

Banco Múltiple de las Américas, S.A.

Comité No 13/2019

Informe con EEFF de 31 de diciembre de 2018

Fecha de comité: 02/08/2019

Periodicidad de actualización: Semestral

Banca Múltiple/República Dominicana

Equipo de Análisis

Román Caamaño
rcaamano@ratingspcr.com

Iolanda Montuori
imontuori@ratingspcr.com

(809) 373-8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información Fecha de comité	Sep-16 31/03/2017	Jun-17 27/04/2018	dic-17 09/07/2018	jun-2018 04/04/2019	dic-2018 02/08/2019
Fortaleza Financiera	ooBBB-	ooBBB-	ooBBB-	ooBBB-	ooBBB-
Depósitos de Corto Plazo				oo3	oo3
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.

Categoría 3: La liquidez satisfactoria y otros factores de protección hacen que la emisión sea calificada como inversión aceptable. Es de esperarse que el pago oportuno se dé; sin embargo, los factores de riesgo son mayores y sujetos a variaciones.

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 constituye 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 del mismo; 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 Calificación.

En la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com>), puede consultar 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 de Fortaleza Financiera “ooBBB-” y calificación “oo3”, a la Emisiones de Corto Plazo, ambas con perspectiva “Estable”

La calificación de Banco Múltiple de las Américas pondera los razonables niveles de liquidez y de solvencia, gracias a los aportes de capital programados por el Grupo Financiero del Banco. Además, considera el decrecimiento evidenciado de la cartera crediticia; no obstante, la morosidad mostró mejores resultados que el periodo fiscal anterior. Asimismo, se considera la experiencia y el respaldo económico del Grupo Financiero B.O.D. que continuará realizando aportes durante el 2019.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Niveles adecuados de patrimonio.** La Superintendencia de Bancos (SIB) 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 teniendo suscrito RD\$ 1,031.1 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. Con estos aportes, el patrimonio neto de Bancamérica presentó una variación interanual positiva de un 53.3%. Además, derivado de este comportamiento, el índice de solvencia a diciembre de 2018 se ubicó en 12.1%, dando cumplimiento a la normativa local, aunque se situó por debajo del promedio de la Banca Múltiple (15.8%).

- **Decrecimiento de la cartera de crédito.** A diciembre 2018, la cartera de crédito bruta registró una disminución interanual de un 4.4%, derivado de las reducciones en su cartera comercial (7.0%) e hipotecario (24.5%) debido a ajustes de la política de crédito, reorientación de la estrategia de colocación hacia una mayor participación en el segmento retail y de consumo masivo y las tasas de préstamos hipotecarios resultaron menos competitivas. Esto implicó reducciones en su cartera reestructurada en un 63.3% y un 30.8% en su cartera vencida.
- **Disminución de niveles de morosidad.** A diciembre 2018, la cartera vencida registró una disminución interanual de un 30.8%, logrando colocar la cartera vencida en un 5.0% a diciembre 2018, menor que el registrado en el 2017 (5.6%). Es relevante mencionar, que la cobertura de la cartera vencida se vio aumentada interanualmente, al pasar del 90.0% a 97.7%, el aumento se debe a una sobre constitución de provisiones por disposiciones normativas legales.
- **Altos niveles de liquidez.** A la fecha de análisis, el Banco presentó un aumento de la razón de liquidez¹ al pasar de 32.9% a 44.5%, atribuido a un aumento de las disponibilidades en bancos extranjeros, y si es comparado con el sector, a diciembre 2018, fue de 22.9%. A diciembre de 2018, la institución reflejó activos líquidos que representaron el 39.6% de los activos totales, cuyos niveles han aumentado en un 31.1% respecto al periodo 2017 y por encima a lo observado en el sector (+33.9%).
- **Métricas de rentabilidad negativa.** El Banco ha mostrado resultados operacionales negativos desde el cierre fiscal de 2015 debido a la situación de que los ingresos no alcanzan a cubrir los crecientes gastos operacionales, aunque al cierre fiscal de 2018, los ingresos aumentaron por encima del crecimiento de los gastos financieros, a pesar de esto los indicadores de rentabilidad del Banco Múltiple de las Américas continuaron registrando niveles negativos. El ROE, a 2018 fue de -15.3% (diciembre 2017: -39.9%), el ROE del sector a 2018 fue de 21.8%; mientras que el ROA fue de -1.5%, mientras que el 2017 fue de -2.6%, el sector registró un ROA a 2018 de 2.3%.
- **Respaldo del grupo:** Bancamérica forma parte del grupo financiero B.O.D que conglomeró a 17 empresas que operan en cinco países de Latinoamérica, y que forma parte de Cartera de Inversiones Venezolanas. El Grupo ha otorgado al Banco de capital fresco con el fin de dar cumplimiento a la normativa local, y ha dado muestras de compromiso para la continuidad de operaciones de la institución. Para el 2019, el Banco estima un programado aporte ascendente por US\$3.5 millones.

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 diciembre 2013 a diciembre de 2018
- **Informe de gestión trimestral.** Informe trimestral de evaluación de Riesgo de liquidez.
- **Riesgo Crediticio:** Comité de Riesgos, detalle de cartera de crédito, clasificación de riesgos.
- **Riesgo de Mercado:** Reporte de riesgo de tipo de cambio, tasas de interés.
- **Riesgo de Liquidez:** Reporte de liquidez ajustada en moneda local y extranjera, reporte de brecha de liquidez en moneda local, principales depositantes, Plan de Contingencia para el Manejo de la Liquidez.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte enviado a la Superintendencia de Bancos.
- **Riesgo Operativo:** Reporte de riesgo operacional.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la calificación

- **Limitaciones encontradas:** La información enviada no presentó limitaciones.

Hechos de Importancia

- Para junio 2018, la Superintendencia aprobó mediante circular ADM/1396/18, la modificación de sus estatutos sociales, permitiéndoles aumentar su capital 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 los meses de julio-diciembre se programó los aportes de capital equivalente a US\$4.5 millones.
- En el 2018, Bancamérica realizó 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 EMV Chip; incorporar solicitudes de préstamos y tarjetas de crédito en línea.
- Se creó un nuevo manual de cobranza, así como actualizaron el manual de crédito, de Riesgo Integral y el de Continuidad de Negocios.
- En el 2018, ampliaron la red de sucursales, realizando la apertura de una nueva oficina en la localidad de Punta Cana.

¹ Liquidez está definido como disponibilidades dividido entre obligaciones depositarias y obligaciones e instituciones financieras del país y extranjero.

Contexto Económico

De acuerdo con cifras del Banco Central de República Dominicana, la economía del país registró un crecimiento interanual de 7.0% durante el 2018, manteniendo el dinamismo observado desde el último trimestre de 2017. Este desempeño fue resultado principalmente de una mayor participación de los sectores comunicaciones (12.3%), construcción (12.2%), salud (8.7%), comercio (8.3%), zonas francas (8.1%), servicios financieros (7.1%).

En el caso de la actividad financiera, a partir del segundo semestre del 2017, el Banco Central de la República Dominicana redujo la tasa de política monetaria para que el sector retome la fuerza exhibida en años previos al 2017, mostrando un crecimiento de 7.1%.

Contexto Sistema

A diciembre 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 11.7% (+RD\$99,996 millones), en los que sobresalen los rubros: suministro de electricidad, que reflejó un aumento de 97.0%; seguido de pesca 45.2%; e industrias manufactureras con 26.1%. Este comportamiento permitió que los activos totales del mercado de la banca múltiple aumentaran en un 8.1%, totalizando a finales de diciembre de 2018 en RD\$1,542,427 millones. Dichos activos totales, son concentrados en un 77.9% distribuidos en las siguientes entidades: Banreservas (31.9%), Banco Popular (27.5%) y BHD-LEON (18.6%).

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. para luego, recibir la autorización de operar como Banco de Desarrollo PROINSA, S.A., en el año 2000. Por el año 2004, los entes supervisores monetarios le dan el permiso de su conversión como Banco de Ahorro y Crédito, acción que trajo a una nueva razón social y consigo 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.

Desde la obtención de su licencia, Bancamérica ha estado en constante transformación organizacional y corporativa, implementando mejores prácticas internacionales a nivel de Gobierno Corporativo, Riesgos, Auditoría y Cumplimiento, para lograr obtener todos los requerimientos de operación como Banco Múltiple, objetivo logrado 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.

La entidad se embarcó durante el 2017 en una reorientación de su modelo de originación de crédito masivo a través de un 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.

Durante el 2018, se realizó un plan estratégico para el 2019 a 2021 que tiene como objetivo hacer la institución auto sostenible, y para lograr dentro de ese periodo resultados operacionales tienen como metas los siguientes: aumentar su cartera de clientes de banca persona, mejorar sus procesos internos generar impactos positivos en los balances, así como fortalecer su posición con atractivas ofertas para captación que servirán como marca frente al cliente.

Gobierno Corporativo

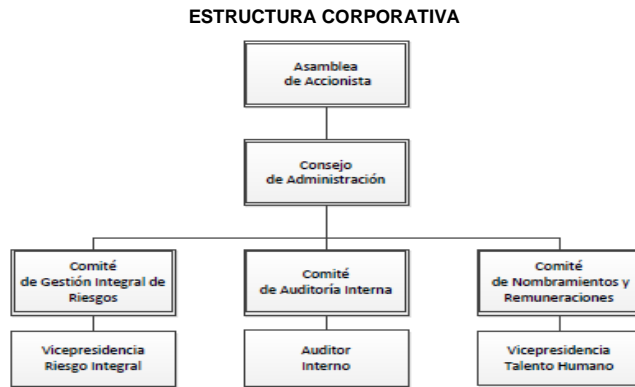
Producto del análisis efectuado, consideramos que Banco Múltiple de las Américas tiene un nivel de desempeño sobresaliente², respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial.

La estructura organizacional tiene como órgano superior a la Asamblea de Accionistas, que está compuesta por un número 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 siete 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 y iii) Comité de nombramientos y remuneraciones.

² Categoría GC1. El Gobierno Corporativo tiene seis categorías.

En el 2018, el Banco finalizó el proceso de cambio organizacional, que inició en el mes de enero de 2017 con la designación de un nuevo Vicepresidente Ejecutivo y que 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. Reorganizaron y renombraron la Vicepresidencia de Operaciones a ser la Vicepresidencia de Transformación y Medios, en el cual tratarán de cubrir todo lo relacionado a los canales electrónicos.



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 Itrausquín	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
Luis Alfonso de Borbón Martínez	Vocal	Miembro externo no independiente

Fuente: Bancamérica. / Elaboración: PCR

Responsabilidad Social Empresarial

Producto del análisis efectuado, consideramos que la empresa Banco Múltiple de las Américas tiene un nivel de desempeño óptimo³, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial.

El Banco identificó a sus grupos de interés en un proceso no formal y tiene programas de promoción del manejo del agua, reciclaje y la eficiencia energética. Asimismo, efectúa labores puntuales por medio de programas de participación de la empresa con la comunidad. Es preciso mencionar que el Banco no reflejó faltas a la normativa local en materia medio ambiental y no presentó multas o sanciones por las autoridades. La entidad fomenta acciones que promueven la igualdad de oportunidades, de igual forma concede los beneficios de ley y complementarios a sus colaboradores. Por último, la empresa contempla un código de ética.

³ RSE2. La Responsabilidad Social Empresarial tiene seis categorías.

Grupo Económico

Banco Múltiple de las Américas, S.A. cuenta con un capital social de RD\$ 1031.2 millones representado por 10,311,922 acciones comunes, de las cuales el 65.2% 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.	65.2%
Personas naturales	34.8%

Fuente: Bancamérica / **Elaboración:** PCR

Cartera de Inversiones Venezolanas consiste en un aglomerado financiero conformado por 17 empresas con operaciones en 5 países de América Latina. Cuenta con una reconocida trayectoria de inversiones en los sectores bancarios, mercados de capitales, seguros, salud y servicios financieros, y posee más de 30 años de experiencia en diferentes áreas del sector financiero.

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 de diciembre del 2018, el Banco cuenta con diez puntos de atención, seis de ellos ubicados en la zona central y cuatro en el interior del país, siendo atendidos por 208 colaboradores, de los cuales 131 se concentran en la oficina administrativa y el resto en las sucursales. Adicionalmente, operan con más de 12,000 clientes.

Productos

El Banco divide sus productos y servicios financieros en Banca empresarial y Banca personal. Banca Empresarial, ofrece productos a empresas corporativas, grandes empresas, medianas empresas, pequeñas empresas, entre los cuales se encuentran cuentas corrientes en pesos y dólares, cuentas a plazo en pesos y dólares, cuentas de ahorro en pesos y dólares, préstamos comerciales, líneas de crédito en pesos y dólares, líneas de reservas, factoring, tarjetas de crédito.

Banca personal ofrece servicios a las personas. Los productos que se ofrecen cuentas de ahorro y corriente en pesos y dólares, certificados de depósitos a plazo y sin redención anticipada en pesos y dólares, créditos personales, tarjetas de crédito, crédito vehicular, crédito hipotecario, banca patrimonial, seguros, entre otros.

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 disponen⁴ 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.

⁴ Como institución, Bancamérica no dispone de ATM's.



Fuente y Elaboración: Bancamérica

Posición competitiva

A diciembre de 2018, el mercado de Banca Múltiple concentra el total de sus activos en tres Bancos: Banreservas (31.8%), Banco Popular (27.5%) y BHD León (18.6%). Por su parte, Bancamérica registró un total de RD\$ 5,367 millones de activos, ubicándose en la décimo quinta posición en activos y representando el 0.4% de los activos de la Banca Múltiple. En términos de pasivos, el Banco también ocupó la décimo quinta posición, representando el 0.4% del sector. A nivel de patrimonio, el Banco se posicionó en el décimo quinto puesto, mostrando un porcentaje de 0.3%.

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 se encuentren 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:

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

Dado el enfoque de la institución, sus indicadores de morosidad generales reflejaron un modelo de negocio moderado enfocado en proveer financiamiento a las empresas, así como en la colocación de productos de tarjetas de crédito y préstamos de consumo.

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

Carteras	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Comercial	993.2	1,232.3	1,671.1	1,535.4	1,590.2	1,478.3
Tarjeta de Crédito	262.7	329.7	480.7	362.9	350.1	417.1
Consumo	424.1	511.3	472.2	433.7	483.2	485.2
Hipotecario	184.0	216.3	255.5	274.8	293.5	221.7
Rendimientos	35.5	51.5	73.1	75.8	49.5	43.4
Total	1,899.4	2,341.1	2,952.5	2,682.5	2,766.5	2,645.6

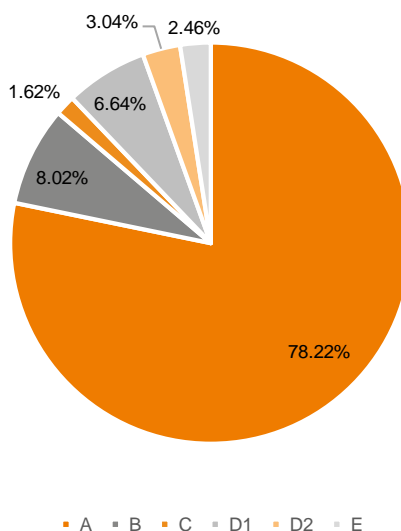
Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

Al cierre de diciembre 2018, la cartera de créditos bruta presentó una reducción interanual del 4.4%, posicionándose al corte de análisis en RD\$ 2,645.6 millones como producto de reducciones de un 24.5% en la cartera hipotecario y en un 7% de la cartera comercial motivado por cambios a la política de crédito, rediseño de la estrategia de colocación hacia el segmento retail y de consumo masivo y las altas tasas de préstamos hipotecarios en comparación con el mercado. La cartera de consumo compensó las reducciones de las otras dos carteras, al aumentar en un 8.3%, apoyado por el aumento de colocación de nuevas tarjetas de crédito que significaron un aumento interanual de un 19.1%; la razón del aumento para las tarjetas de crédito fue un objetivo estratégico que han sido acompañadas con promociones para incentivar el primer uso y la activación de la TDC y entre otras iniciativas para hacerlas atractivas al mercado.

Los créditos comerciales representaron el mayor porcentaje de la cartera total con un 57.3%, seguido por las tarjetas de crédito con 18.2%, consumo con 15.7% e hipotecarios 8.5%. De acuerdo con la nueva estrategia, el Banco procurará aumentar su especialización en las tarjetas de crédito, así como de mantener las relaciones con sus clientes comerciales.

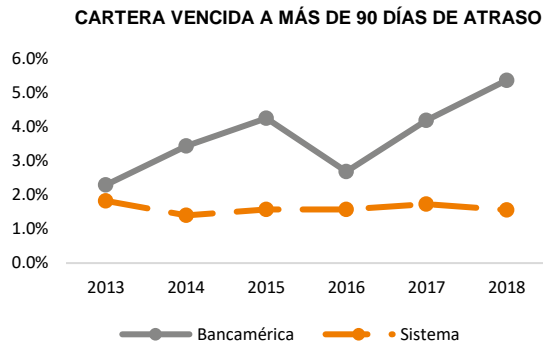
Con relación a la composición de la cartera por categoría de riesgo definido por el Reglamento de Evaluación de Activos (REA), se refleja una mayor concentración en la clasificación A con un 78.2%, seguido de la clasificación B y D1 representando 8.02% y 6.64% respectivamente, y las demás clasificaciones ocuparon el 7.12%. Dentro de los préstamos de mayor riesgo (por debajo de D1), el 8.46% del total de la cartera se encuentran concentrado en los préstamos comerciales.

CARTERA BRUTA POR CATEGORÍA DE RIESGO, A DICIEMBRE 2018

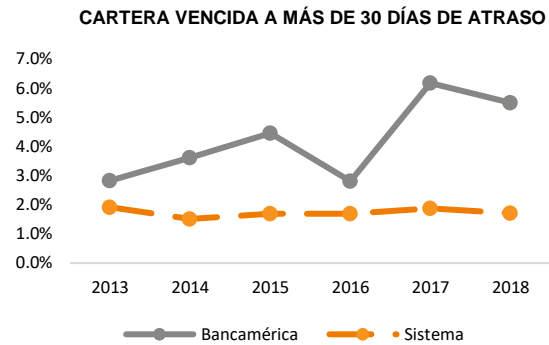


Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

La tendencia general de la morosidad se mantuvo a la baja, alcanzando a diciembre de 2018 un 5.04%, frente al 5.64% en diciembre 2017, pero al desagregar la morosidad a más de 90 días de atraso, mostró un aumento, de estar en 3.81% en 2017 a estar 4.97% en diciembre 2018. Este aumento de la mora de 90 días se debe a diferentes razones: 1) un aumento de 1002% en las cobranzas judiciales que se debió por dos créditos comerciales, y en el 2018 fue de RD\$27.1 millones frente a los RD\$2.4 millones en el 2017 y 2) reducción de la cartera de crédito. La cobertura de la cartera vencida se vio aumentada, al pasar de 90.0% a 97.7%, por la sobre constitución de provisiones registradas por las disposiciones legales del regulador.



Fuente: SIB / Elaboración: PCR



Fuente: SIB / Elaboración: PCR

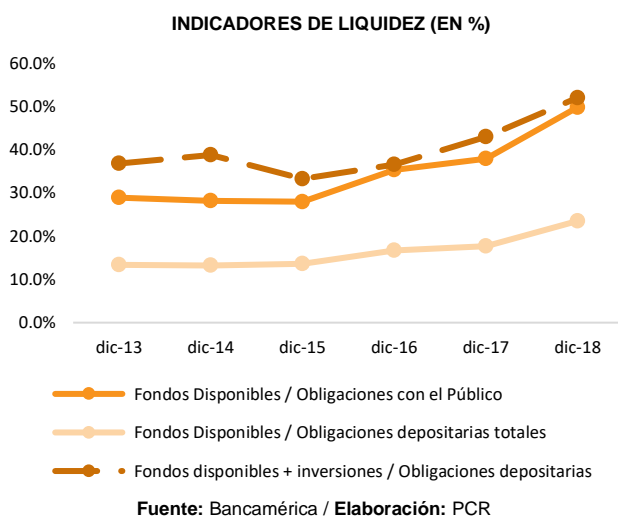
A la fecha del estudio, se registró una disminución en la concentración de la cartera de créditos de los 50 mayores deudores⁵, que se redujo en 8.8%, de registrar un 45.6% en 2017 a estar en 41.6% en 2018 sobre la cartera bruta. La concentración promedio de los 50 principales clientes de la entidad se colocó menor a un 1%, no obstante, se percibe una moderada concentración en el sector comercio. Ante este nivel de concentración, el Banco ha considerado implementar campañas para colocar mayor número de tarjetas de créditos, así como fortalecer las ventas en las sucursales. Con estas medidas esperan que a mediano y largo plazo se observe una mayor diversificación de la cartera crediticia.

Riesgo de Liquidez

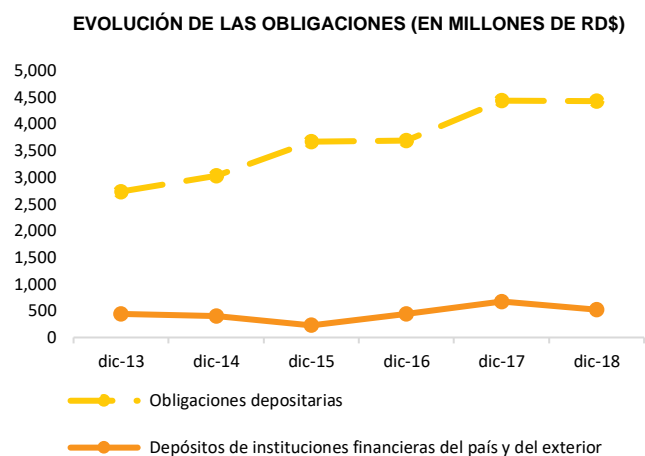
La Dirección de Tesorería como responsable del manejo de la liquidez diaria de la entidad, y responsable operativo de las directrices emanadas del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), realiza una proyección del vencimiento de los pasivos a plazo con el fin de determinar los posibles retiros de fondos. 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.



Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR



Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

⁵ Capital de los créditos

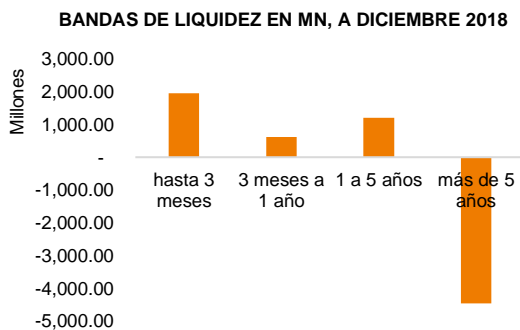
A diciembre 2018, las disponibilidades totalizaron RD\$ 2,205.1 millones, representando el 39.6% de los activos y mostrando una variación interanual de 31.1%, atribuido al incremento de los depósitos extranjeros que variaron 88.9% por una disposición estratégica del área de Tesorería para realizar inversiones en moneda extranjera. A la misma fecha, el 97.4% de los depósitos se concentraron en instituciones que no cuentan con una calificación y el restante 2.5% se encuentra entre una calificación A-, A+, AA-, BB y BBB+. El portafolio de inversiones concentró la mayoría de sus instrumentos (92.0%) en instituciones de gobierno, tales como Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana, que no cuentan con una calificación, otra parte de los instrumentos provinieron de instituciones privadas cuya calificación se ubicó entre A y A+; y finalmente de una institución gubernamental que posee calificación de AA+.

Por su parte, la principal fuente de fondeo proviene de las obligaciones depositarias que representaron el 88.2% (diciembre 2017: 85.7%), de los cuales el 69.5% corresponden a depósitos a plazo (diciembre 2017: 73.4%) y el 23.4% a cuentas de ahorro (diciembre 2017: 20.8%). Las obligaciones depositarias decrecieron de 0.1%, atribuido a disminuciones de las obligaciones a plazo por menores colocaciones. Por lo que, la relación entre la disponibilidad y las obligaciones depositarias con el público da como resultado una liquidez del 49.8%, mayor al reportado en diciembre 2017 (37.9%) por un aumento en los depósitos en otros bancos extranjeros; y llevando a ubicarse por encima del promedio registrado en los Bancos Múltiples (30.7%).

Los 50 principales depositantes alcanzaron a diciembre de 2018 el 57.8% de los depósitos totales⁶, cuyo promedio de participación con los depósitos totales⁷ fue menos del 1%, revelándose de esta manera en una baja concentración. Sin embargo, se encontró una alta concentración por depositante (5.6% de los depósitos totales) en un cliente del sector financiero. Por otra parte, con el fin de incrementar los depósitos y disminuir la concentración, 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.

Según la legislación⁸ concerniente al riesgo de liquidez, la razón de liquidez ajustada para 15 y 30 días no podrá ser menor al 80%, y 60 y 90 días no inferior a un 70%. El indicador de 0 a 15 días fue 97.0% en moneda nacional (MN) y 916.0% en moneda extranjera (ME); para el rango de 0 a 30 días, 75.0% en MN y 704.0% en ME; y en la banda de 0 a 60 días, se reflejaron 86.0% en MN y 606.0% en ME; y por último, la banda entre 0 y 90 días 100% en MN y 542.0% en ME.

Según el análisis de brechas de liquidez en MN, las bandas de “hasta 3 meses” hasta la banda de “1 a 5 años” no reportaron descalce, sin embargo, la banda con vencimiento de 5 años en adelante mostró un descalce por la porción permanente de depósitos del público⁹, la cual excede los activos procedentes de la cartera de créditos. Por otro lado, en el caso de ME, las bandas de liquidez en ME no reflejó descalce de “hasta 3 meses” hasta la banda de “1 a 5 años”; no obstante, se observó descalce en la banda con vencimiento de 5 años en adelante por la porción permanente de depósitos del público que sobrepasaron la cartera de créditos.



Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR



Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

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.

⁶ Obligaciones Depositarias, Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior y valores en circulación, excluyendo los intereses por pagar.

⁷ Obligaciones Depositarias, Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior y valores en circulación, excluyendo los intereses por pagar.

⁸ Reglamento de Riesgo de Liquidez en su artículo 37.

⁹ Referencia: Reglamento de Riesgo de Liquidez en su artículo 19, Circular de la SIB No. 007/06 y 2da versión del Instructivo para la aplicación del Reglamento de Riesgo de Liquidez.

Riesgo cambiario

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 cierre del 2018, evidenciando que, ante un escenario de sensibilidad cambiaria, el total de activos es mayor que el total de pasivos.

Riesgo de Tasa de Interés

La institución, en búsqueda de mantener controlada sus niveles de liquidez y hacer frente a los posibles riesgos de tasa de interés, está realizando los esfuerzos en controlar los descalces en las diferentes brechas tiempo. Ante posibles escenarios de riesgo de tasa, ellos cuentan con un manual de contingencia de liquidez. Mensualmente, les dan seguimiento a los precios de los activos y pasivos, así como de los demás indicadores que puedan impactar al Banco.

Riesgo Operativo

El Banco actualiza periódicamente el Manual de Políticas y Procedimientos de Riesgo Operacional, implementado de acuerdo con los estándares recomendados por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea utilizando el método del indicador básico, el método estándar alternativo o métodos avanzados. El Banco cumple con buenas prácticas de gestión del riesgo operacional.

Prevención de Lavado de Activos

El Banco ha desarrollado procesos internos de prevención y alerta de operaciones sospechosas de lavado de dinero. Además, todo el personal es capacitado periódicamente en las Medidas de Prevención de Lavado de Activos, manteniendo el compromiso de cumplimiento de las mencionadas medidas y del manual de prevención. A su vez, el equipo de negocios sigue la política de "Conozca a su cliente y al mercado financiero", ya que, ésta constituye una de las primeras reglas básicas para entablar la lucha contra el Lavado de Activos.

Riesgo de Solvencia

En diciembre de 2018, el patrimonio neto de Bancamérica se ubicó en RD\$ 548.4 millones reflejando una variación interanual positiva de 53.4% como producto de los aportes a capital pagado, en el que mostraron un aumento de 25.9% entre diciembre 2017 y 2018; mientras que las pérdidas acumuladas siguen aumentando, al incrementarse en un 54.8% en el mismo periodo.

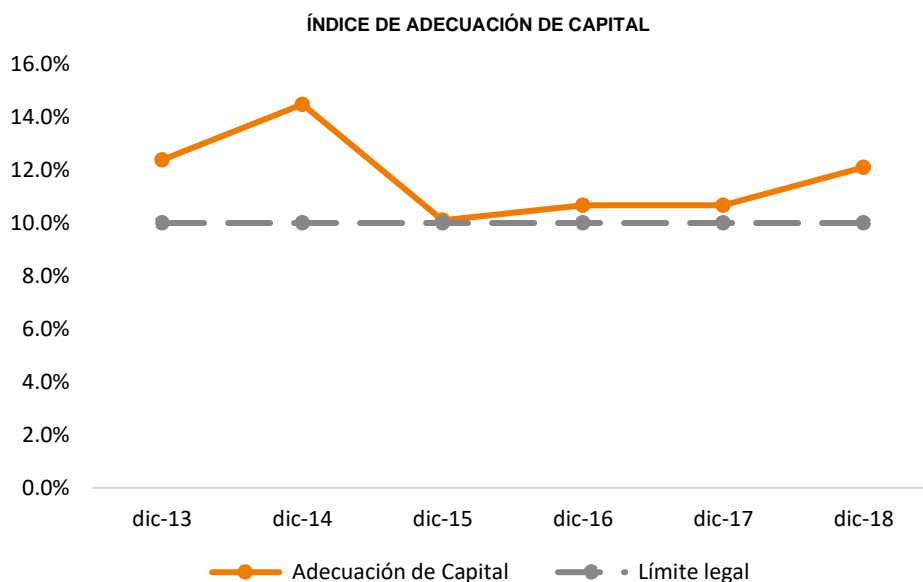
COMPORTAMIENTO DEL PATRIMONIO NETO (EN MILLONES DE RD\$ Y CRECIMIENTO INTERANUAL (%))

	Dec-14	Var. (%)	Dec-15	Var. (%)	Dec-16	Var. (%)	Dec-17	Var. (%)	Dec-18	Var. (%)
Capital pagado	400,000,000	25.0%	447,549,300	11.9%	570,961,300	27.6%	679,727,500	19.0%	855,730,000	25.9%
Capital adicional pagado	6,391,899	0.0%	68,212,050	967.2%	0	-100.0%	77,062,900	0.0%	175,462,200	127.7%
Otras reservas patrimoniales	3,840,711	9.4%	3,840,711	0.0%	3,840,711	0.0%	3,840,711	0.0%	3,840,711	0.0%
Resultados acumulados	-35,538,722	10.9%	-25,904,290	-27.1%	-168,284,586	549.6%	-260,332,937	54.7%	-403,040,064	54.8%
Resultados del ejercicio	9,634,432	0.5%	-142,380,296	-1577.8%	-92,048,351	-35.4%	-142,707,127	55.0%	-83,640,703	-41.4%
Patrimonio	384,328,320	27.7%	351,317,475	-8.6%	314,469,074	-10.5%	357,591,047	13.7%	548,352,144	53.3%

Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

Como porcentaje del capital pagado, el 47.1% representó los resultados acumulados al cierre del 2018, que de acuerdo con la ley monetaria y financiera¹⁰, estas pérdidas acumuladas y del ejercicio deben ser cubiertas, en primer término, por las reservas de capital específicas, y en su defecto el resto de las reservas si hubiere, sin contemplar las reservas legales que se refiere el código de comercio. Esto lleva a la institución bancaria a aumentar su capital suscrito en este año a RD\$ 1,031.2 millones, como lo refleja la circular ADM/1396/18, con la modificación a los estatutos sociales aprobada por la Superintendencia de Bancos en junio 2018.

¹⁰ Ley 183-02, ley Monetaria y Financiera, en su artículo 46, inciso b), sobre adecuación patrimonial.



Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

Al cierre de diciembre del 2018, el índice de adecuación patrimonial se situó en 12.1%, en cumplimiento con el mínimo exigido por el ente regulador (10%), pero menor que el promedio de la Banca Múltiple en diciembre 2018 (15.8%), suponiendo un estrecho espacio para hacer frente a posibles riesgos.

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 manera¹¹:



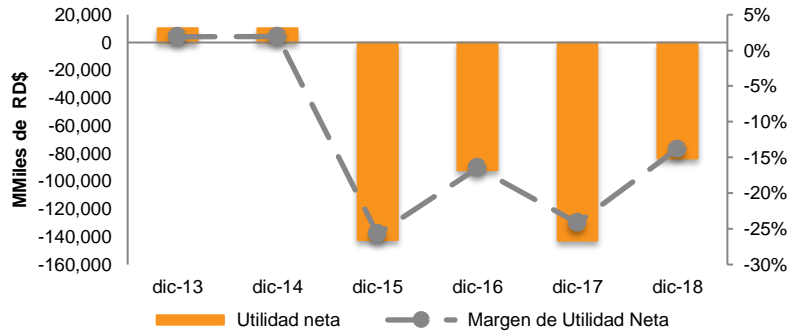
Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

A diciembre de 2018, los ingresos financieros se ubicaron en RD\$ 606.3 millones mostrando una variación positiva interanualmente moderada de 2.6% como resultado de mayores ingresos por ganancias de inversiones (+31.5%), atribuido por aumento de la cartera de inversiones y las operaciones de compra y venta realizada en el periodo, mientras que los intereses por inversiones negociables y al vencimiento, se vieron disminuidos en un 10.8% por la disminución de los rendimientos de las inversiones del periodo. Por su parte, los gastos financieros mostraron un decrecimiento no significativo por 1.5%. La combinación de dichos elementos da como resultado en un margen financiero bruto y neto con una tendencia creciente de un 6.7% y un 23.9%, respectivamente.

¹¹ 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.

UTILIDADES NETAS (EN MILLONES Y PORCENTAJE)

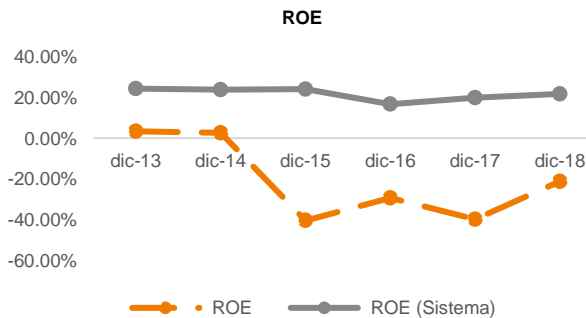


Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

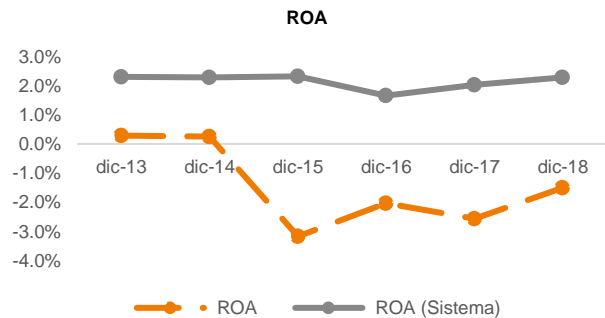
Por su parte, los ingresos por diferencial cambiario aumentaron a diciembre de 2018 en 110.3% atribuido al aumento de la devaluación del dólar y apreciación del euro en los primeros meses del año. Y, en cuanto a los otros ingresos operacionales experimentaron una variación positiva de 11.1%, motivado por mayores ingresos diversos (+46.6%) y mayores comisiones de cambio de divisas (+45.5%), explicado por el mayor uso reflejado en los productos financieros del Banco y el dinamismo en el negocio de divisas dirigidos por el equipo de mesa de cambio, respectivamente. Por otro lado, los otros gastos operacionales mostraron un aumento de 35.4% como resultado del aumento de las comisiones por servicios (+35.5%) cargados por entidades financieras que el Banco tiene relaciones comerciales. Por otra parte, los gastos operativos del periodo tuvieron una variación de 9.9%, atribuido principalmente el aumento de los sueldos y compensaciones al personal (+12.9%) por contratación de personal registrado al cierre.

A partir de ello, se obtuvo como resultado una mejora interanual de la eficiencia operativa¹², ya que a diciembre de 2018 se ubicó en 124.2% (diciembre de 2017: 134.9%); sin embargo, la institución bancaria se ubicó por encima del indicador agregado de los Bancos Múltiples (84.9%).

El Banco presentó una utilidad neta de RD\$ -83.6 millones, reflejando una mejora (-41.4%), pero aun mostrando baja rentabilidad. Dicha mejora fue motivada por el aumento del margen financiero neto (+23.9%), y aunado al incremento de los "Otros ingresos operacionales" (+11.1%). Este último fue atribuido por el aumento de la comisión por cambios de divisa, así como de los "ingresos diversos". El ROE al cierre 2018 fue de -21.4% (diciembre 2017: -39.9%), y el ROE del sector fue de 21.8%; mientras que el ROA del cierre fue de -1.5% (diciembre 2017: -2.6%), y el sector registró un ROA de 2.3%.



Fuente: Bancamérica y SIB / Elaboración: PCR



Fuente: Bancamérica y SIB / Elaboración: PCR

¹² Calculado como: gastos operativos / margen operativo bruto

Anexos

BALANCE GENERAL						
Resumen de Estados Financieros						
Balance General						
En miles de pesos dominicanos (RD\$)	Dec-13	Dec-14	Dec-15	Dec-16	Dec-17	Dec-18
ACTIVO	3,523,759	4,122,189	4,476,269	4,497,570	5,532,797	5,567,124
Disponibilidades	789,926	852,663	1,024,153	1,302,046	1,682,412	2,205,052
Inversiones	593,283	796,265	462,800	252,290	728,052	468,375
Cartera de Créditos, neto	1,835,732	2,247,568	2,748,827	2,559,514	2,625,958	2,503,574
Vigente	1,757,337	2,162,125	2,631,856	2,424,654	2,526,852	2,456,261
Reestructurada	52,947	40,268	26,179	23,634	34,086	12,512
Vencida	53,686	73,810	93,467	62,274	153,637	106,316
Cobranza judicial	0	13,384	127,921	96,176	2,459	27,101
Rendimientos por cobrar	35,466	51,520	73,093	75,787	49,466	43,416
<i>Provisiones para créditos</i>	-63,704	-93,539	-203,689	-123,011	-140,541	-142,033
Cuentas por cobrar	36,045	32,898	70,505	86,213	85,870	49,400
Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)	73,947	40,646	32,638	141,614	252,567	193,648
Inversiones en Acciones	1,036	1,070	1,097	1,123	5,810	5,855
Propiedad muebles y otros	98,087	65,338	64,090	56,878	57,236	48,353
Otros activos	95,702	85,743	72,160	97,893	94,890	92,867
PASIVO	3,222,705	3,737,861	4,124,952	4,183,101	5,175,206	5,018,771
Obligaciones depositarias	2,732,674	3,027,649	3,662,667	3,688,393	4,433,832	4,429,013
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	442,682	400,102	226,433	443,386	673,533	524,668
Fondos tomados a préstamos	0	53	166	0	0	0
Otros pasivos	47,349	60,057	49,686	51,322	67,841	65,090
PATRIMONIO NETO	301,055	384,328	351,317	314,469	357,591	548,352
Capital pagado	320,007	400,000	447,549	570,961	679,728	855,730
Capital adicional pagado	0	6,392	68,212	0	77,063	175,462
Otras reservas patrimoniales	3,512	3,841	3,841	3,841	3,841	3,841
Resultados acumulados	-32,052	-35,539	-25,904	-168,285	-260,333	-403,040
Resultados del ejercicio	9,587	9,634	-142,380	-92,048	-142,707	-83,641
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3,523,759	4,122,189	4,476,269	4,497,570	5,532,797	5,567,124

Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADO

Resumen de Estados Financieros						
Estado de Resultados						
En miles de pesos dominicanos (RD\$)	Dec-13	Dec-14	Dec-15	Dec-16	Dec-17	Dec-18
ingresos financieros	527,743	520,131	553,618	560,004	591,127	606,266
Intereses y comisiones por créditos	381,847	417,585	483,142	523,053	474,105	473,332
Intereses por inversiones negociables y al vencimiento	69,951	67,474	57,374	28,946	49,580	44,216
Ganancia por inversiones	75,945	35,072	13,102	8,005	67,442	88,718
Gastos financieros	183,977	203,617	240,134	246,217	297,055	292,510
Intereses por captaciones	177,885	193,412	218,922	238,489	290,494	282,439
Pérdida por inversiones	2,976	6,326	7,414	4,203	6,561	9,516
Interés y comisiones por financiamientos	3,116	3,879	13,798	3,525	0	555
Margen financiero bruto	343,767	316,514	313,484	313,787	294,072	313,756
Provisión para cartera de créditos	90,047	84,841	185,839	117,322	102,905	77,413
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	0	0	0	0	428	3
Margen financiero neto	253,719	231,673	127,645	196,465	190,739	236,341
Ingresos por diferencial cambiario	-1,982	-5,580	-1,641	1,579	12,943	27,220
Otros ingresos operacionales	110,131	141,046	173,178	194,057	179,684	199,600
Otros gastos operacionales	22,527	21,400	24,188	23,950	33,228	45,006
Comisiones por servicios	21,401	21,320	22,405	23,280	28,387	38,470
Gastos diversos	1,126	80	1,783	670	4,842	6,535
Margen operacional bruto	339,341	345,738	274,994	368,150	350,138	418,155
Gastos de Operación	336,685	409,630	435,217	456,524	472,482	519,326
Resultado Operacional	2,657	-63,892	-160,223	-88,373	-122,344	-101,171
Otros ingresos	11,285	95,607	54,122	27,968	21,444	36,616
Otros gastos	-5,817	-24,320	-9,414	-31,074	-41,234	-18,640
Utilidad antes de impuestos	8,125	7,395	-115,516	-91,480	-142,135	-83,195
Impuesto sobre la renta	-1,967	-2,747	26,865	569	572	446
Utilidad neta	10,092	10,142	-142,380	-92,048	-142,707	-83,641

Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

RAZONES FINANCIERAS

Razones Financieras						
Razones Financieras						
INDICADORES FINANCIEROS	Dec-13	Dec-14	Dec-15	Dec-16	Dec-17	Dec-18
Liquidez						
Fondos Disponibles / Obligaciones con el Público	28.9%	28.2%	28.0%	35.3%	37.9%	49.8%
Fondos Disponibles / Obligaciones depositarias totales	24.9%	24.9%	26.3%	31.5%	32.9%	44.5%
Fondos disponibles + inversiones / Obligaciones depositarias	43.6%	48.1%	38.2%	37.6%	47.2%	54.0%
Solvencia						
Patrimonio en relación con Activos	8.5%	9.3%	7.8%	7.0%	6.5%	9.8%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	16.4%	17.1%	12.8%	12.3%	13.6%	21.9%
Patrimonio sobre Depósitos	9.3%	10.3%	8.5%	7.5%	6.9%	10.9%
Adecuación de Capital	12.4%	14.5%	10.1%	10.7%	12.8%	12.1%
Rentabilidad						
ROA	0.3%	0.2%	-3.2%	-2.0%	-2.6%	-1.5%
ROE	3.4%	2.6%	-40.5%	-29.3%	-39.9%	-21.4%
Eficiencia operativa	99.2%	118.5%	158.3%	124.0%	134.9%	124.2%
Calidad de Activos						
Índice de cartera vencida	2.8%	3.7%	7.5%	5.9%	5.6%	5.0%
Provisiones sobre Cartera vencida	118.7%	107.3%	92.0%	77.6%	90.0%	106.5%
Márgenes de Utilidad						
Margen Financiero Bruto	65.1%	60.9%	56.6%	56.0%	49.7%	51.8%
Margen Financiero Neto	48.1%	44.5%	23.1%	35.1%	32.3%	39.0%
Margen Operacional Bruto	64.3%	66.5%	49.7%	65.7%	59.2%	69.0%
Margen Operacional Neto	0.5%	-12.3%	-28.9%	-15.8%	-20.7%	-16.7%
Margen de Utilidad Neta	1.9%	1.9%	-25.7%	-16.4%	-24.1%	-13.8%

Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR