

Banco Múltiple Activo Dominicana, S.A.

Comité No 06/2018

Informe con EEFF 30 de junio 2017

Fecha de comité: 27 de marzo de 2018

Periodicidad de actualización: Semestral

Banca Múltiple, República Dominicana

Equipo de Análisis

Román Ernesto Caamaño Teruel
rcaamano@ratingspcr.com

Juan Fernando Díaz
jfdiaz@ratingspcr.com

(809) 373-8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información

Jun-17

Fecha de comité

27/03/2018

Fortaleza Financiera

doBB+

Perspectivas

Estable

Significado de la calificación

Categoría BB: 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 antes 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.

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. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/informes.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 Otorgar la calificación de Fortaleza Financiera en “doBB+” con perspectiva estable para Banco Múltiple Activo Dominicana S.A.

La calificación de Banco Múltiple Activo Dominicana S.A., se fundamenta en el crecimiento y la mejora de la calidad de su cartera crediticia, así como en sus elevados niveles de solvencia. No obstante, el Banco muestra excesivos niveles de liquidez, así como una alta concentración en sus mecanismos de fondeo y métricas de rentabilidad negativas como parte del proceso de incursión en que se encuentra. La calificación considera además el respaldo de sus principales accionistas como parte del Grupo Activo.

Perspectiva u observación

Estable.

Resumen Ejecutivo

La calificación de riesgo otorgada a la Fortaleza Financiera y Emisiones de Corto Plazo del Banco Múltiple Activo Dominicana S.A., se basó en la evaluación de los siguientes aspectos:

- Crecimiento y mejora de la cartera crediticia.** Banco Múltiple Activo registró un crecimiento en su cartera de créditos (crecimiento bruto promedio de 38.1% en el último año), totalizando RD\$ 158 millones a junio 2017 y reflejando una concentración significativa (50 principales deudores representaron el 76.6% de la cartera bruta), como parte del reciente inicio de operaciones y la etapa de crecimiento en la que se encuentra la institución. Asimismo, el Banco presentó un índice de vencimiento de 3.8%, superior al reflejado por el Sistema de Bancos Múltiples (1.8%) y actualmente la estrategia del Banco ha incidido en mejorar la calidad de la cartera, que aun la componen parcialmente créditos de baja calidad heredados de la institución bancaria absorbida. Como muestra de ello, en diciembre 2016 la morosidad de la cartera heredada ascendía a 48%, y descendió a 24% a junio 2017, fruto de los castigos realizados a la misma.

- **Elevados niveles de solvencia.** A la fecha de análisis, Banco Múltiple Activo reflejó un indicador de relación pasivo a patrimonio de 35.9% (+7.6%) y un IAC de 49.4% (+9.4%), siendo este último superior al indicador del sector de Bancos Múltiples (16.9%). La elevada posición de solvencia del Banco está relacionada al plan estratégico de expansión debido su reciente inicio de operaciones, el cual contempla el fortalecimiento patrimonial con el objetivo de soportar el riesgo inherente de su gestión.
- **Excesivos niveles de liquidez.** A junio de 2017, las disponibilidades e inversiones del Banco cubrieron el total de captaciones en seis veces, provocado por el crecimiento en mayor proporción de sus fuentes de financiamiento en comparación al incremento de las colocaciones en su cartera de créditos. Estos indicadores se consideran dentro del proceso de consolidación de las operaciones del Banco en el corto y mediano plazo.
- **Concentración en sus fuentes de financiamiento.** La principal fuente de financiamiento externo del Banco Múltiple Activo está constituida por valores en circulación (59% en promedio del total de pasivos en los cortes analizados). Dichos valores están compuestos principalmente por certificados financieros orientados al sector financiero no privado, los cuales a junio de 2017 presentaron un costo promedio de 11.5%.
- **Métricas de rentabilidad negativas.** Al primer semestre de 2017, Banco Múltiple Activo reflejó una pérdida neta de RD\$ 119.2 millones, producto del mayor crecimiento en gastos financieros, así como del aumento en provisiones para la cartera de créditos y al incremento de los gastos operativos en comparación a los ingresos financieros. Dicho comportamiento está asociado a la concentración en fuentes de financiamiento y al crecimiento del personal operativo debido al reciente inicio de operaciones de la institución. Por ello, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en niveles negativos (ROA -14.3%; ROE -50.4%), siendo menores a los indicadores registrados por el sector de Bancos Múltiples (ROA 2.1%; ROE 20.1%).
- **Respaldo de los accionistas.** A la fecha de análisis, el Banco mantuvo un comportamiento creciente en el capital pagado, colocándose desde sus inicios de operaciones en RD\$275 millones (junio 2016) hasta alcanzar RD\$ 463.2 millones en el primer semestre de 2017. Asimismo, el Banco contempla realizar aportes adicionales de capital por RD\$149.1 millones (US\$3 millones) durante el segundo semestre de 2017 y RD\$106 millones (US\$2.2 millones) durante el 2018, lo cual denota el apoyo brindado por sus accionistas.

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 clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados correspondientes al 31 de diciembre de 2016 e interinos de septiembre 2016, marzo 2017 y junio 2017.
- **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:** Formulario Daf-01 (Determinación del Coeficiente de Solvencia).
- **Riesgo Operativo:** Políticas de Riesgos Operacional.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** El Informe de Auditoría Externa puntualiza 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 31 de diciembre 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 Junta Monetaria, en Segunda Resolución del 02 de junio de 2016, aprobó apertura y funcionamiento del Banco Múltiple Activo Dominicana, S.A.
- Banco Múltiple Activo Dominicana ha efectuado aportes de capital por la suma de RD\$ 188.4 millones (US\$4 millones) en los meses enero y marzo del 2017. Según el plan estratégico definido por el Banco, este tiene contemplado realizar otros aportes de capital por aproximadamente RD\$149.1 millones (US\$3 millones) durante el 2017, así como RD\$108 millones (US\$ 2.2 millones) durante el 2018.

Contexto Económico

A junio 2017, la economía dominicana registró una desaceleración importante del PIB y equivalente a 3.4% en relación con el mismo período del año anterior, explicada principalmente por el menor dinamismo del sector de la construcción, y a partir de la reducción del gasto del Gobierno Central en este rubro. Dentro de esta dinámica, se registró un mayor crecimiento en sectores importantes de la economía relacionados con 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 a junio de 2017 (2.6%), y 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, siendo los más relevantes: i) Sector transporte, debido al alza de los combustibles (gasolina premium y regular); ii) Servicios de transporte de vehículos sindicalizadas, vehículos de motor y de motocicletas y servicios de reparación. En términos del sector externo, a marzo 2017 el país mostró déficit de balanza comercial por RD\$1,823.6 millones, como resultado de mayor dinamismo en actividades de importación (RD\$4,208.7 millones), principalmente en el reglón de materias primas. Asimismo, las exportaciones totalizaron RD\$2,385.1 millones, y los sectores de mayor aporte en este rubro fueron el sector industrial y el de minería. En cuanto a las remesas, se ha mantenido con un crecimiento notable y éstas representaron el 2% del PIB nominal a marzo de 2017.

Contexto Sistema

A junio 2017, el sector de la Banca Múltiple estuvo representado por 18 participantes con activos totales de RD\$ 1,338,962.4 millones, con tres entidades que agrupan el 78% de los activos del sistema. Banco Múltiple Activo está posicionado en el número 17 del ranking con RD\$702 millones en activos.

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

El origen de Banco Activo se remonta al año de 1978 en Venezuela, bajo el nombre de Banco Hipotecario Oriental y se mantiene como Banco Hipotecario Activo hasta el 2006. A partir de ahí, un nuevo grupo de accionistas lo convierte en Banco Comercial en el 2007, hasta que en el año 2008 lo transforman en un Banco Universal. El Banco Múltiple Activo Dominicana, S.A. inicia operaciones formalmente en República Dominicana el 06 de junio 2016, con un total de RD\$1,021 millones en activos, RD\$746 millones en pasivos y un patrimonio neto de RD\$275 millones. Este balance inicial proviene de la transferencia de activos y pasivos del antiguo Banco de Ahorro y Crédito Providencial, S.A. El Banco tiene su domicilio social en la Avenida Winston Churchill No. 820, Sector Evaristo Morales, Santo Domingo, Distrito Nacional.

Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social

Banco Múltiple Activo Dominicana es administrado por tres órganos: a) Asamblea General de Accionistas, b) Consejo de Administración y, c) Comisario de Cuentas. La institución se define en su misión, visión y valores, como una entidad 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.

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 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 Activo Dominicana. Todos los accionistas tienen los mismos derechos y no hay acciones sin voto, y pueden proponer puntos a debatir en las reuniones, aunque esto no está definido por un procedimiento oficial.

El Banco, a través de la Asamblea General de Accionistas, tendrá bajo supervisión y administración un Consejo de Administración y un Comisario de Cuentas. Dicho Consejo de Administración está conformado por seis miembros, cuyos cargos son el de presidente, vicepresidente, secretario, y tres directores. Dichos miembros serán remunerados de acuerdo con los estatutos sociales a una o una combinación de modalidades de retribución de carácter variable o fija. Sus integrantes reflejan una marcada carrera y alto conocimiento en materia financiera, bancaria y legal. La entidad cuenta con un código de ética robusto y tendiente 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.

ACCIONISTAS Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA			
ACCIONISTAS		PLANA GERENCIAL	
Activo International Bank, INC.	33.3%	José Antonio Oliveros	Presidente
Nacauli, N.V.	27.0%	José Luis Marín	Asesor de Control Operativo
José Antonio Oliveros	22.7%	José Manuel Rapozo	Director de Área de Negocios
Omar Antonio Mattar	17.0%	Harrington Fermín Capellán	Director de Operaciones, Tec. y Procesos
DIRECTORIO		Alejandro Bruno	Gerente de Auditoría Interna
José Antonio Olivero	Presidente	Arón Lamarche	Gerente de Banca Empresa
Alejandro Valencia Hurtado	Vicepresidente	Yrabeth Carrasco	Gerente de Capital Humano (Temporal)
Miguel Archila Morales	Tesorero	Addys Mercedes	Gerente de Contabilidad
Luis Julio Jiménez	Secretario	Guadalupe Meneses	Gerente de División Banca Empresa
Omar Mattar Fanianos	Director	Andrés Rodríguez	Gerente de Estudios Econ. y Plan. Es.
Tobías Carrero	Director	Eurania Suazo	Gerente de Operaciones
Alejandro Montenegro Díaz	Director	Juan Coss	Gerente de Proyectos
Alberto Rodríguez Félix	Comisario de Cuentas	Alexis Figueroa	Gerente de Riesgos
		Rosa Bonilla	Gerente de Sucursal
		Keila Matos	Gerente de Sucursal
		Maylley Henríquez	Gerente de Sucursal
		Lorena Elisa Dap	Gerente Legal
		Alberto José Espailat	Gerente Pyme
		Ramón Hidalgo Pérez	Oficial de Cumplimiento

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

Responsabilidad Social Empresarial

Producto del análisis efectuado, se 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 Empresarial.

La empresa no ha identificado sus grupos de interés y no cuenta 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 Banco Múltiple Activo Dominicana es propiedad por mayoría accionaria de Activo International Bank, Inc., entidad cuya sede se encuentra en Puerto Rico, y esta a su vez es de propiedad de Holding Activo LTD, que tiene como su accionista principal el Lic. José Antonio Oliveros con el 83.3% de participación accionaria.

ESTRUCTURA DEL GRUPO ECONÓMICO



Fuente: Banco Múltiple Activo Dominicana /Elaboración: PCR

¹ José Antonio Oliveros Febres Cordero tiene el 83.3% del holding

Operaciones y Estrategias

Operaciones

Banco Múltiple Activo Dominicana 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 sector banca empresas (empresas medianas), Pyme (pequeñas y medianas empresas), microempresarios y empresarios del sector industrial y comercial de tamaño medio. La entidad cuenta a la fecha de estudio (3) sucursales, localizados en el Gran Santo Domingo (2) y en la provincia de Puerto Plata (1).

Productos

El Banco divide la oferta de productos y servicios en los segmentos personas y empresas. Los productos para personas físicas son cuentas de ahorros, cuenta corriente, depósitos a plazo, préstamos comerciales, préstamos para vehículos nuevos y usados, microcréditos, préstamos con garantía de depósito, préstamo hipotecario y tarjeta de crédito. En cuanto a la línea de productos para empresa, la entidad contempla cuenta de ahorros, cuenta corriente, cuenta nómina, depósitos a plazo, préstamos comerciales, microcréditos, préstamos con garantía de depósito y tarjeta de crédito.

Estrategias corporativas

La entidad bancaria apunta su posicionamiento en el mercado dominicano, bajo una premisa diferenciadora del servicio. Es decir, mediante un enfoque al servicio personalizado que, según el criterio del Banco, es la debilidad reflejada entre los competidores del sistema. El mercado meta, a nivel socioeconómico será aquellas clientes potenciales que se ubiquen en la segmentación de clases media-alta, media-baja y baja, que a su vez y de manera más específica las personas que se encuentren dentro de la generación Boomlets y Millennials.

Posición competitiva

A junio 2017, 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\$ 702.0 millones, pasivos de RD\$ 450.0 millones y un patrimonio de RD\$ 252.1 millones. Los montos globales por tipo de créditos ascienden a esa fecha: RD\$ 40.5 millones en comerciales, RD\$ 78.3 millones en consumo (préstamos personales y tarjetas de créditos) e hipotecarios RD\$ 38.5 millones.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

El Banco se caracteriza por tener un perfil de riesgo moderado, dado a las características de los productos ofertados y establecimiento de lineamientos internos. A pesar de que generan buenos niveles de negocios, se delimita la vinculación comercial con ciertos clientes naturales (PEP, personas con conexión con la administración pública) y con personas jurídicas de alto nivel de riesgo (actividades vulnerables a lavado de activos) por su elevado perfil de riesgo para el Banco. Asimismo, 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.

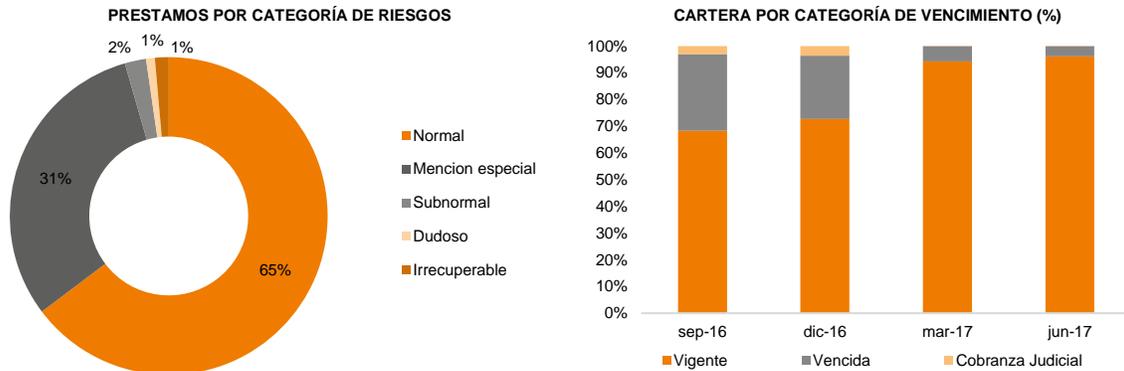
A nivel de contrato de créditos, se especifican plazos moderados y con cláusulas contractuales fuertes con el fin de salvaguardar al Banco de omisión de información en el destino final de los préstamos concedidos. Los documentos y mecanismos relacionados a los límites serán propuestos por la gerencia de riesgos, y aprobados por el Comité de Gestión Integral de Riesgos y el Consejo de Administración. La estrategia de inversión de la cartera de títulos de valores es trazada por el comité ALCO del Banco, el cual dictaminará de acuerdo con la situación de liquidez, rentabilidad y riesgos determinados por el Consejo de Administración. En cuanto al proceso de aprobación y desembolso de préstamos, el procedimiento y las responsabilidades están completamente definidas y separadas por áreas, se considera que las autonomías de aprobación son adecuadas dado al tamaño de la entidad, facilitando una mejor composición de la cartera de créditos.

Calidad de la cartera

La cartera de créditos bruta del Banco pasó de RD\$ 81.2 millones en diciembre de 2016 a RD\$ 158 millones a junio de 2017, presentando un crecimiento de 94.5% (+RD\$ 76.8 millones). Dicho comportamiento se encuentra en línea con la etapa de crecimiento en la que se encuentra la institución, ya que registró el inicio de sus operaciones fue en junio de 2016.

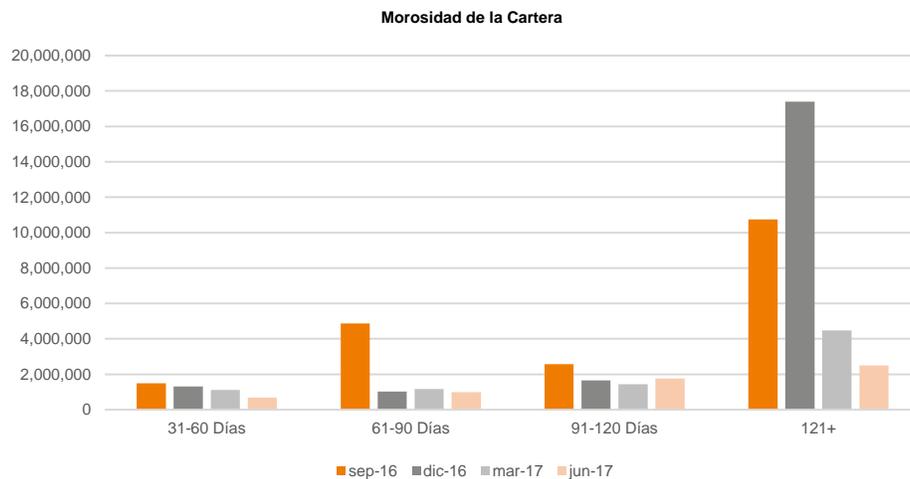
Por su parte, los 50 principales deudores representaron el 76.6% de la cartera bruta del Banco Múltiple Activo, lo cual denota una concentración alta. Al tener en cuenta la cartera por rama de actividad económica, los préstamos para la fecha analizada estuvieron concentrados en: i) Consumo (37.6%); ii) Comercial (32.0%); e iii) Hipotecario (30.4%). Por categoría

de riesgo, los créditos estuvieron distribuidos en: i) Categoría normal con el 64.7% de participación; ii) mención especial con el 30.8%; iii) Subnormal con el 2.2%; iv) Dudoso con el 0.9%; e v) Irrecuperables con el restante 1.4% de participación. Es necesario destacar que los préstamos categorizados en normal y mención especial reflejaron un alza de RD\$ 49.8 millones y RD\$ 45.5 millones respectivamente, producto del crecimiento natural de la cartera de créditos durante el periodo observado.



Fuente: Banco Múltiple Activo Dominicana /Elaboración: PCR

A junio 2017, la cartera vencida² (RD\$ 6 millones) representó el 3.8% sobre los préstamos brutos (RD\$ 158 millones) mostrando una disminución interanual de 21.6%, producto de los castigos realizados durante el primer semestre del 2017 (RD\$ 19.5 millones³ en febrero 2017, RD\$750 mil en marzo 2017 y RD\$4.8 millones en junio 2017), aunque por encima de lo registrado en el sector de la Banca Múltiple (1.8%). El Banco se encuentra en un proceso de reestructuración en términos de calidad de cartera, y como parte de su estrategia se mantiene un enfoque en la gestión de la calidad de la cartera adquirida previamente por parte del Banco de Ahorro y Crédito Providencial, S.A. Como resultado de la aplicación de la estrategia, los niveles de morosidad han mantenido una posición razonable.



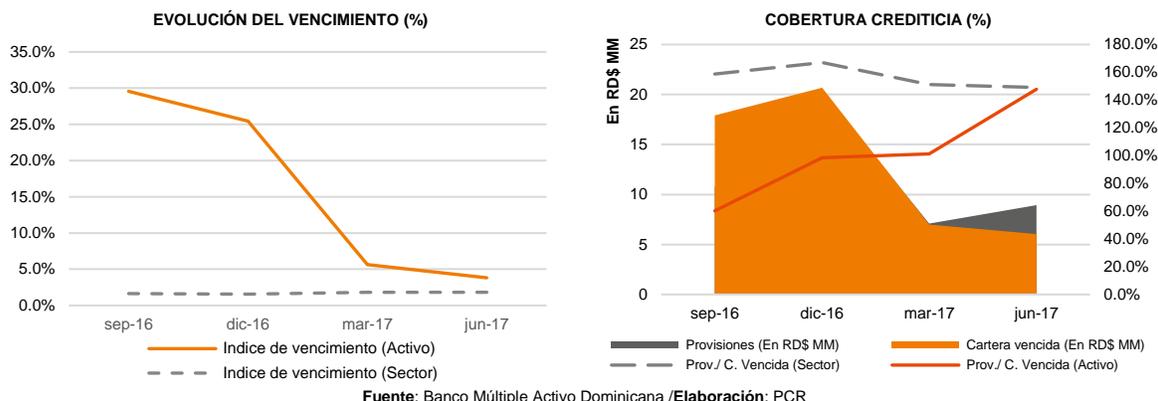
Fuente: Banco Múltiple Activo Dominicana⁴ /Elaboración: PCR

Por su parte, las provisiones para posibles préstamos incobrables alcanzaron a cubrir el 147.8% de la cartera vencida, superior a lo registrado en diciembre de 2016 (98.5%). Esta relación se mantuvo levemente inferior al indicador presentado por el sector de Bancos Múltiples (149.1%), mientras que la relación de provisiones con respecto a la cartera bruta fue de 5.6%, lo que significó una disminución interanual de 25.1%, pero todavía superior a los niveles del sistema (3%). Al primer semestre de 2017, el Banco Múltiple Activo presentó garantías reales sobre sus préstamos por RD\$ 171.2 millones, las cuales cubren en 28.4 veces la cartera vencida.

² Cartera vencida a más de 90 días + cartera en cobro judicial.

³ Mayor proporción del monto castigado pertenecía a la cartera heredada por Banco de Ahorros y Créditos Providencial.

⁴ Cifras reflejadas son saldos de capital a la fecha analizada.

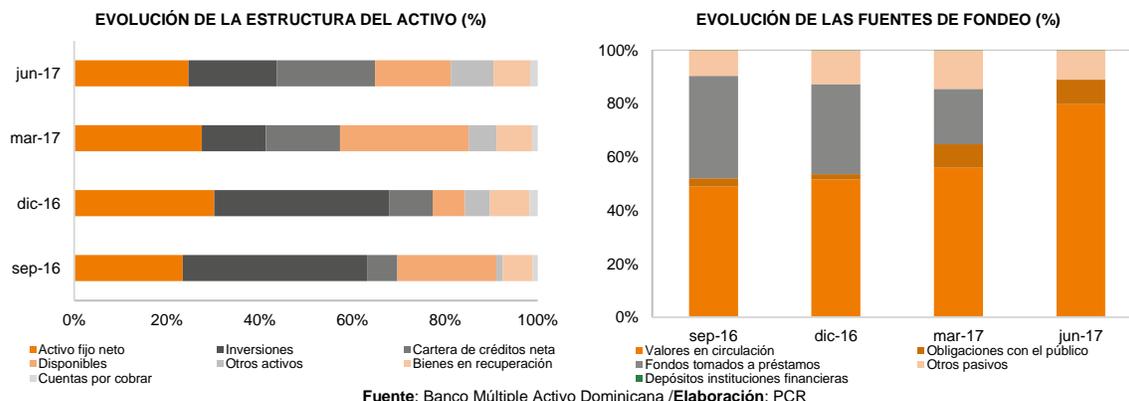


Riesgo de Liquidez

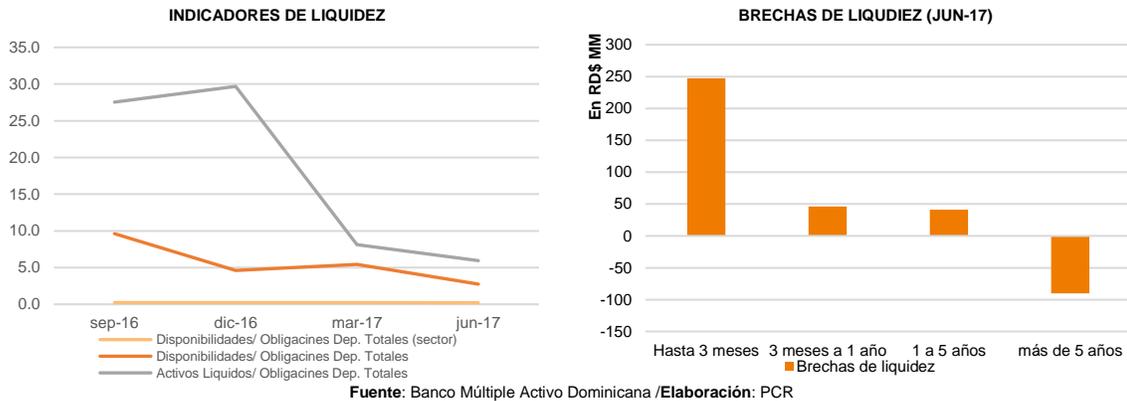
El Banco presenta un plan de contingencia que especifica las acciones a seguir en los diferentes casos o escenarios (básico, intermedio y severo) con procesos y decisiones bien específicos para cada área sensible, con el ánimo de lograr la estabilización de los niveles de liquidez deseados. Dicho plan es actualizado 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. Como alternativa contingente, la entidad tiene en proceso de formalización una línea de crédito por US\$ 5 millones con Activo International Bank.

Al junio 2017, las disponibilidades del Banco se ubicaron en RD\$ 114.8 millones (16.4% del total de activos), compuesta por: i) Depósitos en el Banco Central de República Dominicana (56.2% del total de las disponibilidades); ii) Depósitos en Bancos Extranjeros (39.8%); iii) Efectivo (3.8%); y iv) Depósitos en Bancos Nacionales (0.2%). En cuanto a la cartera de inversiones, esta representó el 19.1% del total de los activos al totalizar RD\$ 133.8 millones, la cual fue conformada por: i) Certificados de inversión del Banco Central de República Dominicana (62.6%); y ii) Bonos del Ministerio de Hacienda de República Dominicana (37.4%). Por su clasificación de riesgo, el 100% de dichos títulos presentaron una calificación de "BB- ". Y, a la fecha de análisis, las disponibilidades junto con las inversiones representaron el 35.4% del total de los activos.

Con relación a las fuentes de financiamiento del Banco Múltiple Activo, estas se derivaron principalmente de los valores en circulación que, para la fecha de análisis, totalizaron RD\$ 358.8 millones (RD\$ 239.0 millones a diciembre 2016) y representaron el 79.7% de los pasivos totales, con una mayor participación de certificados financieros. Y, dichos valores en circulación estuvieron representados en su totalidad por certificados financieros. En orden de importancia, las obligaciones con el público se ubican en segundo lugar, con un total de RD\$ 41.4 millones y representaron el 9.2% del total de pasivos, dichas obligaciones estuvieron compuestas por: i) Depósitos de ahorro con un valor (66.4% de las obligaciones totales); y ii) Depósitos a la vista (33.6% de las obligaciones totales). El restante 11.1% de los pasivos se conformaron por depósitos de instituciones financieras, fondos tomados en préstamos y otros pasivos.



Al cierre del primer semestre del 2017, el Banco presentó una relación de disponibilidades sobre total de captaciones y obligaciones con costo de 28.7 veces (11.1 veces a diciembre 2016). Esta relación fue superior a la reflejada por el sistema de Bancos Múltiples (21.4 veces), y dicho comportamiento obedece al crecimiento semestral de 334.5% de las obligaciones adquiridas con el público. Debe considerarse que el Banco se encuentra en etapa de crecimiento y expansión, por lo que los crecimientos en sus fuentes de financiamiento han generado un exceso de liquidez transitorio, el cual se espera que disminuya en la medida que el Banco consolide sus operaciones de intermediación en el corto y mediano plazo.



Con relación a las brechas de liquidez del Banco, éstas se agruparon a partir de los vencimientos de activos y pasivos en las siguientes bandas temporales: de 1 a 3 meses, de 3 meses a 1 año, de 1 año a 5 años y mayores a 5 años. Para cada banda temporal se calcula la diferencia entre el monto de activos y pasivos, en donde el valor neto y el valor acumulado resultante de la diferencia de activos y pasivos muestra el flujo de fondos futuros del Banco, el cual puede ser negativo (déficit de fondos); o positivo (superávit de fondos). Sobre este análisis se realizan estimaciones y pruebas para lograr un flujo de fondos más realista, lo que contribuye a lograr un escenario base de análisis.

A la fecha de análisis, se evidenció un descalce en la banda con un plazo de vencimiento mayor a 5 años, producto principalmente de la porción permanente de los depósitos del público. No obstante, en las bandas menores a 5 años, se evidenció un superávit, lo cual denota la adecuada cobertura que tiene el Banco sobre sus obligaciones en el corto plazo.

La Superintendencia de Bancos establece, mediante el Reglamento de Riesgo de Liquidez, razones mínimas a las entidades de intermediación financiera, las cuales deberán presentar una razón de liquidez ajustada a 15 y 30 días no inferiores a un 80%, es decir, 80 centavos de activos líquidos por cada peso de pasivos inmediatos, y a 60 y 90 días no inferior a un 70%, es decir, 70 centavos de activos líquidos por cada peso de pasivos inmediatos. Se establece que esta razón podrá ser revisada por el organismo regulador en función de la política de encaje legal vigente en donde, a la fecha de análisis, el Banco cumplió con el requerimiento establecido, representando un indicador para la banda de 15 a 30 días se ubica en 132% en moneda local y 3,075% en moneda extranjera; mientras que para la banda de 60 y 90 días registró un indicador de 112% en moneda nacional y 3,087% en moneda extranjera.

Riesgo de Mercado

El Banco, a través de sus políticas, tendrá una cartera de inversiones conservadora y con límites de acuerdo con diversos criterios de diversificación. La gerencia de riesgos realizará monitoreos a los riesgos de mercado identificados, y deberá elaborar reportes que contemplen los niveles de exposición, y efectos y las medidas de mitigación del mismo. Además, deberá efectuar pruebas de estrés, considerando supuestos claves con el fin de determinar las posibles pérdidas potenciales, y los que serán tomados en cuenta para nuevas políticas o modificación de las vigentes, y establecer límites sobre los riesgos de mercado.

Riesgo Operativo

Banco Múltiple Activo Dominicana, de manera permanente, realiza monitoreo de todas las áreas que estén expuestas al riesgo operativo, dicho monitoreo se envía a las áreas correspondientes con el fin de mantener una mejora continua y fortalecimiento en el manejo de los riesgos operativos, legal y reputacional. Todas las áreas del Banco cuentan con un Delegado de Riesgos Operacional, el cual tiene la responsabilidad de reportar y notificar las incidencias adversas que comprometieran 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.

Prevención de Lavado de Activos

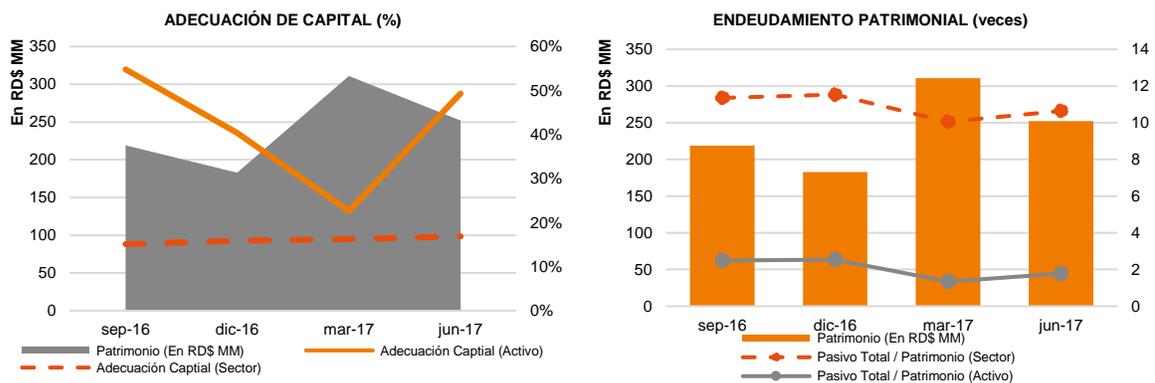
A la fecha de estudio, el Manual de Control Interino para la Prevención del Lavado de Activos y el Financiamiento al Terrorismo está en fase de actualización. Actualmente, cuentan con una herramienta (Lexis Nexis – World Compliance) que tiene como objetivo depurar a los clientes potenciales, a fin de determinar su vinculación y exposición a temas de lavado de activos y financiamiento del terrorismo. El Consejo de Administración aprobó dos sistemas: i) Monitoreo transaccional (ACRM); y ii) Transferencias internacionales (ICM), los cuales que entrarán en operación en el mes de octubre 2017 y en el primer trimestre del 2018 respectivamente. Tanto los colaboradores de nuevo ingreso y los de mayor antigüedad tendrán capacitaciones periódicas en materia de cumplimiento.

Riesgo de Solvencia

El Banco administra su capital para asegurar el cumplimiento de los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de República Dominicana, así como los lineamientos establecidos por la Junta Monetaria, con el objetivo de mantener un capital base lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio. De acuerdo con la resolución JM 140410-05 de fecha 10 de abril de 2014, se establece que los Bancos Múltiples deben tener en todo momento un mínimo de capital pagado equivalente a RD\$ 275 millones. El Banco Múltiple Activo inició sus operaciones con un capital de RD\$ 275 millones, cumpliendo dichas disposiciones.

A junio de 2017, el patrimonio del Banco presentó un crecimiento de RD\$ 69.3 millones (+37.9%) en comparación a diciembre 2016, producto principalmente del incremento en el capital pagado de la institución (+RD\$ 188.2 millones), lo cual denota el apoyo otorgado por su accionista. Cabe destacar que la alta gerencia contempla seguir realizando aportes de capital en lo que resta del 2017 por el monto de RD\$149.1 millones (US\$3 millones), así como dos capitalizaciones durante el 2018 por un monto total de RD\$106 millones (US\$2.2 millones), con el fin adecuar el capital social a RD\$718.4 millones, garantizando las operaciones regulares del Banco. Dichas capitalizaciones han apoyado al Banco a atenuar las pérdidas registradas desde su inicio de operación. Por su parte, el pasivo con relación el patrimonio se ubicó en 35.9%, mayor en 7.6% con relación a diciembre de 2016 (28.3%)

De acuerdo con lo establecido en el Art. 46 de la Ley Monetaria y Financiera, las entidades de intermediación financiera deberán mantener un nivel de patrimonio técnico mínimo equivalente al diez por ciento (10%) de los activos y contingentes ponderados por riesgo crediticio, riesgo cambiario y riesgo de tasa de interés suficiente para respaldar sus operaciones. En este sentido, el Banco Múltiple Activo registró un IAC de 49.4%, mayor al registrado en diciembre 2016 (40.4%) y al indicador reflejado por el sector de Bancos Múltiples (16.9%). A la fecha de análisis, la elevada posición de solvencia del Banco se encuentra relacionada tanto debido a la etapa de crecimiento en la que se encuentra, así como con el plan de estratégico de expansión contemplado por el mismo, el cual establece el fortalecimiento patrimonial con el objetivo de soportar el riesgo inherente de sus operaciones.



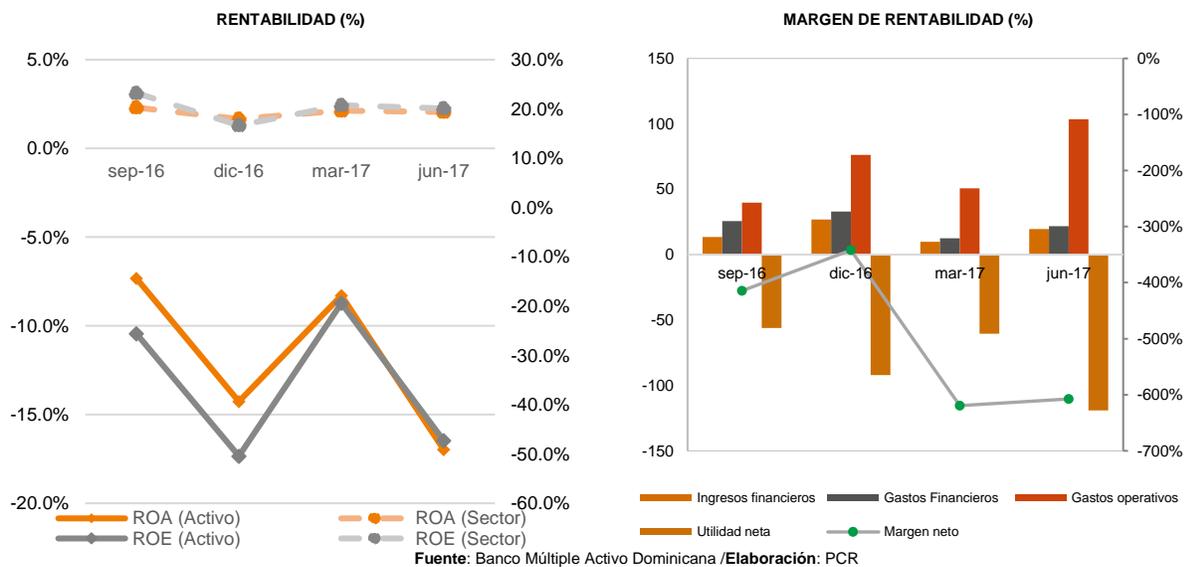
Fuente: Banco Múltiple Activo Dominicana /Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Durante el periodo observado, el Banco Múltiple Activo ha reflejado un crecimiento en sus ingresos financieros, producto de la etapa de crecimiento en la que se encuentra, en donde dichos ingresos se componen principalmente de intereses y comisiones por créditos, seguidos por los intereses ganados en inversiones. A junio de 2017, el Banco registró un total RD\$ 19.6 millones de ingresos financieros, los cuales reflejan un crecimiento interanual de 45.7%. Asimismo, los gastos financieros han presentado una tendencia alcista, compuestos principalmente por intereses por captaciones, seguidos de los intereses por comisiones de financiamiento, con un total a la fecha de análisis de RD\$ 21.8 millones y con un crecimiento interanual de 31.9%. No obstante, el margen financiero neto se vio limitado por el incremento en los gastos por provisiones, los cuales a junio de 2017 reflejaron un monto de RD\$ 15 millones (crecimiento anualizado de 106.7% respecto a diciembre 2016), con un margen financiero neto registrado se ubicó en -87.6%, en donde, dicho comportamiento obedece a la estrategia enfocada en mejorar la calidad de la cartera adquirida previamente del Banco de Ahorro y Crédito Providencial, S.A.

A la fecha de análisis, los gastos operativos del Banco se ubicaron en RD\$ 3.9 millones, lo cual significó una variación anualizada interanual de +111.2%, producto del alza de los gastos en sueldos y compensaciones al personal, así como los gastos por servicios de terceros. La eficiencia operativa⁵ se ubicó en -669.8%, reflejando una desmejora al compararse con diciembre 2016 (-497.6%). Dicho comportamiento fue impulsado por la mayor reducción en el margen operativo en comparación al crecimiento en gastos de operación, lo cual impactó en el decremento interanual del margen operativo neto, al pasar de -RD\$ 91.5 millones en diciembre 2016 a -RD\$ 119.0 millones en junio 2017.

Al primer semestre de 2017, el Banco reflejó una pérdida neta de R\$ 119.2 millones, mayor en comparación a la pérdida registrada al cierre de 2016 (-RD\$ 92.2 millones). Por ello, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en niveles negativos (ROA -17.0%; ROE -47.3%), siendo menores a los indicadores registrados por el sector de Bancos Múltiples (ROA 2.1%; ROE 20.1%).



⁵ Calculado como: gastos operativos / margen operativo bruto

Anexos

ESTADOS FINANCIEROS					
Balance General (En RD\$ MM)	sep-16	dic-16	mar-17	jun-17	
Activos					
Disponibles	164	45	202	115	
Inversiones	305	244	100	134	
Cartera de créditos neta	50	61	117	149	
Cuentas por cobrar	8	11	9	12	
Bienes recibidos en recuperación de créditos	49	55	55	55	
Activo fijo neto	179	195	200	173	
Otros activos	11	35	44	64	
Total Activos	765	646	728	702	
Pasivos					
Obligaciones con el público	17	10	37	41	
Depósitos instituciones financieras	0	0	0	0	
Fondos tomados a préstamos	209	156	86	0	
Valores en circulación	268	239	233	358.8	
Otros pasivos	53	59	60	49	
Total Pasivos	546	464	417	450	
	49.0%	51.5%	55.9%	79.7%	
Patrimonio					
Capital pagado	275	275	275	463	
Capital adicional pagado	0	0	188	0	
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	0	0	-92	-92	
Resultados del ejercicio	-56	-92	-60	-119	
Total Patrimonio	219	183	311	252.1	
Estado de Resultados (En RD\$ MM)					
	sep-16	dic-16	mar-17	jun-17	
Ingresos financieros	14	27	10	20	
Gastos Financieros	26	33	13	22	
Margen Financiero Bruto	-12	-6	-3	-2	
Provisiones para cartera de créditos	8	15	8	15	
Provisiones para inversiones	0	0	0	0	
Margen Financiero Neto	-20	-21	-11	-17	
Ingresos (gasto) por diferencias de cambio	0	0	1	1	
Otros ingresos operacionales	5	9	2	4	
Otros gastos operacionales	2	4	2	4	
Margen Operacional Bruto	-17	-15	-10	-15	
Gastos operativos	40	76	51	104	
Margen Operacional Neto	-57	-91.5	-60	-119.0	
Otros ingresos (netos)	1	1	0	0	
Resultado antes de impuestos	-56	-90	-60	-119	
Impuesto sobre la renta	0	2	0	0	
Utilidad neta	-56	-92.2	-60	-119.2	

INDICADORES FINANCIEROS					
	sep-16	dic-16	mar-17	jun-17	
Liquidez					
Disponibilidades/ Depósitos	973.4%	472.1%	544.8%	277.2%	
Disponibilidades/ Obligaciones Dep. Totales	962.2%	462.6%	541.9%	274.7%	
Activos Líquidos/ Obligaciones Dep. Totales	2752.8%	2968.5%	811.6%	594.9%	
Solvencia					
Patrimonio/ Activo	28.6%	28.3%	42.7%	35.9%	
Patrimonio/ Cartera de créditos	439.6%	300.4%	266.0%	169.1%	
Patrimonio/Obligaciones depósitos	1287.2%	1878.8%	834.7%	603.1%	
Adecuación Capital (Activo)	54.8%	40.4%	22.6%	49.4%	
Rentabilidad					
ROE (Activo)	-25.6%	-50.4%	-19.4%	-47.3%	
ROA (Activo)	-7.3%	-14.3%	-8.3%	-17.0%	
Eficiencia Operativa	-232.0%	-497.6%	-522.0%	-669.8%	
Calidad de activos					
Índice de vencimiento (Activo)	29.6%	25.5%	5.6%	3.8%	
Prov./ C. Vencida (Activo)	60.2%	98.5%	101.3%	147.8%	
Márgenes de Utilidad					
Margen financiero bruto	-90.3%	-22.6%	-29.0%	-10.9%	
Margen financiero neto	-146.5%	-76.6%	-110.7%	-87.6%	
Margen operacional bruto	-198.4%	-88.8%	-235.2%	-243.9%	
Margen operacional neto	-419.6%	-339.5%	-620.2%	-606.3%	
Margen neto	-414.3%	-342.1%	-619.4%	-607.3%	