

**Banco Múltiple de las Américas, S.A.**

**Comité No 9/2018**

**Informe con Estados Financieros al 30 de junio de 2017**

Periodicidad de actualización: Semestral

**Fecha de comité: 27 de abril del 2018**

Sector Bancario República Dominicana

**Equipo de Análisis**

Román Ernesto Caamaño Teruel  
[rcaamano@ratingspcr.com](mailto:rcaamano@ratingspcr.com)

Juan Fernando Díaz  
[jfdiaz@ratingspcr.com](mailto:jfdiaz@ratingspcr.com)

(809) 373-8635

**HISTORIAL DE CALIFICACIONES**

Fecha de información	jun-16	sep-16	jun-17
Fecha de comité	24/02/2017	31/03/2017	27/04/2018
Fortaleza Financiera	ooBBB-	ooBBB-	ooBBB-
Perspectivas	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 satisfactorios.

*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 “ooBBB-”, con perspectiva “Estable”, a la Fortaleza Financiera de Banco Múltiple de las Américas, S.A.

La calificación de Bancamérica se fundamenta en sus adecuados niveles de solvencia patrimonial como producto de sus continuos aportes de capital. Por su parte, se evidencia una contracción y deterioro de la cartera crediticia que incidió en el aumento de la liquidez y en el nivel de los gastos por provisiones afectando las métricas de rentabilidad. La calificación considera además los cambios positivos del Banco en materia organizacional y de gobierno corporativo.

**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:

- **Adecuada solvencia patrimonial.** El patrimonio de Bancamérica creció RD\$ 4.5 millones (+1.3%), resultado del aumento del capital pagado de RD\$116.4 millones, mientras que el índice de adecuación de capital a junio 2017 se ubicó de forma estable en 11.4%, por encima de lo requerido por el ente regulador (10%) aunque por debajo del promedio de la Banca Múltiple (16.9%).
- **Disminución y deterioro de la cartera crediticia.** A junio 2017, la cartera bruta de Bancamérica presentó una disminución de RD\$ 379 millones (-13%), derivada de la pérdida de competitividad de la tasa activa ofrecida a partir de los excesos de liquidez del sistema financiero que presionaron a la baja la tasa de mercado. Asimismo, la cartera vencida representó 7.3% de la cartera bruta (2016: 4%), superior al 1.8% del promedio de Banca Múltiple. El Banco contempla un plan de crecimiento de cartera con promociones tendentes a incrementar la cartera de créditos de consumo y de tarjeta de crédito.
- **Elevados niveles de liquidez.** La entidad registró un crecimiento en el nivel de participación de sus activos líquidos (49.9% en 2017 vs 24.2% en 2016), a partir del incremento de los depósitos en bancos del exterior, y la contracción interanual en su cartera de créditos bruta (-13%).
- **Desmejora del desempeño operativo.** A junio 2017, Bancamérica mantuvo un comportamiento interanual estable en su nivel de ingresos financieros (-0.6%), a diferencia del aumento registrado en los gastos por provisiones de la cartera de créditos (+48.8%), factores que incidieron en la disminución de 10.1% en el margen operacional neto. A partir de ello, el indicador de eficiencia operativa<sup>1</sup> desmejoró interanualmente (2017: 110.4% vs 2016: 98.5%).
- **Bajas métricas de rentabilidad.** A la fecha de estudio, el Banco reflejó bajos indicadores de rentabilidad, impactado por baja generación de ingresos financieros (-1%) y de otros ingresos operacionales (-7.5%), y aumento en provisión de cartera de crédito (+48.8). Las métricas del periodo fueron negativas al compararse con el periodo anterior (2017, ROA: -0.5% y ROE: -6.4% y 2016, ROA: 0.4% y ROE: 4.6%).
- **Cambio organizacional y Gobierno Corporativo.** Bancamérica ha realizado importantes cambios en la estructura organizacional desde el 2016 y en el esquema de Gobierno Corporativo, mediante la incorporación de consejeros Independientes y ejecutivos de experiencia comprobada en las áreas de Planificación Estratégica, Gestión de Riesgos y Auditoría entre otros.

## Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de 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 2010 a diciembre 2016. Interinos a junio 2016 y 2017.
- **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.

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

## **Hechos de Importancia**

---

- La alta gerencia definió las metas e indicadores KPI's alineados con una estrategia de cumplimiento en 2017 de crecimiento de cartera, captaciones, calidad de cartera disminución de la concentración activa y pasiva.
- Bancamérica, cuenta con el respaldo y confianza de sus accionistas. A finales de 2016, se realizó una capitalización de US\$1.2 millones y en marzo del 2017 realizó aporte de capital por la suma de RD\$61,178 millones.
- Se redefinió la función del Oficial de Cumplimiento Regulatorio, asignando sus funciones a la actual Gerente de Control de Gestión, se le designó dedicación exclusiva al seguimiento de los temas de Cumplimiento Regulatorio, de modo que se garantice el efectivo cumplimiento por parte de la Entidad a todo lo que dispone la normativa en vigor.
- En el mes de febrero del 2017, la entidad obtuvo un aumento de categoría de bronce a plata por el sello ambiental Soy Verde, por el programa de responsabilidad corporativa "Bancamérica Goes Green".
- El Banco dispuso cambios en el área de Tesorería, al unificar las áreas de renta fija y mesa de divisas.
- En el primer semestre, se creó la Fábrica de Crédito y se realizaron ajustes de parámetros a nivel de originación.
- Se crearon atribuciones y autonomías a través de la creación de diferentes comités de créditos para conocer las solicitudes.

## **Contexto Económico**

---

A junio 2017, la economía dominicana registró una desaceleración importante del PIB al compararse al mismo período (jun-17: 4% vs. jun-16: 7.4%), explicada principalmente por el comportamiento decreciente del sector de la construcción, encabezado por la reducción del gasto del Gobierno Central en este rubro. Sin embargo, otros sectores económicos experimentaron importantes alzas significativas como en el caso de: la intermediación financiera (8.1%), el sector de hoteles, bares y restaurantes (7.8%), la industria agropecuaria (6.2%), las comunicaciones (5.8%) y los servicios de transporte y almacenamiento (4.7%).

La inflación, medida a través del índice de Precios al Consumidor (IPC), se ha mantenido en niveles aceptables (2.6%) a junio 2017, es decir por debajo de la meta del Programa Monetario del Banco Central (4%). El impacto reflejado en el índice fue marcado por el incremento de diferentes rubros, pero el más importante fue el del sector de transporte, debido principalmente al alza de los combustibles (gasolina premium y regular), los servicios de transporte de vehículos sindicalizados, vehículos de motor y de motocicletas y servicios de reparación. En relación con el sector externo, a junio 2017 el país mostró un déficit de balanza comercial por US\$3,536.6 millones, como resultado de un mayor dinamismo en la actividad de la importación, principalmente en el reglón de materias primas. En cuanto a las remesas, dicho rubro ha mantenido un crecimiento notable, y representó a junio 2017 el 3.9% del PIB Nominal. En todo caso, aunque la actividad económica haya evidenciado una desaceleración en el comportamiento en el primer semestre del año, el resultado no se aleja de las proyecciones de instituciones internacionales como son Fondo Monetario Internacional y el Comisión Económica para América Latina (5%-6%).

## **Contexto Sistema**

---

Al primer semestre del 2017, el sector Banca Múltiple estuvo representado por 18 participantes con Activos Totales de RD\$1,338,962.4 millones, y tres entidades agruparon el 78% de los Activos del sistema. Bancamérica ocupó la posición 15 del ranking con RD\$4,949 millones.

La calidad de la cartera de créditos se ha mantenido en estándares altos y con una posición estable en relación con los préstamos vencidos. El índice de vencimiento se situó en 1.8% del total de la cartera bruta, y las provisiones reportadas a la fecha cubrió tres veces la cartera total. De igual forma, la solvencia de las instituciones del sector mostró fortaleza al colocarse en 16.3%, por encima a lo dictado por la regulación (10%). En cuanto a la estructura del financiamiento de las entidades financieras, se tienen obligaciones con el público (89.1%), obligaciones a la vista (5.2%) y deudas subordinadas (5.7%). Por último, la rentabilidad de los participantes del sector de la banca múltiple estuvo marcado por indicadores estables y razonables, al ser comparados con el período anterior (ROA 2.1% vs. 2.3%; ROE 20.1% vs. 23.5%).

## **Análisis de la institución**

### **Reseña**

La historia de Bancamérica en el mercado financiero dominicano inicia en el año 1983 cuando se constituye como 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 con lo cual pasa a llamarse Banco de Ahorro y Crédito de Las Américas, S.A. (Bancamérica), manteniéndose siempre a la vanguardia en la República Dominicana. En el año 2008 se inician 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.

Con miras a su conversión a Banco Múltiple, durante este período se inició un proceso de transformación Organizacional y Corporativa, implementando mejores prácticas bancarias internacionales a nivel de Gobierno Corporativo, Riesgo, Auditoría y Cumplimiento, lo que lo llevó a iniciar sus operaciones como Banco Múltiple de manera exitosa en mayo de 2010. Desde entonces Bancamérica ha venido consolidándose en el mercado financiero dominicano como un Banco orientado a brindar soluciones financieras ajustadas a sus clientes. Ofreciendo mediante un servicio personalizado productos financieros innovadores que atienden las necesidades de sus clientes de Banca Personal, PYMES y Empresarial, a través de sus oficinas a nivel nacional y su plataforma de banca por internet. Actualmente, el banco continúa en proceso de expansión y desarrollo con lo que ratifica su compromiso y el de sus accionistas de seguir brindando un servicio de primera, apoyando el crecimiento de sus clientes y al mismo tiempo contribuyendo con el desarrollo de la República Dominicana

### **Gobierno Corporativo**

Producto de análisis efectuado, se considera 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 Asamblea General de Accionistas es el órgano supremo de la entidad bancaria y está compuesta por un número plural de accionistas de Banco Múltiple de las Américas. Todos los accionistas tienen los mismos derechos y no hay acciones sin voto, y pueden proponer puntos a debatir en las reuniones, formalmente definido por un procedimiento oficial.

El Banco, a través de la Asamblea General de Accionistas, tendrá bajo supervisión y administración un Consejo de Administración. Dicho Consejo de Administración está conformado por nueve miembros, cuyos cargos son el de presidente, vicepresidente, secretario, y seis vocales. Sus integrantes reflejan una marcada carrera y alto conocimiento en materia financiera, bancaria y legal. La entidad cuenta con un código de ética y tendente a establecer límites claros con el fin de salvaguardar la buena imagen de la institución frente a terceros, con apartados específicos para tratar el tema de conflicto de intereses.

El Directorio del Banco está compuesto por personas con diferentes especialidades y con experiencia superior a los diez años. El Reglamento de Gobierno Corporativo expresa de manera específica que el Consejo de Administración tendrá al menos tres comités de apoyo: i) Comité de gestión integral de riesgos; ii) Comité de auditoría; y iii) Comité de nombramientos y remuneraciones. Los conflictos de intereses que se pudieran presentar en la entidad son claramente definidos por el Código de Ética y Conducta de Directores y Colaboradores.

Banco Múltiple de las Américas, S.A. (Bancamérica o el banco de ahora en adelante) es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, recibió la autorización de la Junta Monetaria de la República Dominicana para operar como banco múltiple el 18 de febrero de 2010. Su capital social se ubicó en RD\$ 570,961.3 miles representado por 5,157,613 acciones comunes y nominativas sin valor nominal, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas. A la fecha de estudio, el Banco es una subsidiaria de Cartera de Inversiones Venezolanas, C. A., una empresa constituida y radicada en la República Bolivariana de Venezuela, la cual posee el 87.0% de su capital. El resto se les atribuye a personas físicas.

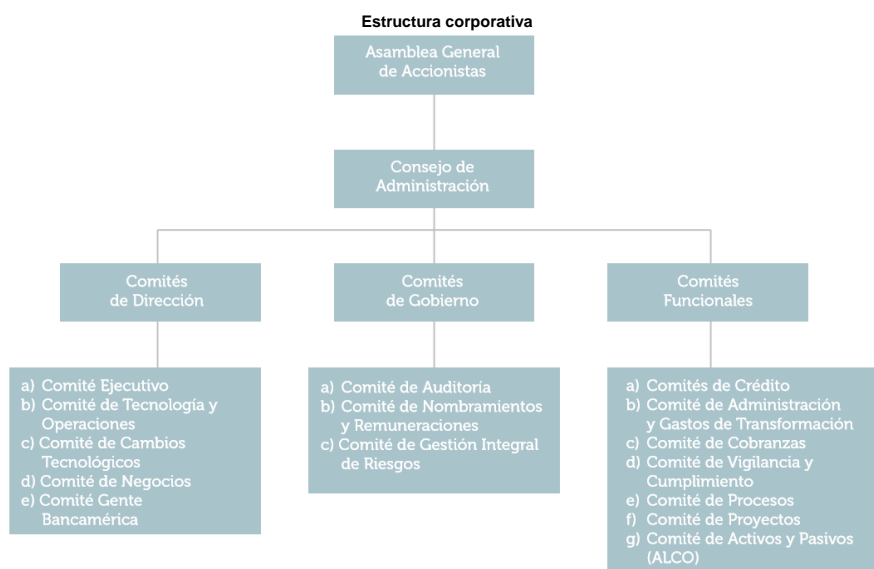
<b>Accionistas</b>	
<b>Lista de Accionistas</b>	<b>Porcentaje</b>
Cartera de Inversiones Venezolanas, C.A.	87.0%
Personas físicas	13.0%

Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

El Banco se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, así como por las resoluciones de la Junta Monetaria de la República Dominicana y la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Los órganos de Gobierno del Banco están compuestos por el Directorio con su respectivo reglamento y la Gerencia, que es el órgano supremo de la sociedad, teniendo las atribuciones definidas en el Reglamento Interno de Junta Directiva. Tiene la suprema autoridad en el manejo y administración de los negocios y asuntos particulares del Banco siempre sujetándose a las leyes pertinentes y a las normas generales que sobre los mismos haya dictado la Junta Monetaria. Así mismo, la Administración de la sociedad estará a cargo del Gerente General. Por su parte, el Directorio cuenta con los siguientes comités de apoyo: auditoría, nombramientos y remuneraciones, riesgos, vigilancia y cumplimiento.

Directorio	
Nombre	Cargo
Victor Vargas Irausquín	Presidente
Alfredo Ignacio Vargas Salas	Vicepresidente
Marcos Troncoso	Secretario
Raúl Baltar Estévez	Vocal
Jeffrey Poyo	Vocal
Domingo Infante	Vocal
Iván Hernández	Vocal
Eduardo Read	Vocal
Luis Alfonso de Borbón	Vocal

Fuente: Bancamérica. / Elaboración: PCR



Fuente y Elaboración: Bancamérica

### **Responsabilidad Social Empresarial**

Producto de análisis efectuado, se considera que Banco Múltiple de las Américas 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.

La empresa ha identificado sus grupos de interés y cuenta con programas de promoción del reciclaje y la eficiencia energética. Además, realiza acciones puntuales a través de programas de participación de la empresa con la comunidad. Cabe destacar, la entidad cumple con la normativa local en materia medio ambiental y no presenta multas o sanciones por las autoridades. La institución promueve la igualdad de oportunidades, asimismo otorga los beneficios de ley y complementarios a sus colaboradores. Por último, la empresa posee un código de ética y es regulado por un área específica del banco.

## **Operaciones y Estrategias**

---

### **Operaciones**

Banco Múltiple de las Américas opera bajo la licencia de bancos múltiples, y los servicios que pueden ofrecer están contemplados en el artículo 40 de la Ley Monetaria y Financiera (Ley183-02). El mercado meta de la entidad es el clientes personales y pequeñas empresas. La entidad cuenta a la fecha de estudio de ocho sucursales, localizados cinco en zona metropolitana y tres en zona sur. Todavía el Banco no tiene cajeros automáticos. Su plantilla laboral está representada por 191 empleados.

### **Productos**

El Banco divide la oferta de productos y servicios en los segmentos banca personal y banca empresarial y Pyme. Los productos para personas físicas son cuentas de ahorros en RD\$ y US\$, cuenta corriente, certificados de depósito, préstamos consumo, préstamos para vehículos nuevos y usados, préstamo hipotecario, tarjeta de crédito, entre otros. En cuanto a la línea de productos para empresa, la entidad contempla cuenta de ahorros en RD\$ y US\$, cuenta corriente, certificados de depósito, préstamos comerciales, línea de crédito, tarjeta de crédito, entre otros.

### **Estrategias corporativas**

A junio 2017, el Banco ha estado enfocado en desconcentrar la cartera de créditos, y ha implementado la estrategia de incrementar los créditos de consumo, a través del apoyo de propagandas y fuerza de ventas en sucursales, con el fin de asegurar la colocación de préstamos personales y de tarjeta de crédito. En adición, la institución ha emprendido directrices con el propósito de desconcentrar las obligaciones financieras con la ampliación de productos pasivos, con el lanzamiento de la tarjeta de débito y las cuentas corrientes remuneradas y cuentas de ahorros Más por Menos.

### **Posición competitiva**

A junio 2017, el Banco ocupa la décimo quinta posición en cuanto a nivel de Activos en el mercado de la Banca Múltiple. A la misma fecha, la entidad registra activos totales por RD\$ 4,948.8 millones, pasivos de RD\$ 4,584.7 millones y un patrimonio de RD\$ 364.1 millones. Los montos globales por tipo de créditos ascienden a esa fecha: RD\$ 1,437.5 millones en comerciales, RD\$ 828.4 millones en consumo (préstamos personales y tarjetas de créditos) e hipotecarios RD\$ 265.1 millones.

## **Riesgos Financieros**

---

### **Riesgo de Crédito**

Las políticas de crédito toman como disposición principal las normas del Banco Central y la Superintendencia de Bancos. A principios del 2017, el Banco redefinió las autonomías de aprobación, y estableció cuatro comités de crédito con montos límites para aprobación y para montos de mayores límites sería conocidos por el Consejo de Administración.

- a) **Comité de Crédito de Sucursales:** Las solicitudes serán conocidos con la aprobación de la herramienta credit scoring hasta montos de RD\$500,000.00 (o el equivalente a US\$10,000.00). Aquellas solicitudes referidos o recomendados para aprobación por la herramienta serán evaluados por el departamento de Análisis de Crédito. Sesionará las veces que sea necesaria, y el gerente de la sucursal tendrá la decisión final.
- b) **Comité de Crédito Reducido:** Sesionará al menos una vez por semana. Los límites serán de hasta RD\$1,499,000.00 (o el equivalente a US\$32,000.00). Las solicitudes tendrán que cumplir una serie de condiciones para ser conocido en este comité, tales como: la calificación de riesgo de la empresa debe ser A y B, los rechazados por credit scoring, entre otros. Estará integrado por cuatro integrantes predeterminados de la alta gerencia, y se decidirá por mayoría simple.
- c) **Comité de Crédito:** Las solicitudes que serán considerados en este comité son aquellos que se encuentren en el rango de RD\$1,500,000 (US\$32,000.00) hasta RD\$10,000,000.00 (US\$200,000.00), y que sean recomendados por el departamento de Análisis de Crédito y casos rechazados por Análisis de Crédito sometidos por el área de Negocios. Estará integrado por cuatro integrantes (Presidente Ejecutivo / Vicepresidente Ejecutivo), Vicepresidente de Negocios, Vicepresidente de Planificación y Finanzas, y Gerente / Coordinador o Supervisor de Análisis de Crédito. Sesionarán una vez por semana y para completar el quórum deberá estar presente tres miembros. La decisión final será por mayoría simple.

**d) Comité de Crédito Ampliado:** Este comité solo conocerá las solicitudes que oscilen entre RD\$10,000,000.00 (US\$200,000.00) hasta RD\$30,000,000.00 (US\$600,000.00) y recomendados para aprobación por Análisis de Crédito. Estará compuesto por los miembros del Comité y un miembro del Consejo de Administración, y se reunirá dos veces al mes y de acuerdo con el flujo de solicitudes. La aprobación será igualmente por mayoría simple.

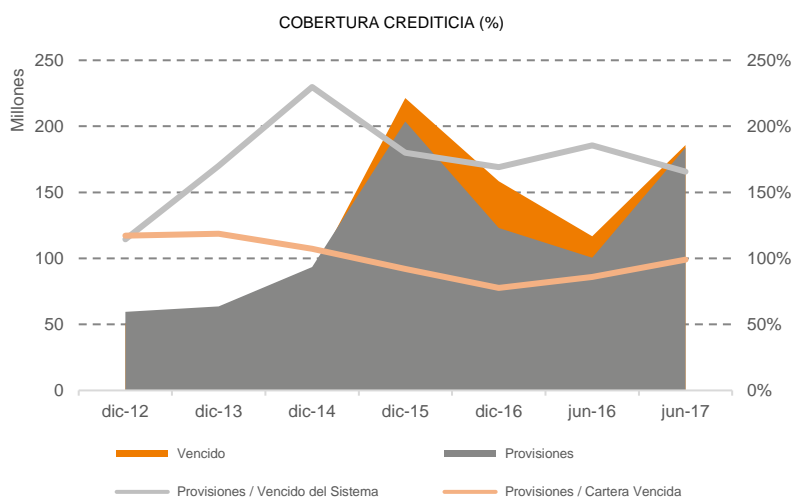
**e) Consejo de Administración:** Dicho órgano se encargará de conocer los créditos de RD\$30,000,000.00 (US\$600,000.00) en adelante.

Calidad de la cartera.

A la fecha de análisis, la cartera bruta de Bancamérica registró una reducción interanual (-13%), inferior a su crecimiento promedio histórico (+22% últimos cinco cierres fiscales), derivado de que en promedio las tasas activas de los créditos se posicionaron por encima de las ofrecidas por otros competidores debido al costo de fondeo del Banco durante el primer semestre del año, provocando un mayor nivel de cancelaciones. La cartera de crédito por actividad económica cuenta con una concentración de 56.8% en créditos comerciales, seguido de los préstamos de consumo (32.7%), e hipotecarios (10.5%). No obstante, los niveles de concentración se mantuvieron estables en comparación con los del período anterior, teniendo en cuenta que, en base a la calidad crediticia, los créditos en categoría normal (A) representaron el 58.8% del total de cartera bruta.

A junio 2017, los préstamos vencidos (mayores de 90 días y en cobro judicial) del Banco se situaron en RD\$ 185.8 millones (+59.2%), por lo que el índice de cartera vencida<sup>2</sup> se ubicó en 7.3%, (+3.3%), siendo esta mayor en relación con el indicador de sector de bancos múltiples (1.8%). Dicho comportamiento se debió al deterioro de la cartera de créditos comerciales y de tarjeta de crédito. Al período de análisis, la provisión para préstamos incobrables se ubicó en RD\$ 183.8 millones (+83.1%); por lo cual, la cartera neta totalizó RD\$ 2,347.3 millones, siendo menor interanualmente en RD\$ 462.4 millones (-16.5%).

Por su parte, las provisiones de créditos representaron el 98.9% de la cartera vencida, menores al indicador de la Banca Múltiple (165.7%).



Fuente: SIB / Elaboración: PCR

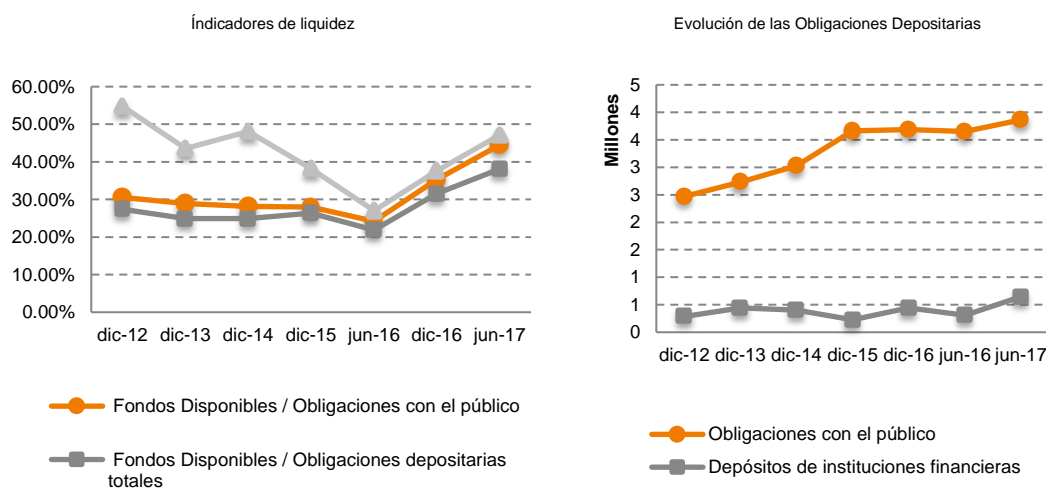
Los 50 principales deudores representaron el 56% del total de los préstamos brutos. No obstante, ante este nivel alto de concentración, el Banco ha considerado implementar las siguientes medidas: i) campañas tendientes para colocar préstamos de consumo y de tarjetas de créditos, ii) fortalecer la fuerza de ventas de las sucursales. Según el Banco, estas medidas tendrían efectos mediano y largo plazo.

<sup>2</sup> Índice de cartera vencida = (Cartera vencida + cobranza judicial) / total de cartera bruta.

### Riesgo de Liquidez<sup>3</sup>

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO), tiene la responsabilidad de gestionar el riesgo de liquidez al que está expuesta la entidad, función delegada directamente por el Consejo de Administración. En sus sesiones los miembros se reúnen periódicamente para conocer los principales indicadores de liquidez, la composición de los activos y pasivos, la concentración de estos, el vencimiento de los pasivos, la realización de los activos, el manejo de la liquidez en las diferentes monedas y toman las decisiones correspondientes para el buen manejo de la disponibilidad.

A la fecha de análisis, los activos líquidos de Bancamérica totalizaron RD\$2,123.9 millones, equivalente al 42.9% de los activos totales, compuestos por efectivo, depósitos interbancarios e inversiones. A junio 2017, la estructura de fondeo estuvo compuesta principalmente por obligaciones depositarias (85.7%), experimentando un crecimiento interanual de 15.8%; y en el caso de los depósitos de instituciones financieras, éstos representaron 14.3% con un valor de RD\$646.2 millones (+81.7%). El índice de liquidez inmediata<sup>4</sup> de Bancamérica se situó en 44.5% (2016: 24.2%) mayor al registrado por el sector de Bancos Múltiples (34.4%), resultado del aumento significativo de disponibilidades para cubrir depósitos (+112.8%) y contracción de la cartera bruta (-13%).



Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

Los depósitos de la institución estuvieron compuestos de la siguiente manera: cuentas a plazo (71.5%), depósitos de ahorro (24.5%), depósitos a la vista (3.9%) e intereses por pagar (0.1%). A la fecha de análisis, los principales 25 depositantes representaron 52.6% del total de obligaciones depositarias en un contexto en donde el Banco está enfocado en alcanzar una mayor diversificación con la promoción de la tarjeta de débito, las cuentas corrientes remuneradas y la cuenta de ahorros especial (llamado más por menos).

La Superintendencia de Bancos establece mediante el Reglamento de Riesgo de Liquidez, razones mínimas que las entidades de intermediación financiera deben de presentar una razón de liquidez ajustada entre 15 y 30 días no inferiores a un 80%, y entre 60 y 90 días no inferior a un 70%. Al período de análisis, el Banco presentó indicadores en la banda entre 0 a 15 días de 204.0% en moneda nacional (MN) y 305.0% en moneda extranjera (ME); para la banda de 15 a 30 días, 146.0% en MN y 252.0% en ME; mientras que para la banda de 30 a 60 días, se registraron indicadores de 134% en MN y 220% en ME; y, finalmente, la banda entre 60 y 90 días 128% en MN y 205% en ME.

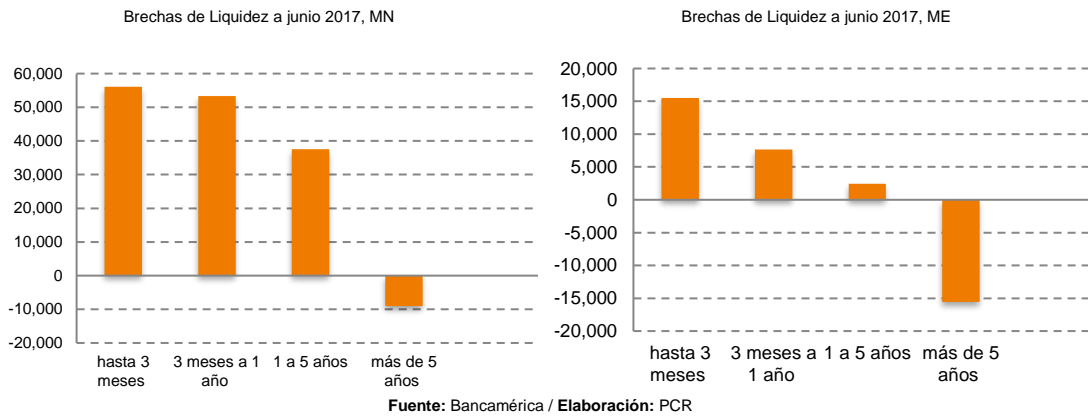
Con respecto al descalce en la banda con vencimiento de 1 mes a 3 meses, la misma es resultado de la porción volátil de depósitos del público, que es mayor a los activos líquidos provenientes de cobranza de créditos. Por otra parte, el descalce estructural en las bandas con vencimiento mayor a cinco años se debe a la porción permanente de depósitos al público, lo cual da cumplimiento a la regulación dictada por el art. 19 del “Reglamento de Riesgo de Liquidez” y Circular SB: No.007/06 aprobación y puesta en vigencia de la 2da versión del “Instructivo para la aplicación del Reglamento de Riesgo de Liquidez”. Dicha porción permanente se determina en base a la volatilidad histórica de las partidas de depósitos.

Ante un escenario de estrés, la entidad cuenta con una posición moderada en inversiones y disponibilidades.

<sup>3</sup> Se define como la incertidumbre, en la capacidad del Banco, de disponer de suficientes recursos líquidos para la sostenibilidad normal del negocio, haciendo frente a sus obligaciones inmediatas.

<sup>4</sup> Disponibilidades / obligaciones depositarias con el público.





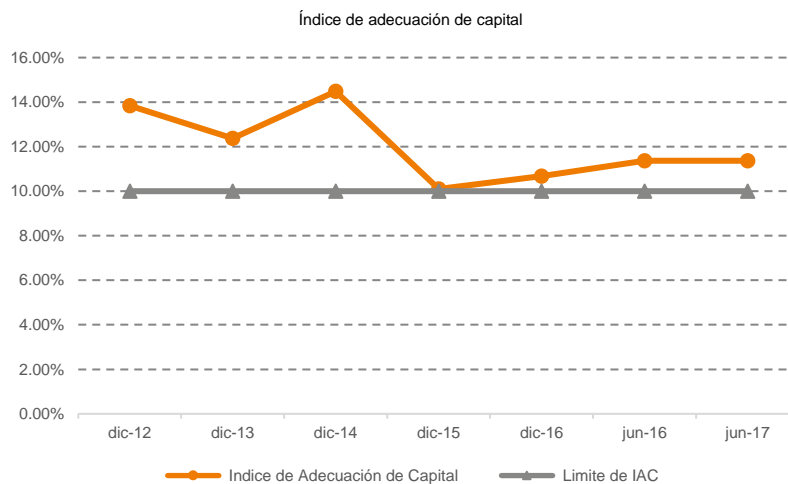
### Riesgo de Mercado

La principal exposición de riesgo mercado proviene principalmente de sus actividades de tesorería ante fluctuaciones en las tasas de interés. Se considera que el riesgo asumido por el banco es bajo, debido a su política de inversión prudential y adecuados límites de gestión del portafolio que consiste principalmente de títulos del Banco Central.

El Banco se enfrenta al riesgo cambiario cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en moneda extranjera se ve afectado por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados; no obstante, la administración del Banco lleva un control diario de la posición en moneda extranjera, ajustando su posición de acuerdo con la evolución y expectativa del tipo de cambio. El ajuste es gradual y en línea con la proporción de activos denominados en moneda extranjera sobre los activos totales, a la fecha se evidenció una posición neta positiva de activos y pasivos en moneda extranjera (US\$).

### Riesgo de Solvencia

A junio 2017, el patrimonio de Bancamérica se ubicó en RD\$ 364.1 millones (+1.3% interanual). El capital pagado aumentó 22.6%, producto del apoyo de su grupo accionario para garantizar los niveles de solvencia. A la fecha de análisis, la pérdida acumulada evidenció un incremento significativo al totalizar un déficit de RD\$ 260.3 millones (+54.7%). Al primer semestre 2017, el índice de adecuación patrimonial se situó 11.4%, superior al mínimo exigido por el ente regulador (10%), y menor al promedio de la Banca Múltiple (16.9%).



Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

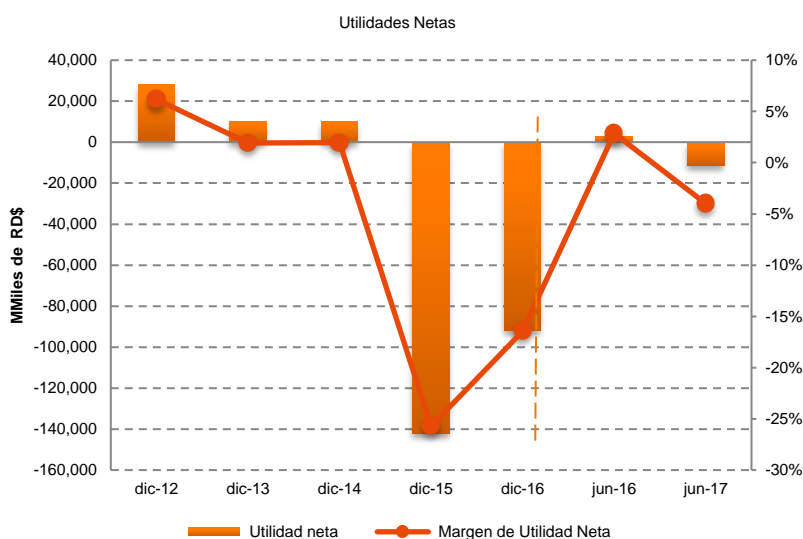
## Resultados Financieros

A junio de 2017, los ingresos financieros disminuyeron en RD\$ 1.8 millones (-1.0%), resultado principalmente de la reducción de la cartera bruta de los créditos (-13.0%), mientras que los ingresos por ganancias derivados de inversiones presentaron un aumento interanual (282%). Los gastos financieros mostraron un crecimiento de RD\$ 15.1 millones (+12%), como producto principalmente mayores captaciones de depósitos de ahorro (+60.3%); lo cual, aunado con un aumento de provisiones para cartera de crédito (+48.8%), derivó en una disminución del margen financiero neto de RD\$ 16.9 millones (-10.2%).

Los niveles registrados de los ingresos por diferencial cambiario (RD\$3.7 millones) y de otros ingresos operacionales (RD\$94.2 millones) fueron insuficientes para cubrir los gastos de operación reflejados (RD\$211 millones). No obstante, aunque se dio un incremento en el nivel de pérdidas acumuladas (+70%), se tuvo como atenuante la posición patrimonial por el aumento del capital social aplicado en el primer semestre por RD\$61 millones.

Dentro de los otros ingresos operacionales, se consideran aquellos estuvieron compuestos por comisiones por servicios, comisiones por cambio de divisas e ingresos diversos. Mientras que, dentro de otros gastos operacionales, se incluyeron las comisiones por servicios y los gastos diversos.

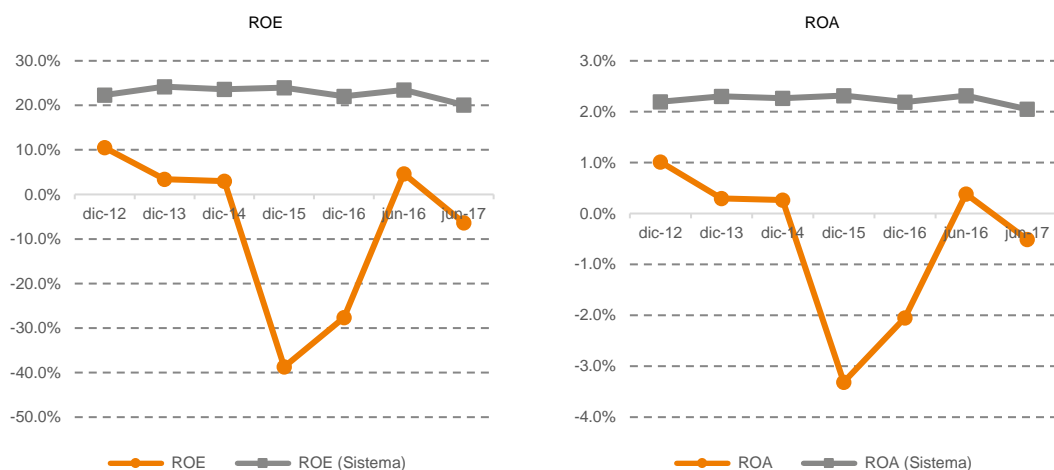
En relación con la eficiencia operativa<sup>5</sup>, ésta se ubicó en 110.4% (Jun-16: 98.4%), superior al indicador de los Bancos Múltiples (76.6%). Dicho comportamiento fue producto principalmente de mayor provisión para cartera de crédito (+48.8%), combinado con el efecto de las cancelaciones de productos en el portafolio de créditos. En adición, los otros ingresos operacionales presentaron igualmente un impacto negativo en el resultado (-7.5%), y de manera específica provenientes de menores comisiones por cambio de divisas (-24.8%). Y, por último, los otros gastos operativos experimentaron un aumento de 19.4%. Por lo tanto, el período culminó con una pérdida neta por la suma de -RD\$11.5 millones.



Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

Dado el nivel de pérdidas en que incurrió el Banco, este presentó indicadores de rentabilidad ROE (-6.4%) y ROA (-0.5%), menores al nivel reflejado durante el periodo anterior (junio 2016, ROA: 4.6% y ROA: 0.4%).

<sup>5</sup> Calculado como: gastos operativos / margen operativo bruto



Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

### Prevención de Blanqueo de Capitales

Bancamérica posee un manual referente a las normas, políticas y procedimientos en materia de prevención de lavado de activos y financiación al terrorismo, el cual contempla los cambios introducidos por la SIB referente al instructivo de implementación del procedimiento "Conozca su Cliente". Su administración corresponde fundamentalmente al Departamento de Cumplimiento y su aprobación está a cargo por el Comité de Cumplimiento y/o Consejo de Administración.

Adicionalmente, Bancamérica realiza anualmente el Congreso Antilavado, siendo un evento de calidad internacional dirigido al sector público y privado. El mismo está avalado por las principales asociaciones internacionales certificadoras en la temática de prevención de lavado de activos: Association of Certified Anti-Money Laundering Specialists (ACAMS), Association of Certified Financial Crime Specialists (ACFCS) y Florida International Bankers Association (FIBA). A la fecha de análisis, se ha realizado ocho congresos.

El Banco cuenta también con el auspicio de los principales organismos reguladores en República Dominicana como: el Banco Central de la República Dominicana, Bolsa de Valores de la República Dominicana, la Superintendencia de Bancos, la Superintendencia de Valores, Superintendencia de Pensiones, la Procuraduría General de la República y la Fiscalía del Distrito Nacional. Recientemente, el Banco actualizó el manual de control interno para la prevención del lavado de activos y el financiamiento del terrorismo en el mes de julio, el cual fue adaptado con los nuevos lineamientos que presenta la ley 155-17, que detalla las nuevas directrices en materia de prevención de los delitos de lavado y financiamiento del terrorismo.

## Anexos

En millones de pesos dominicanos (RD\$)	Balance General						
	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17
<b>ACTIVO</b>	<b>3,272,616</b>	<b>3,523,759</b>	<b>4,122,189</b>	<b>4,476,269</b>	<b>4,497,570</b>	<b>4,128,149</b>	<b>4,948,808</b>
Disponibilidades	754,986	789,926	852,663	1,024,153	1,302,046	807,095	1,717,778
Inversiones	754,434	593,283	796,265	462,800	252,290	190,189	406,097
<b>Cartera de Créditos, neto</b>	<b>1,496,698</b>	<b>1,835,732</b>	<b>2,247,568</b>	<b>2,748,827</b>	<b>2,559,514</b>	<b>2,809,626</b>	<b>2,347,267</b>
Vigente	1,453,414	1,757,337	2,162,125	2,631,856	2,424,654	2,693,755	2,231,827
Reestructurada	4,407	52,947	40,268	26,179	23,634	25,072	39,841
Vencida	50,752	53,686	73,810	93,467	62,274	116,723	142,488
Cobranza judicial	0	0	13,384	127,921	96,176	0	43,291
Rendimientos por cobrar	47,613	35,466	51,520	73,093	75,787	74,456	73,583
Provisiones para créditos	-59,487	-63,704	-93,539	-203,689	-123,011	-100,379	-183,763
Cuentas por cobrar	16,425	36,045	32,898	70,505	86,213	111,221	100,050
Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)	51,693	73,947	40,646	32,638	141,614	39,227	172,867
Inversiones en Acciones	983	1,036	1,070	1,097	1,123	1,106	5,894
Propiedad muebles y otros	105,206	98,087	65,338	64,090	56,878	62,402	58,356
Otros activos	92,191	95,702	85,743	72,160	97,893	107,282	140,500
<b>PASIVO</b>	<b>2,981,653</b>	<b>3,222,705</b>	<b>3,737,861</b>	<b>4,124,952</b>	<b>4,183,101</b>	<b>3,768,562</b>	<b>4,584,677</b>
Obligaciones depositarias	2,469,493	2,732,674	3,027,649	3,662,667	3,688,393	3,336,447	3,862,533
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	287,727	442,682	400,102	226,433	443,386	355,653	646,234
Fondos tomados a préstamos	213	0	53	166	0	0	0
Otros pasivos	39,220	47,349	60,057	49,686	51,322	76,461	75,909
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>290,963</b>	<b>301,055</b>	<b>384,328</b>	<b>351,317</b>	<b>314,469</b>	<b>359,587</b>	<b>364,132</b>
Capital pagado	320,007	320,007	400,000	447,549	570,961	515,761	632,140
Capital adicional pagado	0	0	6,392	68,212	0	0	0
Otras reservas patrimoniales	3,007	3,512	3,841	3,841	3,841	3,841	3,841
Resultados acumulados	-58,681	-32,052	-35,539	-25,904	-168,285	-168,285	-260,333
Resultados del ejercicio	26,629	9,587	9,634	-142,380	-92,048	8,269	-11,516
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>3,272,616</b>	<b>3,523,759</b>	<b>4,122,189</b>	<b>4,476,269</b>	<b>4,497,570</b>	<b>4,128,149</b>	<b>4,948,808</b>

Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

Estado de Resultados							
En miles de pesos dominicanos (RD\$)	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17
<b>Ingresos financieros</b>	<b>454,229</b>	<b>527,743</b>	<b>520,131</b>	<b>553,618</b>	<b>560,004</b>	<b>290,760</b>	<b>288,932</b>
Intereses y comisiones por créditos	371,329	381,847	417,585	483,142	523,053	268,790	245,328
Intereses por inversiones negociables y al vencimiento	56,052	69,951	67,474	57,374	28,946	17,139	25,148
Ganancia por inversiones	26,849	75,945	35,072	13,102	8,005	4,831	18,457
<b>Gastos financieros</b>	<b>180,432</b>	<b>183,977</b>	<b>203,617</b>	<b>240,134</b>	<b>246,217</b>	<b>125,784</b>	<b>140,846</b>
Intereses por captaciones	176,365	177,885	193,412	218,922	238,489	120,004	138,293
Pérdida por inversiones	521	2,976	6,326	7,414	4,203	2,255	2,553
Interés y comisiones por financiamientos	3,547	3,116	3,879	13,798	3,525	3,525	0
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>273,797</b>	<b>343,767</b>	<b>316,514</b>	<b>313,484</b>	<b>313,787</b>	<b>164,976</b>	<b>148,086</b>
Provisión para cartera de créditos	46,459	90,047	84,841	185,839	117,322	26,795	39,883
Provisión para inversiones negociables y a vencimiento	0	0	0	0	0	0	48
<b>Margen financiero neto</b>	<b>227,338</b>	<b>253,719</b>	<b>231,673</b>	<b>127,645</b>	<b>196,465</b>	<b>138,182</b>	<b>108,155</b>
Ingresos por diferencial cambiario	-439	-1,982	-5,580	-1,641	1,579	1,712	3,675
Otros ingresos operacionales	98,770	110,131	141,046	173,178	194,057	101,844	94,211
<b>Otros gastos operacionales</b>	<b>19,440</b>	<b>22,527</b>	<b>21,400</b>	<b>24,188</b>	<b>23,950</b>	<b>12,455</b>	<b>14,873</b>
Comisiones por servicios	16,698	21,401	21,320	22,405	23,280	11,574	12,367
Gastos diversos	2,742	1,126	80	1,783	670	881	2,506
<b>Margen operacional bruto</b>	<b>306,229</b>	<b>339,341</b>	<b>345,738</b>	<b>274,994</b>	<b>368,150</b>	<b>229,283</b>	<b>191,168</b>
Gastos de Operación	293,495	336,685	409,630	435,217	456,524	225,799	210,992
<b>Resultado Operacional</b>	<b>12,734</b>	<b>2,657</b>	<b>-63,892</b>	<b>-160,223</b>	<b>-88,373</b>	<b>3,484</b>	<b>-19,823</b>
Otros ingresos	5,890	11,285	95,607	54,122	27,968	8,682	8,813
Otros gastos	-3,230	-5,817	-24,320	-9,414	-31,074	-3,897	-506
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>15,395</b>	<b>8,125</b>	<b>7,395</b>	<b>-115,516</b>	<b>-91,480</b>	<b>8,269</b>	<b>-11,516</b>
Impuesto sobre la renta	-12,636	-1,967	-2,747	26,865	569	0	0
<b>Utilidad neta</b>	<b>28,031</b>	<b>10,092</b>	<b>10,142</b>	<b>-142,380</b>	<b>-92,048</b>	<b>8,269</b>	<b>-11,516</b>

Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR

Razones Financieras							
INDICADORES FINANCIEROS	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	jun-16	jun-17
<b>Liquidez</b>							
Fondos Disponibles / Obligaciones con el Público	30.6%	28.9%	28.2%	28.0%	35.3%	24.2%	44.5%
Fondos Disponibles / Obligaciones depositarias totales	27.4%	24.9%	24.9%	26.3%	31.5%	21.9%	38.1%
Fondos disponibles + inversiones / Obligaciones depositarias	54.7%	43.6%	48.1%	38.2%	37.6%	27.0%	47.1%
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio con relación a Activos	8.9%	8.5%	9.3%	7.8%	7.0%	8.7%	7.4%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	19.4%	16.4%	17.1%	12.8%	12.3%	12.8%	15.5%
Patrimonio sobre Depósitos	10.6%	9.5%	11.2%	9.0%	7.6%	9.7%	8.1%
Adecuación de Capital	13.8%	12.4%	14.5%	10.1%	10.7%	11.4%	11.4%
<b>Rentabilidad</b>							
ROA	1.0%	0.3%	0.3%	-3.3%	-2.1%	0.4%	-0.5%
ROE	10.5%	3.4%	3.0%	-38.7%	-27.7%	4.6%	-6.4%
Eficiencia operativa	95.8%	99.2%	118.5%	158.3%	124.0%	98.5%	110.4%
<b>Calidad de Activos</b>							
Índice de cartera vencida	3.3%	2.8%	3.7%	7.5%	5.9%	4.0%	7.3%
Provisiones sobre Cartera vencida	117.2%	118.7%	107.3%	92.0%	77.6%	86.0%	98.9%
<b>Márgenes de Utilidad</b>							
Margen Financiero Bruto	60.3%	65.1%	60.9%	56.6%	56.0%	56.7%	51.3%
Margen Financiero Neto	50.0%	48.1%	44.5%	23.1%	35.1%	47.5%	37.4%
Margen Operacional Bruto	67.4%	64.3%	66.5%	49.7%	65.7%	78.9%	66.2%
Margen Operacional Neto	2.8%	0.5%	-12.3%	-28.9%	-15.8%	1.2%	-6.9%
Margen de Utilidad Neta	6.2%	1.9%	1.9%	-25.7%	-16.4%	2.8%	-4.0%

Fuente: Bancamérica / Elaboración: PCR