro de los préstamos de mayor riesgo se encuentran los comerciales y las tarjetas de crédito, dado que las categorías de dudoso recaudo e irrecuperables representaron el 12% y 19% respectivamente y la categoría normal fue de 65% y 76%.

CARTERA BRUTA POR CATEGORÍA DE RIESGO, A JUNIO 2018

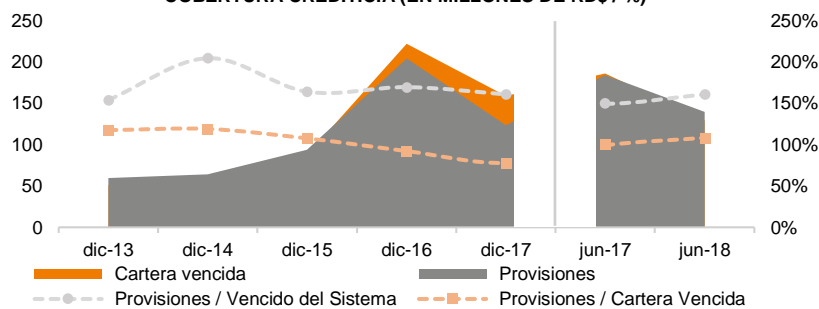
CATEGORÍA DE RIESGOS	COMERCIAL	CONSUMO	HIPOTECARIO	TDC	Total
Normal	65%	82%	90%	76%	71%
Subnormal	8%	2%	0%	2%	5%
Mención Especial	16%	8%	7%	4%	12%
Dudoso	9%	5%	1%	7%	8%
Irrecuperable	3%	3%	1%	12%	4%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

La tendencia de la morosidad se mantiene a la baja, alcanzando a junio de 2018 un 12% en la mora de 30 días (junio 2017: 20.6%) y en la mora de 90 días un 4.7% (junio 2017: 10.4%). Por su parte, las provisiones de créditos cubrieron el 110% de la cartera vencida, ubicándose por debajo del promedio del sector de la Banca Múltiple que resultó en 160.4%.

Los 50 deudores principales representaron el 43.4% del total de los préstamos brutos, ante este nivel de concentración el Banco ha considerado implementar campañas para colocar más préstamos de consumo y de tarjetas de créditos, así como fortalecer las ventas en las sucursales. Con estas medidas esperan que a mediano y largo plazo se haya diversificado la cartera crediticia.

COBERTURA CREDITICIA (EN MILLONES DE RD\$ / %)



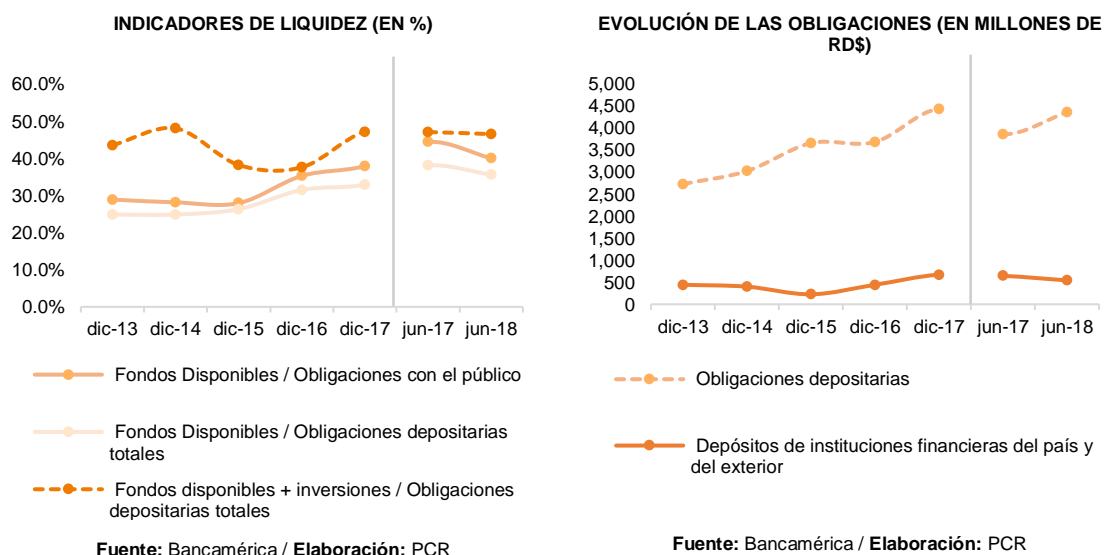
Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Riesgo de Liquidez

La Dirección de Tesorería como responsable del manejo de la liquidez diaria de la entidad, y responsable operativo de las directrices emanadas del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), realiza una proyección del vencimiento de los

pasivos a plazo con el fin de determinar los posibles retiros de fondos. Con base en los vencimientos y considerando las fluctuaciones de las tasas de interés y las proyecciones de liquidez, se evalúan las estrategias de negociación aplicables a cada cliente con la finalidad de mantener los recursos en la entidad sin afectar el costo de fondos.

Asimismo, el Departamento de Riesgos realiza los cálculos normativos establecidos en el Reglamento de Riesgo de Liquidez y el Manual de Requerimientos de Información, sustentando la Supervisión Basada en Riesgos. Dichos resultados, con periodicidad mensual y trimestral, son presentados de forma resumida al Comité de Riesgos, Consejo de Administración y Superintendencia de Bancos, de forma tal, que puedan contar con información oportuna acerca del cumplimiento de los límites normativos establecidos para que, en caso de surgir alguna necesidad importante se tomen acciones oportunas.



Ante cualquier deterioro de la liquidez, el Banco cuenta con un plan de contingencia donde se compilan los procedimientos y planes de acción para responder a choques que afecten la habilidad del Banco para fondear algunas o todas sus actividades a tiempo y bajo un costo razonable.

A junio 2018, los depósitos interbancarios e inversiones totalizaron RD\$ 2,284.6 millones, representando el 43% de los activos y mostrando una variación interanual de 7.6%. A la misma fecha, el 37.5% de los depósitos se concentran en instituciones que ostentaron una calificación de riesgo entre A- y AA-, el 16.6% entre BB y BBB+ y el resto (45.8%) no cuenta con una calificación. El portafolio de inversiones concentra la mayoría de sus instrumentos (71.4%) en instituciones de gobierno que no cuentan con una calificación, y los demás instrumentos provinieron de instituciones privadas cuya calificación se ubicó entre A y A+.

Por su parte, la principal fuente de fondeo proviene de las obligaciones depositarias que representaron el 88.8% (junio 2017: 84.2%), de los cuales el 72% corresponden a depósitos a plazo (junio 2017: 71%) y el 22% a cuentas de ahorro (junio 2017: 25%). La relación entre la disponibilidad y las obligaciones depositarias con el público da como resultado una liquidez del 35.6% (junio 2017: 38.1%), ubicándose por encima del promedio registrado en los Bancos Múltiples que fue de 28.4% (junio 2017: 32.48%).

Los principales 50 depositantes representaron a junio del 2018 un significativo 54.3% del total de las obligaciones depositarias, en un contexto donde el Banco promueve sus servicios a través de productos innovadores y canales masivos de ventas, tales como ventas por centro de atención telefónica, así como el lanzamiento del producto nómina y relanzamiento de la campaña de cuentas corrientes remuneradas y cuentas de ahorro.

La Superintendencia de Bancos describe en el Reglamento de Riesgo de Liquidez las razones mínimas que las entidades de intermediación financiera deben cumplir, siendo la brecha o la gestión de activos y pasivos (GAP) uno de los instrumentos que la Superintendencia exige para evaluar la posición de liquidez y se define como la diferencia entre los montos del activo, pasivo y posiciones según su vencimiento.

A junio de 2018, el Banco mostró un GAP acumulado de RD\$ -51.3 millones, reflejando una brecha de vencimiento de -15.49 indicando que la duración de activos es menor que la duración de pasivos, en ese sentido, PCR concluye que los activos financian el 100% de los pasivos.

Riesgo de Mercado

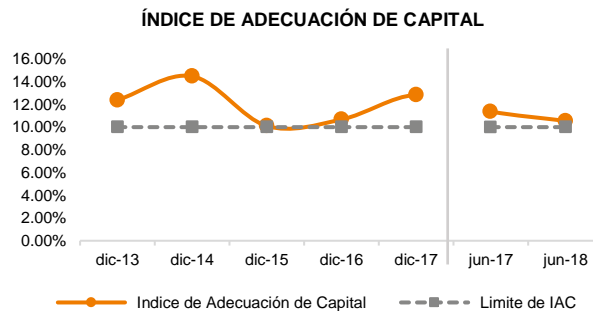
En la medida que el valor de los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco sean afectados por las fluctuaciones cambiarias, se incurrirá en el riesgo cambiario. En República Dominicana, el Banco Central del país mantiene un sistema cambiario flexible de libre convertibilidad, aunque el Estado puede participar de manera discrecional vinculada a la volatilidad del mercado.

Para prevenir dicho riesgo, el Banco utiliza reportes diarios para conocer su posición en moneda extranjera y/o realizar ajustes de acuerdo con la evolución y expectativa del tipo de cambio. Asimismo, reporta a la Superintendencia de forma trimestral su posición neta y el cálculo de valor en riesgo por variaciones en el tipo de cambio. En ese sentido, a la fecha de análisis el Banco mostró una posición neta positiva, manteniendo el mismo comportamiento que lo reflejado al inicio del 2018, evidenciando que, ante un escenario de sensibilidad cambiaria, el total de activos es mayor que el total de pasivos.

Con relación riesgo de la tasa de interés, el Banco evalúa su posición a través del Valor en Riesgo (VaR), en él se consideran las pérdidas que el Banco podría sufrir en condiciones normales de mercado, en intervalos de tiempo que van desde “cero a quince días” hasta “más de cinco años”. De acuerdo con dicho reporte, el Banco mantiene una posición positiva tanto en moneda local como en dólar estadounidense, evidenciando que los pasivos se reprecian antes que los activos.

Riesgo de Solvencia

En junio de 2018, el patrimonio de Bancamérica se ubicó en RD\$ 355.8 millones reflejando un decrecimiento interanual de 2.3% como producto del empeoramiento de los resultados del ejercicio que disminuyeron en un 344% al compararlo con el resultado de junio de 2017. Así como, las aportaciones de sus accionistas que variaron interanualmente en +19.7% permitiéndole cumplir con los niveles de solvencia.

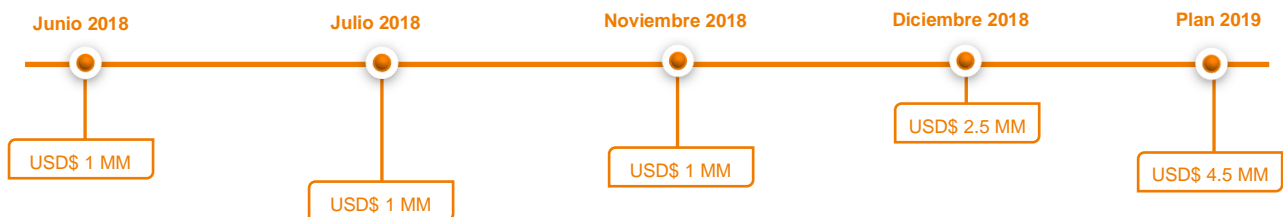


Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

Al cierre de junio del 2018, el índice de adecuación patrimonial se situó en 10.6%, superior al mínimo exigido por el ente regulador (10%), pero menor que el promedio de la Banca Múltiple (16.7%), replicando el comportamiento del periodo anterior, que a junio de 2017 alcanzó un indicador de 11.4%.

Derivado del deterioro de la solvencia patrimonial, el Banco se vio forzado a incrementar el capital social suscrito, por lo que solicitó autorización para realizar dicho aporte. En este sentido, la Superintendencia aprobó en junio 2018 mediante circular ADM/1396/18, la modificación a los estatutos sociales para que el capital de Bancamérica pasara de RD\$ 800 millones a RD\$ 1,225 millones, quedando dividido en 12.25 millones de acciones comunes y nominativas, con un valor de RD\$ 100 cada una.

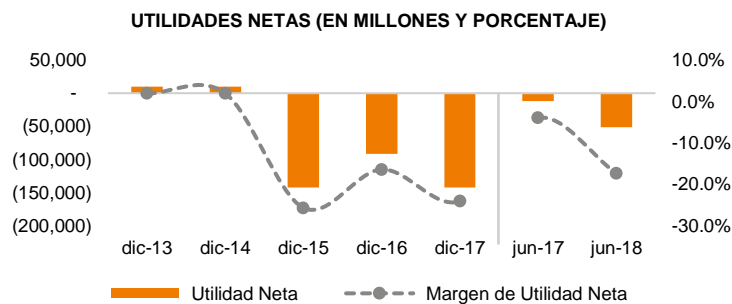
De acuerdo con lo anterior, se logró concertar un cronograma de aportes que permitirá acercar el índice de adecuación patrimonial al promedio de la Banca Múltiple, quedando de la siguiente manera³:



Resultados Financieros

A junio de 2018, los ingresos financieros se ubicaron en RD\$ 293.6 millones mostrando una variación interanualmente modesta de +1.6% como resultado de mayores ingresos por ganancias de inversiones (+44.9%) y de la disminución intereses por inversiones negociables y al vencimiento (-11.6%). Por su parte, los gastos financieros mostraron un crecimiento del 4.4%, como producto de mayores pérdidas por inversión (+30.8%) y por el aumento de intereses por captaciones (+3.9%). La combinación de dichos elementos da como resultado el margen financiero que a la fecha de análisis mostró un comportamiento interanual negativo, pasando de RD\$ 148.1 millones a junio de 2017 a RD\$ 146.5 a junio de 2018.

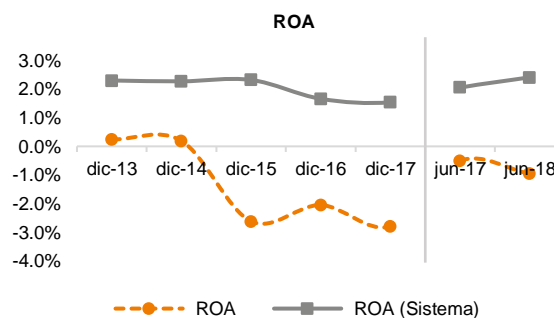
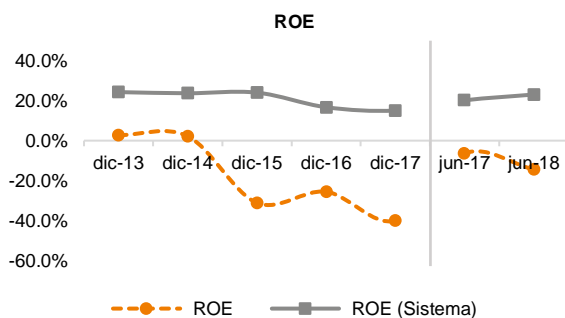
³ Al cierre del 2018, la aportación de capital fue de US\$5.5 millones y no de US\$6.5 millones como está descrito en la circular ADM/1396/18, esta diferencia, responde a los resultados operativos positivos que se ubicaron por encima de los proyectados, lo que hizo innecesaria la realización del aporte restante.



Por su parte, los ingresos por diferencial cambiario aumentaron a junio de 2018 en 256.3% y los otros ingresos operacionales en 33.9%, este último como producto de mayores comisiones de cambio de divisas (+156%) e ingresos diversos (+46%). El mismo comportamiento se refleja los gastos operacionales, específicamente en los otros gastos operativos que mostraron un crecimiento de 205.3% como resultado de mayores gastos diversos (+988%), así como mayores gastos por servicio de terceros (+58.3%) y mayores niveles de depreciación y amortización (+40.9%).

A partir de ello, se obtuvo como resultado un aumento interanual de la eficiencia operativa⁴, ya que a junio de 2018 se ubicó en 117.1% (junio de 2017: 106.1%), adicional, el Banco se ubicó por encima del indicador agregado de los Bancos Múltiples (83.1%).

Como resultado de los resultados descritos, el Banco presentó una utilidad neta de RD\$ -51.1 millones, perjudicando los indicadores de rentabilidad que se ubicaron a junio de 2018 en ROE -14% (junio de 2017: -6.4%) muy por debajo del sector que resultó en 23% (junio de 2017: 20%) y en ROA -1% (junio de 2017: -0.5%) por debajo del resultado de la banca múltiple nacional que fue de 2% (junio de 2017: 2.1%).



⁴ Calculado como: gastos operativos / margen operativo bruto

Anexos

BALANCE GENERAL							
En millones de pesos dominicanos (RD\$)	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
ACTIVO	3,523,759	4,122,189	4,476,269	4,497,570	5,532,797	4,948,808	5,342,621
Disponibilidades	789,926	852,663	1,024,153	1,302,046	1,682,412	1,717,778	1,747,916
Inversiones	593,283	796,265	462,800	252,290	728,052	406,097	536,685
Cartera de Créditos, neto	1,835,732	2,247,568	2,748,827	2,559,514	2,625,958	2,347,267	2,607,905
Vigente	1,757,337	2,162,125	2,631,856	2,424,654	2,526,852	2,231,827	2,558,844
Reestructurada	52,947	40,268	26,179	23,634	34,086	39,841	15,639
Vencida	53,686	73,810	93,467	62,274	153,637	142,488	126,574
Cobranza judicial	0	13,384	127,921	96,176	2,459	43,291	2,459
Rendimientos por cobrar	35,466	51,520	73,093	75,787	49,466	73,583	43,672
Provisiones para créditos	-63,704	-93,539	-203,689	-123,011	-140,541	-183,763	-139,283
Cuentas por cobrar	36,045	32,898	70,505	86,213	85,870	100,050	73,743
Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)	73,947	40,646	32,638	141,614	252,567	172,867	215,010
Inversiones en Acciones	1,036	1,070	1,097	1,123	5,810	5,894	5,836
Propiedad muebles y otros	98,087	65,338	64,090	56,878	57,236	58,356	53,761
Otros activos	95,702	85,743	72,160	97,893	94,890	140,500	101,766
PASIVO	3,222,705	3,737,861	4,124,952	4,183,101	5,175,206	4,584,677	4,986,828
Obligaciones depositarias	2,732,674	3,027,649	3,662,667	3,688,393	4,433,832	3,862,533	4,364,310
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	442,682	400,102	226,433	443,386	673,533	646,234	542,828
Fondos tomados a préstamos	0	53	166	0	0	0	0
Otros pasivos	47,349	60,057	49,686	51,322	67,841	75,909	79,689
PATRIMONIO NETO	301,055	384,328	351,317	314,469	357,591	364,132	355,793
Capital pagado	320,007	400,000	447,549	570,961	679,728	632,140	756,790
Capital adicional pagado	0	6,392	68,212	0	77,063	0	49,344
Otras reservas patrimoniales	3,512	3,841	3,841	3,841	3,841	3,841	3,841
Resultados acumulados	-32,052	-35,539	-25,904	-168,285	-260,333	-260,333	-403,040
Resultados del ejercicio	9,587	9,634	-142,380	-92,048	-142,707	-11,516	-51,143
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3,523,759	4,122,189	4,476,269	4,497,570	5,532,797	4,948,808	5,342,621

Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADO							
En miles de pesos dominicanos (RD\$)	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
Ingresos financieros	527,743	520,131	553,618	560,004	591,127	288,932	293,560
Intereses y comisiones por créditos	381,847	417,585	483,142	523,053	474,105	245,328	244,581
Intereses por inversiones negociables y al vencimiento	69,951	67,474	57,374	28,946	49,580	25,148	22,229
Ganancia por inversiones	75,945	35,072	13,102	8,005	67,442	18,457	26,751
Gastos financieros	183,977	203,617	240,134	246,217	297,055	140,846	147,071
Intereses por captaciones	177,885	193,412	218,922	238,489	290,494	138,293	143,714
Pérdida por inversiones	2,976	6,326	7,414	4,203	6,561	2,553	3,341
Interés y comisiones por financiamientos	3,116	3,879	13,798	3,525	0	0	17
Margen financiero bruto	343,767	316,514	313,484	313,787	294,072	148,086	146,489
Provisión para cartera de créditos	90,047	84,841	185,839	117,322	102,905	39,883	37,314
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	0	0	0	0	428	48	0
Margen financiero neto	253,719	231,673	127,645	196,465	190,739	108,155	109,175
Ingresos por diferencial cambiario	-1,982	-5,580	-1,641	1,579	12,943	3,675	13,097
Otros ingresos operacionales	110,131	141,046	173,178	194,057	179,684	94,211	126,150
Otros gastos operacionales	22,527	21,400	24,188	23,950	33,228	14,873	45,401
Comisiones por servicios	21,401	21,320	22,405	23,280	28,387	12,367	18,132
Gastos diversos	1,126	80	1,783	670	4,842	2,506	27,270
Margen operacional bruto	339,341	345,738	274,994	368,150	350,138	191,168	203,021
Gatos de Operación	336,685	409,630	435,217	456,524	472,482	210,992	261,777
Resultado Operacional	2,657	-63,892	-160,223	-88,373	-122,344	-19,823	-58,756
Otros ingresos	11,285	95,607	54,122	27,968	21,444	8,813	12,978
Otros gastos	-5,817	-24,320	-9,414	-31,074	-41,234	-506	-5,364
Utilidad antes de impuestos	8,125	7,395	-115,516	-91,480	-142,135	-11,516	-51,143
Impuesto sobre la renta	-1,967	-2,747	26,865	569	572	0	0
Utilidad neta	10,092	10,142	-142,380	-92,048	-142,707	-11,516	-51,143

Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

RAZONES FINANCIERAS

INDICADORES FINANCIEROS	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
Liquidez							
Fondos Disponibles / Obligaciones con el Público	28.9%	28.2%	28.0%	35.3%	37.9%	44.5%	40.1%
Fondos Disponibles / Obligaciones depositarias totales	24.9%	24.9%	26.3%	31.5%	32.9%	38.1%	35.6%
Fondos disponibles + inversiones / Obligaciones depositarias	43.6%	48.1%	38.2%	37.6%	47.2%	47.1%	46.6%
Solvencia							
Patrimonio en relación a Activos	8.5%	9.3%	7.8%	7.0%	6.5%	7.4%	6.7%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	16.4%	17.1%	12.8%	12.3%	13.6%	15.5%	13.6%
Patrimonio sobre Depósitos	9.5%	11.2%	9.0%	7.6%	7.0%	8.1%	7.3%
Adecuación de Capital	12.4%	14.5%	10.1%	10.7%	10.7%	11.4%	10.6%
Rentabilidad							
ROA	0.3%	0.2%	-3.2%	-2.0%	-2.6%	-0.2%	-1.0%
ROE	3.4%	2.6%	-40.5%	-29.3%	-39.9%	-3.2%	-14.4%
Eficiencia operativa	99.2%	118.5%	158.3%	124.0%	134.9%	110.4%	128.9%
Calidad de Activos							
Índice de cartera vencida	2.8%	3.7%	7.5%	5.9%	5.6%	7.3%	4.7%
Provisiones sobre Cartera vencida	118.7%	107.3%	92.0%	77.6%	90.0%	98.9%	107.9%
Márgenes de Utilidad							
Margen Financiero Bruto	65.1%	60.9%	56.6%	56.0%	49.7%	51.3%	49.9%
Margen Financiero Neto	48.1%	44.5%	23.1%	35.1%	32.3%	37.4%	37.2%
Margen Operacional Bruto	64.3%	66.5%	49.7%	65.7%	59.2%	66.2%	69.2%
Margen Operacional Neto	0.5%	-12.3%	-28.9%	-15.8%	-20.7%	-6.9%	-20.0%
Margen de Utilidad Neta	1.9%	1.9%	-25.7%	-16.4%	-24.1%	-4.0%	-17.4%

Fuente: Bancamérica / **Elaboración:** PCR