

Banco Múltiple Activo Dominicano, S.A.

Comité No 14/2019

INFORME PRIVADO

Informe con EEFF de 31 de diciembre de 2019

Fecha de comité: 23 de agosto de 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	jun-17	dic-18
Fecha de comité	27/03/2018	23/08/2019
Fortaleza Financiera	doBB+	doBB+
Emisión de Corto Plazo		do4
Perspectivas	Estable	Estable

Significado de la calificación

Categoría BB (Fortaleza Financiera): Corresponde a aquellas entidades que cuentan con capacidad para el pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en retraso en el pago de sus obligaciones. Los factores de protección varían ampliamente con las condiciones económicas y/o de adquisición de nuevas obligaciones.

Categoría 4 (Emisiones de Corto Plazo): Emisiones con características de inversiones especulativas. La liquidez no es suficiente para garantizar el servicio de la deuda. Los factores de operación están sujetos a un alto grado de variación.

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 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 Calificadora.

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 “doBB+” a la Fortaleza Financiera, y otorgar “do4” a Emisiones de Corto Plazo, con perspectiva “Estable”.

La calificación de Banco Múltiple Activo Dominicana se sustenta en la adquisición del banco de ahorro y crédito BANACI y su impacto positivo en los ingresos financieros. A pesar de lo anterior, los indicadores de rentabilidad se vieron mermados por el incremento de los costos financieros combinados con las provisiones por el crecimiento de la mora y los gastos administrativos, situándose por debajo del sector. Asimismo, la calificación considera el cumplimiento de los niveles de solvencia y el respaldo regional de su grupo económico.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Adquisición de activos y pasivos.** El Banco hizo efectiva la compra del Banco de Ahorro y Crédito Inmobiliario, S.A. (BANACI) en octubre del 2018 tanto de los activos como de los pasivos, con lo cual generó aumentos significativos que fueron registrados en los estados financieros al cierre del 2018. Entre los principales impactos de la adquisición se encontró con el crecimiento de sus activos en un 75.2% interanual, atribuido por el aumento de la cartera neta en RD\$837.1 millones, que pasa a representar el 58.7% de todos los activos de la institución. A su vez, los pasivos aumentaron interanualmente en un 129.5%, amparado por el aumento de los títulos valores en RD\$682.9 millones, que conformaron el 71.0% del total de los pasivos.

- **Crecimiento de la cartera crediticia.** A diciembre 2018, el Banco Múltiple Activo obtuvo un crecimiento en su cartera de créditos neta de 290.8%, totalizando RD\$ 1,125 millones, y presentó en su cartera vigente un 76.8% en categoría "A". El Banco registró un aumento interanual de su cartera vencida alcanzando una morosidad en 4.4%, que, al ser comparado con el sistema, estuvo muy por encima al promedio (diciembre 2018: 1.5%).
- **Métricas de rentabilidad negativas.** El Banco Múltiple Activo reflejó a diciembre 2018 una pérdida neta de RD\$ 355.0 millones, atribuido a un mayor crecimiento en sus gastos financieros, así como del aumento de los gastos operativos. Dicho comportamiento estuvo asociado al crecimiento del personal operativo, asesorías para la adquisición de BANACI, mejoras en sus sistemas para la adecuación de los lineamientos regulatorios. Esto llevó a que los indicadores de rentabilidad se colocaran en niveles negativos (ROA -26.3%; ROE -126.3%), muy por debajo de los registrados en el sector de Bancos Múltiples (ROA 2.3%; ROE 22.0%).
- **Niveles de solvencia mínimos.** A la fecha de análisis, Banco Múltiple Activo reflejó un indicador de adecuación de capital en 11.8%, mostrando una reducción de un 52.4%, siendo inferior al indicador del sector de Bancos Múltiples (15.8%). Los resultados de ejercicio fiscal 2018 y las pérdidas acumuladas condujeron a que el patrimonio neto se redujera en un 39.5% entre diciembre 2017 y 2018.
- **Respaldo de los accionistas.** A la fecha de análisis, los accionistas han estado aportando capital fresco al Banco, registrando desde sus inicios de operaciones unos RD\$275 millones (junio 2016) hasta alcanzar RD\$ 672.5 millones para finales de 2018. Además, los accionistas tienen proyectado realizar nuevos aportes de capital por RD\$325 millones (US\$6.3 millones) durante el año 2019.

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 correspondientes al 31 de diciembre de 2016 al 2018
- **Riesgo Crediticio:** Manual de Políticas de Créditos, Proceso General de Tramitación, Análisis, Aprobación, Liquidación y Control de Préstamos, Facultades de Aprobación de Créditos.
- **Riesgo de Mercado:** Políticas de Riesgo de Mercado.
- **Riesgo de Liquidez:** Plan de Contingencia para Riesgo de Liquidez, Políticas de Riesgo de Liquidez.
- **Riesgo de Solvencia:** Estadísticas publicadas por la Superintendencia de Bancos.
- **Riesgo Operativo:** Políticas de Riesgos Operacional.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la calificación

Limitaciones encontradas:

El Informe de Auditoría Externa señala diferencia en los balances autorizados por la Junta Monetaria (02/06/2016) y los balances de apertura de los registros de contabilidad (09/06/2016). Al cierre del 2016, la entidad registraba varias demandas legales, los cuales según el auditor externo no pudo ser cuantificado. Adicionalmente, la institución se enfrenta a demandas administrativas relacionadas al registro de marca en la Oficina Nacional de la Propiedad Intelectual (ONAPI).

Hechos de Importancia

- La Superintendencia de Bancos (SIB) aprobó para octubre 2018 la adquisición del Banco de Ahorro y Crédito Inmobiliario (BANACI).
- En el primer semestre del 2018, el Banco inauguró una sucursal en Santiago de los Caballeros.

Contexto Económico

Mediante cifras oficiales publicadas por el Banco Central de República Dominicana, el país obtuvo un crecimiento interanual de 7.0% durante el 2018, llevando un buen dinamismo de la actividad económica desde el último trimestre de 2017. Este empuje fue obtenido principalmente de un mayor crecimiento de los sectores comunicaciones (12.3%), construcción (12.2%), salud (8.7%), comercio (8.3%), zonas francas (8.1%), servicios financieros (7.1%).

Para la actividad financiera, a partir del segundo semestre del 2017, el Banco Central de la República Dominicana redujo la tasa de política monetaria, así como de liberalización de encaje legal para que el sector retome la fuerza exhibida en años previos al 2017. Esta decisión de las autoridades monetarias ha permitido que el sector goce de espacio para seguir creciendo y poder registrar los niveles de variación interanual que exhibió al cierre del 2018.

Contexto Sistema

A diciembre 2018¹, la Banca Múltiple presentó un total de activos de RD\$1,540.1 millones, siendo Banreservas, con mayor participación de mercado con 31.9%, seguido del Banco Popular que estuvo en el segundo lugar con 27.5% y en el tercer lugar BHD-LEON con un 18.6%. Estas tres entidades totalizaron el 77.9% de los activos de la industria, según lo publicado por la Superintendencia de Bancos (SIB). A la fecha de análisis, las entidades de mayor crecimiento a nivel de Activos fueron Bellbank (+32.2%) y Banco Múltiple Activo (+75.1%). En el caso de Bellbank, su crecimiento se atribuyó principalmente a una variación positiva de 33.7% a nivel de la cartera de créditos netos por mayores colocaciones en los sectores de consumo de bienes y servicios y el transporte, almacenamiento y comunicaciones, y en escala seguida por el incremento de la cartera de inversiones netas (+46.2%) compuesto principalmente por instrumentos emitidos por el Banco Central. El crecimiento observado por Banco Múltiple Activo fue explicado principalmente por el aumento de la cartera de créditos (+290.8%), por la adquisición de la cartera de Banco BANACI de Ahorro y Crédito. Por otra parte, Citi fue la única entidad con disminución de sus activos (-4.7%).

CIFRAS DEL SECTOR A DICIEMBRE² DE 2018

Estado de Situación en millones RD\$	Total de Activos	Total de Pasivos	Total de Patrimonio neto	Fondos Disponibles	Cartera de Crédito neto	Cartera de Inversiones netas	Obligaciones con el Público	Valores en Circulación	Fondos Tomados a Préstamo
BANRESERVAS	491,009	455,822	35,187	83,181	311,206	64,560	253,040	122,970	21,210
POPULAR	423,808	378,958	44,850	74,907	279,953	46,909	267,412	57,187	18,093
BHD LEON	286,732	252,324	34,408	49,642	158,463	65,847	125,331	89,190	15,705
SCOTIABANK	77,208	61,624	15,583	11,619	52,655	10,075	56,917	0	2,510
PROGRESO	58,972	52,351	6,621	14,072	34,587	7,431	44,479	39	1,500
SANTA CRUZ	56,984	52,115	4,869	14,850	24,200	16,343	25,919	22,222	213
CITIBANK	22,304	17,756	4,547	5,586	3,995	12,278	11,203	29	2,271
CARIBE	21,699	20,279	1,420	5,859	12,754	2,015	16,423	0	151
BANESCO	21,395	18,863	2,532	4,711	11,965	4,060	9,791	0	1,266
ADEMI	19,248	16,083	3,165	2,761	12,644	3,046	3,405	8,245	3,064
BDI	14,469	13,069	1,400	2,732	9,619	1,401	5,821	6,327	204
PROMERICA	13,626	12,317	1,309	2,499	7,849	2,730	7,800	107	802
BLH	11,266	10,106	1,161	2,101	8,115	694	5,249	4,471	0
VIMENCA	8,346	6,081	2,265	2,348	4,102	1,590	4,643	0	0
BANCAMERICA	5,567	5,019	548	2,205	2,504	468	4,429	0	0
LAFISE	5,278	4,890	388	1,494	1,986	1,773	2,009	0	100
ACTIVO	1,917	1,704	213	255	1,125	74	231	1,309	15
BELLBANK	762	485	276	66	625	60	60	358	0
TOTAL GENERAL	1,540,590	1,379,847	160,743	280,888	938,347	241,355	844,163	312,452	67,105

Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Análisis de la institución

Reseña

Banco Activo fue constituido en el año 1978 en Venezuela, bajo el nombre de Banco Hipotecario Oriental y mantuvo el nombre como Banco Hipotecario Activo hasta el 2006. Desde el 2007, un grupo nuevo de accionistas le cambió el estatus a Banco Comercial, hasta que en el año 2008 lo transformaron en un Banco Universal. En la República Dominicana, el Banco Múltiple Activo Dominicana, S.A. empezó sus actividades financieras el 02 de junio 2016, con un total de RD\$1,917 millones en activos, RD\$1,704 millones en pasivos y un patrimonio neto de RD\$213 millones. Este balance a 2018 provino del traspaso de activos y pasivos del antiguo Banco de Ahorro y Crédito Providencial, S.A.

Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social

Banco Múltiple Activo Dominicana es dirigido por tres órganos: 1) Asamblea General de Accionistas, 2) Consejo de Administración y, 3) Comisario de Cuentas. La institución se define a sí misma como una institución orientada al servicio personalizado y dinámico como su principal diferenciador, aunado al hecho de contar con un equipo altamente calificado y se coloca como una institución acorde con los valores de la sociedad dominicana. Dado a su reciente constitución, Banco Múltiple Activo no presenta un plan de objeto social.

¹ Según el Ranking elaborado por la Superintendencia de Bancos a diciembre 2018

² Estados financieros auditados a diciembre 2018 publicados por la SIB

Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, se considera que Banco Múltiple Activo Dominicana tiene un nivel de desempeño bueno (categoría GC3 en una escala de seis niveles, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima), respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo³.

La Asamblea General de Accionistas es el órgano principal de la sociedad bancaria y está compuesta por diferentes accionistas de Banco Múltiple Activo Dominicana. Todos los asociados poseen las mismas atribuciones y no hay acciones sin voto, y pueden plantear puntos a debatir en las reuniones, aunque esto no está definido por un procedimiento oficial.

La Asamblea General de Accionistas del Banco, tiene a su cargo y dirección un Consejo de Administración y un Comisario de Cuentas. Dicho Consejo de Administración está compuesto de seis miembros, cuyos cargos son el de presidente, vicepresidente, secretario, y tres directores. Dichos integrantes serán pagados de acuerdo con los estatutos sociales de acuerdo con el carácter de retribución, ya sea variable o fija. Sus integrantes poseen una marcada carrera y alto conocimiento en materia financiera, bancaria y legal. La entidad cuenta con un código de ética que le permite establecer límites claros y robustos con el fin de salvaguardar el riesgo reputacional de la institución frente a terceros, con apartados específicos para tratar el tema de conflicto de intereses.

La Dirección del Banco está dirigido por ejecutivos con diferentes especialidades y con experiencia por encima a los diez años. El Gobierno Corporativo expresa en su Reglamento interno, 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.

ACCIONISTAS Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA			
ACCIONISTAS		PLANA GERENCIAL	
Activo International Bank, INC.	37.2%	José Antonio Oliveros	Presidente
Nacauli, N.V.	27.0%	Jennifer Pérez Bernard	Vicepresidente Ejecutiva
José Antonio Oliveros	20.5%	Héctor Batista Flores	Director de Tecnología
Omar Antonio Mattar	15.4%	Sonia Carrasco Reynoso	Directora de Operaciones
DIRECTORIO		Rosangel Ravelo Cuesta	Directora de Área de Negocios
José Antonio Olivero	Presidente	Soledad Peña Núñez	Gerente de Capital Humano
Alejandro Valencia Hurtado	Vicepresidente	Ariel Olivero Ramírez	Gerente de Auditoría
Miguel Archila Morales	Tesorero	Ramón Pérez	Oficial de Cumplimiento
Luis Julio Jiménez	Secretario	Lorena Dap	Gerente Legal
Omar Mattar Fanianos	Director	Addys H. Mercedes Jiménez	Gerente Senior de Finanzas y Adm.
Tobías Carrero	Director	Andrés Rodríguez Viana	Gerente de Planificación Estratégica
Alejandro Montenegro Díaz	Director	Julissa Fabian Gómez	Gerente de Riesgo
Jennifer Pérez Bernard	Director	Juan William Coss	Gerente Oficina de Proyectos

Fuente: Banco Múltiple Activo Dominicana, S.A./Elaboración: PCR

Responsabilidad Social Empresarial

PCR considera que Banco Múltiple Activo Dominicana tiene un nivel de desempeño aceptable (categoría RSE4 en una escala de seis niveles, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima), respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial⁴.

La empresa tiene identificado sus grupos de interés y no dispone con programas de promoción del reciclaje y el consumo racional del agua. Además, no contempla programas de participación de la empresa con la comunidad. Sin embargo, la entidad cumple con la normativa local y no presenta multas o sanciones por las autoridades de la materia. Cabe destacar que 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.

Grupo Económico

El Activo International Bank, Inc. posee la mayoría accionaria de Banco Múltiple Activo Dominicana, entidad cuya ubicación se localiza en Puerto Rico, y esta, a su vez, es de propiedad accionaria de Holding Activo LTD.

³ Encuesta de Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social aplicada en junio 2017.

⁴ Encuesta de Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social aplicada en junio 2017.

ESTRUCTURA DEL GRUPO ECONÓMICO



Fuente: Banco Múltiple Activo Dominicana /Elaboración: PCR

Operaciones y Estrategias

Operaciones

El Banco se especializa en el sector de microempresarios con enfoque de comercio, contratistas, así como empresarios del sector industrial y comercial de tamaño medio. La entidad cuenta a la fecha de estudio (5) sucursales, localizados en el Gran Santo Domingo (4) y en la provincia de Santiago (1).

Productos

El Banco cuenta con una gama de productos y servicios para los segmentos personas y empresas. Los servicios ofertados para personas físicas son cuenta corriente, cuentas de ahorros, depósitos a plazo, préstamos comerciales, préstamos para vehículos nuevos y usados, microcréditos, préstamos con garantía de depósito, préstamo hipotecario y tarjeta de crédito. Para los productos empresariales, la entidad posee cuenta de ahorros, cuenta corriente, cuenta nómina, depósitos a plazo, préstamos comerciales, microcréditos, préstamos con garantía de depósito y tarjeta de crédito.

Estrategias corporativas

El Banco está enfocada en lograr su posicionamiento en el mercado dominicano, bajo la concepción de un servicio diferenciador. Su enfoque al servicio personalizado será su fortaleza frente a sus competidores del sistema. El mercado objetivo está focalizado para aquellos clientes potenciales que se ubiquen a nivel socioeconómico en la clase media-alta, media-baja y baja, haciendo énfasis a la banca digital enfocados en las personas que se encuentren dentro de la generación Boomlets y Millennials.

Posición competitiva

A diciembre 2018, el Banco ocupa la décimo séptima 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\$ 1,916.9 millones, pasivos de RD\$ 1,704.2 millones y un patrimonio de RD\$ 212.7 millones. Los montos totales por cada segmento de créditos ascienden a esa fecha: RD\$ 662.4 millones en consumo (préstamos personales y tarjetas de créditos), RD\$ 387.1 millones en comerciales, e hipotecarios RD\$ 104.5 millones.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

Como institución de intermediación, cuentan con su comité de Gestión Integral de Riesgos, que establece un sistema de alerta temprana de los niveles de riesgos determinados por el gobierno corporativo. La gestión del riesgo debe ser suficientemente independiente de las áreas de negocios para así poder tomar las decisiones que motiven reducir riesgos sustanciales. Su comité de riesgo posee los mecanismos de comunicación necesario para hacer llegar de manera comprensible todo lo concerniente a los posibles riesgos que esté enfrentando la institución.

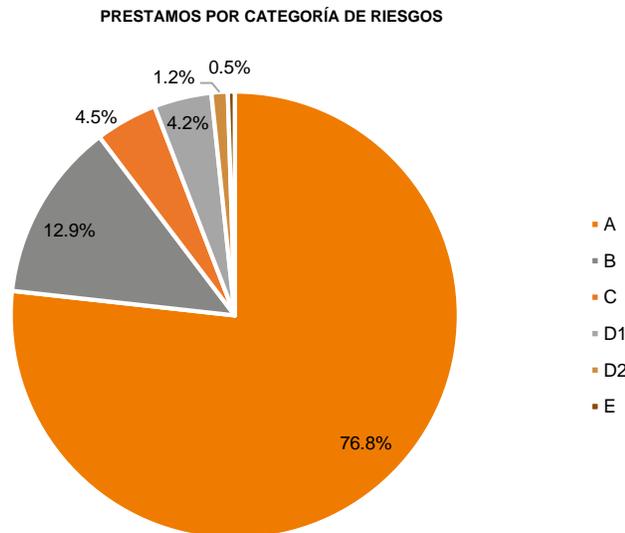
El Banco se identifica por tener un perfil de riesgo moderado, por el tipo de servicios ofertados y establecimiento de lineamientos internos. El Banco establece límites internos en la exposición crediticia de acuerdo con las siguientes características: i) Personas físicas y jurídicas; ii) Grupos económicos; iii) Disposiciones legales vigentes; tomando en cuenta el nivel de tolerancia al riesgo, elementos económicos y estratégicos dictados por los lineamientos de la institución. La entidad da seguimiento a las exposiciones del riesgo y recomienda los límites, además de los diferentes planes de contingencia ante eventuales riesgos.

⁵ José Antonio Oliveros Febres Cordero tiene el 83.3% del holding

Calidad de la cartera

A diciembre 2018, la cartera de crédito bruta creció en un 288.3% interanual, colocándose al cierre fiscal de 2018 en RD\$1,177.4 millones⁶. Dicho aumento se encuentra sustentado por la adquisición de la entidad BANACI, como también sus esfuerzos de aumentar la cartera de crédito. La adquisición de la cartera de crédito neta ocurrida en octubre 2018 significó para el Banco un aumento de RD\$549.4 millones.

La cartera de crédito se distribuyó para cierre de 2018 de la siguiente manera: un 57.4% en cartera de consumo, un 33.5% de crédito comercial y el 9.1% fue de crédito hipotecario. Las calificaciones de la cartera de crédito a diciembre 2018 fueron de un 76.8% en categoría "A", un 12.9% en categoría "B", un 4.5% en categoría "C", seguido de un 4.2% en categoría "D1", para la categoría de "D2" fue de 1.18% y finalmente, en categoría "E" fue de un 0.5%. Del 76.8% de los créditos en categoría "A", el 45.2% estuvo concentrado en créditos de consumo, seguido del 24.7% concentrado en la cartera comercial, finalmente la cartera hipotecaria que aglomeró el restante 6.9%.



Fuente: Banco Múltiple Activo Dominicana /Elaboración: PCR

A diciembre 2018, la cartera vencida pasó de RD\$7.3 millones a RD\$52 millones atribuido a la integración de BANACI a la institución.

Por otro lado, los 50 principales deudores⁷, a la fecha del estudio, registraron una participación de 27.8% sobre la cartera de crédito bruta. La concentración promedio de los 50 principales clientes de la entidad se colocó en un 2%, implicando una moderada concentración. El Banco enfocará su estrategia en ampliar la cartera de créditos en el renglón de consumo, principalmente en el segmento de tarjetas de créditos y préstamos para vehículos.

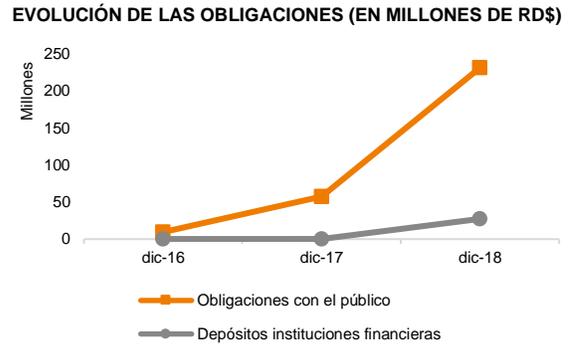
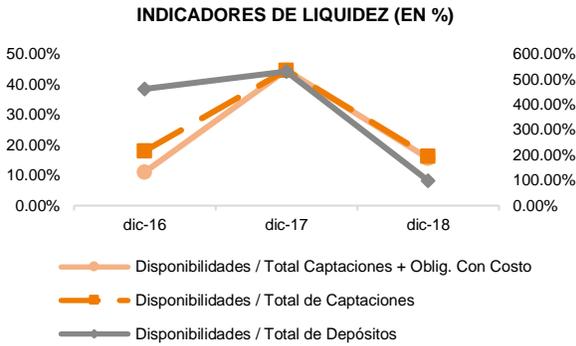
Riesgo de Liquidez

El Banco tiene contemplado un plan de contingencia que muestra las acciones a tomar en los casos o escenarios (básico, intermedio y severo) con metodologías y disposiciones bien detallados para cada área sensible, con el esfuerzo de lograr la estabilización de los niveles de liquidez idóneos. Este plan es redactado y renovado por la Gerencia de Riesgo en conjunto con Tesorería, y deberá ser aprobado por el comité ALCO, Comité de Gestión Integral de Riesgos y Consejo de Administración.

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.

⁶ Incluyendo rendimientos por cobrar.

⁷ Capital de los créditos



Fuente: Banco Múltiple Activo Dominicana / Elaboración: PCR

A diciembre 2018, las disponibilidades e inversiones totalizaron RD\$ 329.3 millones, representando el 40.0% de los activos y mostraron una variación interanual negativa de 17.5%, atribuido a la venta de la mayoría de sus posiciones en instrumentos gubernamentales (Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana). El portafolio de inversiones muestra una concentración de 89.5% en instrumentos gubernamentales, que no poseen una calificación, otra parte de los instrumentos provinieron de instituciones privadas que no poseen una calificación; y finalmente de una institución privada que a nivel internacional posee una calificación de A+.

Por su parte, la principal fuente de fondeo provino de los valores en circulación que representaron el 76.8% (diciembre 2017: 84.5%), mostrando una disminución motivada por el aumento de la participación de las obligaciones depositarias con el público, que de manera interanual crecieron en un 304.6% y representando a diciembre 2018 el 13.6% frente el 7.6% de 2017 del total de los activos. A diciembre 2018, la relación entre la disponibilidad y total de depósitos dio como resultado una liquidez de 98.6%, menor al reportado en diciembre 2017 (530.7%), por el aumento de RD\$174.2 millones en las obligaciones depositarias, que estuvieron impulsadas por las cuentas de ahorro y llevando a ubicarse por encima del promedio registrado en los Bancos Múltiples (30.7%). La adquisición ocurrida en octubre 2018 significó para el Banco un aumento de la cartera de pasivos por RD\$585.3 millones

En cuanto a los 50 principales depositantes, estos alcanzaron a diciembre de 2018 el 72.3% de los depósitos totales⁸, cuyo promedio de participación con los depósitos totales⁹ fue por debajo del 2%, mostrando de esta manera en una leve concentración. Sin embargo, esta concentración se debió a que uno de los depositantes principales fue la casa matriz (24.0% de los depósitos totales). Como institución, están enfocados a variar la composición actual de fondos captados del público, teniendo como meta incrementar su participación de mercado en las captaciones del público y seguir reduciendo los valores en circulación.

Según la normativa¹⁰ 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 de 26.0% en moneda nacional (MN) y 118% en moneda extranjera (ME); para el rango de 0 a 30 días, 41% en MN y 197% en ME; y en la banda de 0 a 60 días, se reflejaron 45% en MN y 205% en ME; por último, la banda entre 0 y 90 días fue de 48% en MN y 195% 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 reflejaron descalce; sin embargo, la banda con vencimiento de 5 años en adelante reportó un descalce por la porción permanente de depósitos del público¹¹, la cual excedió los activos representados principalmente por la cartera de créditos y los activos fijos.



Fuente: Banco múltiple Activo Dominicana / Elaboración: PCR

⁸ Obligaciones Depositarias, Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior y valores en circulación, excluyendo los intereses por pagar.

⁹ Obligaciones Depositarias, Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior y valores en circulación, excluyendo los intereses por pagar.

¹⁰ Reglamento de Riesgo de Liquidez en su artículo 37.

¹¹ 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 de Mercado

El Banco, posee un conjunto de políticas que le permiten dar seguimiento a las posibles pérdidas potenciales por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como son tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros. La gerencia de riesgos aplica diferentes supervisiones a los riesgos de mercado identificados, y generan reportes que contemplen los niveles de exposición, y posibles escenarios de estrés que luego les sirva para aplicar las medidas de mitigación de este.

Riesgo cambiario

Para prevenir dicho riesgo, el Banco utiliza reportes diarios, mensuales, trimestrales para conocer su posición en moneda extranjera y/o realizar ajustes de acuerdo con la evolución y expectativa del tipo de cambio. En ese sentido, se realizó el modelo Valor en Riesgo (VaR) que permite evaluar la pérdida potencial de un cambio en los factores de mercado. A diciembre 2018, el modelo 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, gestiona sus niveles de liquidez y está vigilante frente a los posibles riesgos de tasa de interés, por lo cual está realizando los esfuerzos en controlar los descargos en las diferentes brechas tiempo. Ante posibles escenarios de riesgo de tasa, ellos cuentan con lineamientos para hacer frente a la falta 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. El Banco reflejó una variación en su posición neta en moneda local negativa, con lo cual, tuvieron dificultades al cierre de año para hacer frente a las variaciones de tasas que ocurrieron. La posición neta en moneda extranjera fue positiva, con lo cual cerraron sin dificultades para hacer frente a las variaciones de tasa.

Riesgo Operativo

El Banco efectúa un seguimiento a todas las áreas que puedan suscitar riesgo operativo y dichos resultados se envía a las áreas correspondientes con el propósito de lograr una mejora continua y fortalecimiento en la administración de los riesgos operativos, legal y reputacional. Para todas las áreas de la institución se cuenta con un Delegado de Riesgos Operacional, el cual tiene el compromiso de reportar y notificar las incidencias desfavorables que comprometerían la imagen de la entidad. Las gestiones de estos colaboradores son supervisadas por la Gerencia de Riesgos. La entidad emplea el Método Estándar de Basilea II para el cálculo del requerimiento de capital por riesgo operacional. La institución está formando una cultura del riesgo, a través de capacitaciones regulares, así como de boletines informativos.

Prevención de Lavado de Activos

El Banco cuenta con un Manual de Políticas de Control Interno para la Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo adaptado a la ley 155-17. El documento es robusto en detallar las operaciones delictivas, los países de alto riesgos, los perfiles de alto riesgo y los procesos requeridos para la vinculación de potenciales clientes con el fin de equipar a los colaboradores del Banco para identificar posibles prospectos no aceptados por la institución. El área de Cumplimiento en coordinación con el departamento de Capital Humano deberá proveer de manera continua capacitación a los colaboradores del Banco para mantenerlos actualizados y cumplir con la normativa local. La institución dispone de la herramienta Lexis Nexis – World Compliance para depurar a los clientes potenciales, con el propósito de conocer si existe vinculación y exposición con el lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

Riesgo de Solvencia

La posición patrimonial del Banco a la fecha de análisis se ubicó en RD\$212.7 millones, implicando una disminución comparado con el periodo anterior del 2017 de 39.5%, por el impacto de las pérdidas acumuladas (+178%) y pérdida del periodo (+116.4%). A diciembre 2018, el índice de solvencia (adecuación patrimonial) se situó en nivel de cumplimiento con 11.8%, menor al reportado en el 2017 (24.8%) e inferior al promedio del mercado (15.8%).

COMPORTAMIENTO DEL PATRIMONIO NETO (EN MILLONES DE RD\$ Y CRECIMIENTO INTERANUAL (%))¹²

	dic-17	dic-18	Var. (%)
Capital pagado	463.2	672.5	45.18%
Capital adicional pagado	144.6	151.5	4.77%
Resultados acumulados	-92.2	-256.2	177.97%
Resultados del ejercicio	-164.1	-355.0	116.42%
Patrimonio Neto	351.6	212.71	22.19%

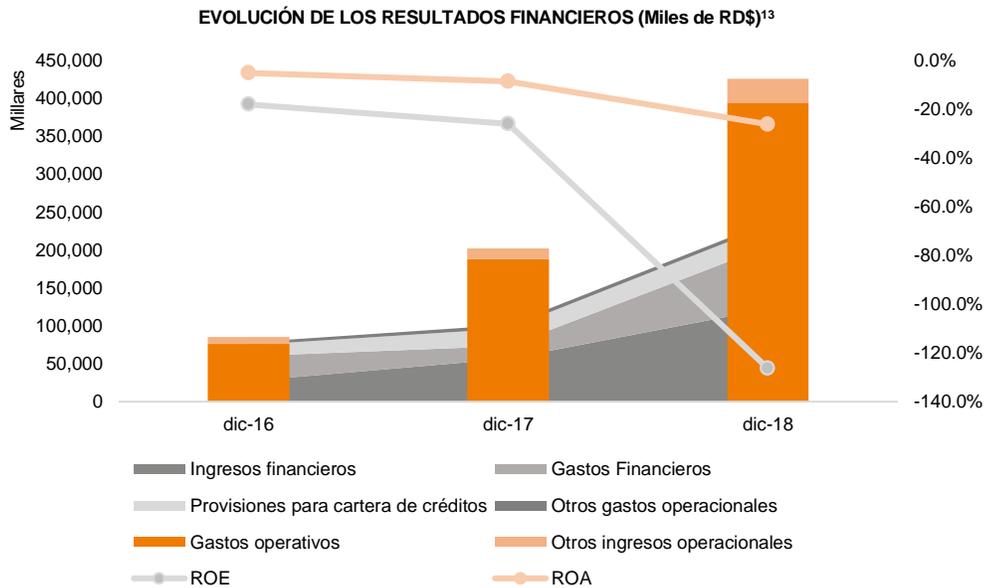
Fuente: Banco Múltiple Activo Dominicana / Elaboración: PCR

¹² Solo fue tomado en cuenta la variación del 2018, ya que el periodo del 2016 solo tuvo una operación de 6 meses

Los resultados del ejercicio y acumulado registraron una pérdida de RD\$611.3 millones que representaron el 74.2% del capital pagado y el capital pagado adicional pagado. Los accionistas tienen previsto realizar aportes de capital fresco de RD\$234.1 millones a lo largo de 2019 para así incrementar el capital pagado del Banco.

Resultados Financieros

A cierre del 2018, los ingresos financieros del Banco experimentaron una fuerte variación positiva de 116.5%, atribuido principalmente al impacto en el crecimiento de los intereses y comisiones por créditos (+197.6%) producido por la adquisición de los activos del Banco de Ahorro y Créditos Inmobiliarios en el segundo semestre del 2018. En cuanto a los demás rubros que comprendieron los ingresos financieros, es preciso resaltar que los ingresos por concepto de intereses por inversiones se redujeron en un 43.2%, debido a la disminución de la cartera de inversiones (-20.9%), y que a la fecha de análisis se añadió por primera vez desde su operación ingresos por concepto de ganancia por inversiones por RD\$1.8 millones. Por otra parte, los gastos financieros reflejaron un aumento de 385.8%, producto del aumento del financiamiento del Banco a través de los pasivos adquiridos del Banco BANACI. Aunado con el aumento de las provisiones por cartera de crédito (+16.7%) y de inversiones (+100%) en el corte analizado, el margen financiero neto reportó RD\$13.1 millones, implicando una disminución de 20.9% en comparación con el cierre del 2017 (RD\$16.5 millones).



Fuente: Banco Múltiple Activo Dominicana y SIB / Elaboración: PCR

A diciembre 2018, los otros ingresos operacionales experimentaron incremento porcentual de 126.9%, atribuido principalmente a mayores comisiones por tarjetas de créditos (+133.9%) y mayor dinamismo en los negocios de cambio de divisas (+32.4%). En cuanto a los Otros Gastos Operacionales, se observó una disminución de 5.7%, por disminución de los Gastos Diversos (-35.9%). Esto último, y aunado al crecimiento de los gastos operativos por mayor contratación de personal, devino en una ampliación en las pérdidas operativas, evidenciando aun insuficiencia para sus gastos de operación, aunque justificables por la reciente incursión de la institución en el mercado (2016). Luego de otros ingresos netos e impuestos, el Banco cerró con resultados negativos ascendentes por RD\$354.3 millones. Considerando lo antes expuesto, los indicadores de rentabilidad del periodo reflejaron una desmejora al compararse con el 2017 (ROA dic-18: -26.1% y ROA dic-17: -8.8%; ROE dic-18: -126.3% y ROE dic-17: -26.1%).

Los gastos de operación fueron de RD\$394 millones, compuesto por: sueldos y compensaciones al personal (43.1%), servicios de terceros (18.5%), depreciación y amortización (12.1%), otras provisiones (4.9%) y otros gastos (21.4%). Al corte analizado, estos gastos aumentaron un 109.6%, principalmente por el aumento compensaciones al personal (+190.8%), por el incremento interanual de empleados de 109 a 156¹⁴.

¹³ Los indicadores de ROA y ROE fueron tomados desde la Superintendencia de Bancos.

¹⁴ Fuente: La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (SIB).

Anexos

ESTADOS FINANCIEROS

Balance General en miles RD\$	Dec-16	Dec-17	Dec-18
Disponibles	45,011	305,017	254,979
Inversiones	243,849	93,874	74,299
Cartera de créditos neta	60,863	287,868	1,125,017
Cuentas por cobrar	11,267	9,832	45,564
Bienes recibidos en recuperación de créditos	55,293	0	20,449
Activo fijo neto	195,196	161,728	151,712
Otros activos	34,943	235,818	244,898
Total Activos	646,422	1,094,137	1,916,918
Obligaciones con el público	9,534	57,193	231,396
Depósitos instituciones financieras	197	279	27,325
Fondos tomados a préstamos	156,174	0	15,087
Titulos y valores	238,964	625,646	1,308,576
Otros pasivos	58,733	59,434	68,526
Total Pasivos	463,602	742,552	1,704,211
Capital pagado	275,000	463,210	672,471
Capital adicional pagado	0	144,610	151,512
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	0	-92,180	-256,235
Resultados del ejercicio	-92,180	-164,054	-355,041
Total Patrimonio	182,820	351,585	212,708

Fuente: Banco Múltiple Activo Dominicana /Elaboración: PCR

Estado de Resultados en miles RD\$	Dec-16	Dec-17	Dec-18
Ingresos financieros	26,946	56,436	122,188
Gastos Financieros	33,031	16,936	82,274
Margen Financiero Bruto	-6,085	39,501	39,915
Provisiones para cartera de créditos	14,563	22,960	26,802
Provisiones para inversiones	0	0	25
Margen Financiero Neto	-20,649	16,541	13,087
Ingresos (gasto) por diferencias de cambio	151	1,296	0
Otros ingresos operacionales	8,928	13,872	31,475
Otros gastos operacionales	3,735	5,219	4,920
Gastos operativos	76,162	187,959	393,959
Margen Operacional	-91,467	-161,470	-354,316
Otros ingresos	1,316	1,576	4,650
Otros gastos	77	2,598	3,933
Otros ingresos (netos)	1,239	-1,022	717
Resultado antes de impuesto	-90,228	-162,492	-353,599
Impuesto sobre la renta	1,952	1,562	1,441
Resultados del ejercicio	-92,180	-164,054	-355,041

Fuente: Banco Múltiple Activo Dominicana /Elaboración: PCR

INDICADORES FINANCIEROS

	Dec-16	Dec-17	Dec-18
Liquidez			
Disponibilidades / Total Captaciones + Oblig. Con Costo	11.1%	44.7%	15.6%
Disponibilidades / Total de Captaciones	18.1%	44.7%	16.3%
Disponibilidades / Total de Depósitos	462.6%	530.7%	98.6%
Solvencia			
Patrimonio/ Activo	28.3%	32.1%	11.1%
Patrimonio/ Cartera de créditos	300.4%	122.1%	18.9%
Patrimonio/Obligaciones depósitos	1878.8%	611.7%	82.2%
Adecuación Capital (Activo)	40.4%	24.8%	11.8%
Rentabilidad			
ROE (Activo)	-18.2%	-26.1%	-126.3%
ROA (Activo)	-5.3%	-8.8%	-26.3%
Calidad de activos			
Índice de vencimiento (Activo)	25.5%	2.4%	4.4%
Prov./ C. Vencida (Activo)	79.8%	189.3%	87.5%
Márgenes de Utilidad			
Margen financiero bruto	-22.6%	70.0%	32.7%
Margen financiero neto	-76.6%	29.3%	10.7%
Margen operacional bruto	-56.8%	46.9%	32.4%
Margen operacional neto	-339.5%	-286.1%	-290.0%
Margen neto	-342.1%	-290.7%	-290.6%

Fuente: Banco Múltiple Activo Dominicana /Elaboración: PCR