

JMMB Bank, S.A.

Comité No 11/2019

Informe con EEFF auditadas a 31 de diciembre de 2018

Fecha de comité: 05 de julio de 2019

Periodicidad de actualización: Anual

Bancos de Ahorro y Crédito, RD

Equipo de Análisis

Román Caamaño
rcaamano@ratingspcr.com

Iolanda Montuori
imontuori@ratingspcr.com

809-373-8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	dic-18
Fecha de comité	05/07/2019
Fortaleza Financiera	doBBB
Emisión de Corto Plazo	do2
Perspectivas	Estable

Significado de la calificación

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

Categoría 2 (Depósitos de Corto Plazo): Emisiones con certeza en el pago oportuno. La liquidez y otros aspectos del emisor son firmes; sin embargo, las necesidades continuas de fondos pueden incrementar los requerimientos totales de financiamiento.

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 otorgar la calificación de “doBBB” a la Fortaleza Financiera, y “do2” a Emisiones de Corto Plazo, con perspectiva “Estable”.

La calificación de JMMB Bank se sustenta en el crecimiento sostenido de la cartera crediticia con bajos niveles de morosidad, impulsando los ingresos financieros que, a la fecha, no han logrado cubrir los gastos operativos. Asimismo, la calificación considera su elevado nivel de solvencia y el respaldo económico de su grupo financiero.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

La calificación de riesgo otorgada a la Fortaleza Financiera y a las Emisiones de Corto Plazo de JMMB Bank, S.A., se basó en la evaluación de los siguientes aspectos:

- **Aumento de la cartera crediticia.** El Banco al término del 2018 experimentó un crecimiento de su cartera de créditos brutos en un 30%, atribuido a mayores colocaciones en los segmentos comerciales-corporativos y créditos de consumo. La entidad plantea a través de su estrategia incrementar sus negocios en el segmento comercial y en el 2019 tienen previsto aperturar una sucursal en Santiago de los Caballeros.

- **Bajos niveles de morosidad.** A diciembre 2018, el indicador¹ de morosidad reflejó una mejora al disminuir de 3.8% a 2.3%, por el impacto del crecimiento de la cartera bruta (+30.0%). Dicho indicador estuvo por debajo del mercado (2.5%) a la fecha de análisis. Sin embargo, es preciso mencionar que se registró un incremento de la cartera vencida (+115.7%), por deterioro de la cartera comercial por un crédito puntual.
- **Mejora en los resultados operacionales.** El Banco a diciembre 2018 mostró un crecimiento en sus ingresos operativos de 5.9%, justificados por variaciones positivas de sus ingresos provenientes de los rubros de la cartera de créditos y de inversiones. Se observó mayores niveles de ingresos no operacionales por el dinamismo comercial en la venta de divisas en el periodo y una reducción en los otros gastos operacionales, implicando un incremento del margen operacional bruto de 17.2%, aunque insuficientes para cubrir los gastos de operación del periodo. A pesar de esto, las pérdidas netas fueron menores a los reportados en el periodo 2017, alcanzando de esta manera una mejoría en los indicadores de rentabilidad.
- **Elevado nivel de solvencia.** A la fecha de estudio, el patrimonio del Banco experimentó una disminución de 2.7%, causado por el aumento de las pérdidas acumuladas. Sin embargo, el indicador de solvencia obtuvo un resultado de 24.1%, superior al mercado (18.9%), por el nivel de capitalización alcanzado en años previos.
- **Trayectoria y apoyo del Grupo JMMB.** JMMB Bank es una de las empresas que pertenece al grupo JMMB Group Limited de origen jamaicano que cuenta con 27 años de experiencia en el sector financiero y con presencia en tres países de la región caribeña. A la fecha de estudio, el grupo económico en el país es propietario de JMMB Puesto de Bolsa, JMMB SAFI y AFP JMMB BDI, los cuales constituyen un apoyo para las operaciones del Banco a través de inversiones de sus excedentes de liquidez.

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 2015-2018.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, detalle de cartera vencida y detalle de los principales deudores
- **Riesgo de Mercado:** Manual de Gestión Integral de Riesgos.
- **Riesgo de Liquidez:** Manual de Gestión Integral de Riesgos, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de los principales depositantes.
- **Riesgo Operativo:** Manual de Riesgo Operacional.

Hechos de Importancia

- En febrero, se aprobó el Plan Estratégico del Banco.
- En agosto, se aprobó el proyecto de estandarización bancaria y la implementación del Core Bancario.
- En diciembre, se realizó la contratación de la empresa Melcon Construcciones, S.R.L. para la construcción de la sucursal en Santiago de los Caballeros.

Contexto Económico

Según lo publicado en el Informe de la Economía Dominicana enero-diciembre 2018 elaborado por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD), la economía reportó un crecimiento interanual del 7.0%, producto de las medidas de flexibilización aplicadas a partir de agosto del 2017. El comportamiento reflejado fue impulsado principalmente por mayor dinamismo de los siguientes sectores económicos: comunicaciones (12.3%), construcción (12.2%), salud (8.7%), comercio (8.3%), zonas francas (8.1%), servicios financieros (7.1%), entre otros.

De manera específica la actividad de intermediación financiera, seguros y actividades conexas marcó una variación positiva que permitió un crecimiento mayor a lo reflejado a diciembre 2017 (4.4% vs 7.1%), atribuido principalmente al aumento del cobro de comisiones y por otros ingresos. A diciembre 2018, la cartera de créditos reflejó un incremento de 11.1%, es decir un crecimiento de RD\$113,537.6 millones.

Contexto Sistema

A diciembre 2018, la Banca de Ahorro y Crédito estuvo integrada por 14² instituciones que se caracterizaron por dirigir sus productos y servicios a un público en particular. Estas entidades bancarias se especializan principalmente en la financiación de vehículos y las Mipymes.

¹ Cartera de Créditos Vencida (Capital)/ Total de Cartera de Crédito Bruta

² Las informaciones de Banco Federal de Ahorro y Crédito no fueron reflejados a diciembre 2018.

Al igual que los Bancos Múltiples, estas entidades bancarias son supervisados por la Superintendencia de Bancos (SIB) a través de la Ley 183-02³ y sus normativas complementarias. Dichos bancos solo están habilitadas a realizar operaciones que dispone la Ley 183-02 a través de los artículos 42, 44 y 45. Tienen operaciones limitadas en comparación con la Banca Múltiple y el nivel de exigencia en cuanto a capitalización es menor⁴.

Según el Ranking por nivel de Activos elaborado por la SIB, cuatro⁵ de los bancos de ahorro y crédito acapararon a diciembre 2018 el 65.8% de la industria. Este sector bancario ocupa el 2% del total de activos consolidados del Sistema Financiero Nacional.

CIFRAS DEL SECTOR A DICIEMBRE⁶ DE 2018

Bancos de Ahorro y Crédito	Total de Activos	Total de Pasivos	Patrimonio	Disponibilidades	Cartera Neta de Créditos	Cartera de inversiones netas	Obligaciones Depositarias	Valores en Circulación	Fondos Tomados a Préstamo
ADOPEM	8,631	5,931	2,700	573	6,413	1,433	1,193	2,337	2,025
MOTOR CREDITO	6,799	5,164	1,636	1,397	5,235	103	131	4,143	646
BANFONDESA	5,096	4,377	719	399	4,194	248	1,638	1,180	783
CONFISA	3,184	2,492	692	412	2,690	0	0	2,273	0
BANCARIBE	2,882	1,827	1,055	267	2,411	0	0	1,370	325
FIHOGAR	1,978	1,745	233	391	1,425	0	126	1,499	92
UNION	1,856	1,656	200	431	1,003	236	119	1,456	0
JMMB	1,666	1,347	318	171	997	476	98	1,234	0
BANCOTUI	1,211	1,047	163	285	834	57	989	23	0
ATLANTICO	804	663	141	70	481	149	68	522	0
GRUFICORP	644	507	137	97	508	7	0	497	0
EMPIRE	513	280	234	53	154	220	24	228	0
COFACI	466	335	131	42	386	19	1	316	0
BONANZA	322	148	174	32	280	0	128	0	0
TOTAL GENERAL	36,050	27,518	8,532	4,619	27,011	2,949	4,515	17,078	3,871

Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Análisis de la institución

Reseña

El Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A. se constituyó en febrero del 2004 y formalmente inició operaciones en diciembre del 2005, bajo el nombre de Banco de Ahorro y Crédito Río, S.A. En julio 2015, la Junta Monetaria autorizó el cambio de razón social y de domicilio para que opere bajo el nombre de Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.

El principal accionista del Banco es JMMB Holding Company Limited, S.R.L., que agrupa otras instituciones financieras en el país y que pertenece a JMMB Group Limited que es un grupo financiero de capital jamaicano. La oficina principal del Banco se localiza en el Edificio Corporativo 2010 en la ciudad de Santo Domingo y actualmente no cuenta con una red de sucursales ni cajeros automáticos.

Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, consideramos que JMMB Bank tiene un nivel de desempeño Sobresaliente (Categoría GC1, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima), respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo.

Los accionistas tienen iguales condiciones, y pueden proponer los temas a discutir contando con un procedimiento formal. El voto es delegable en las reuniones siguiendo el procedimiento formal establecido. Siete miembros agrupan el Directorio, y las posiciones son el de presidente, vicepresidente, secretaria, miembros independientes y miembros externos. Los integrantes reflejan una carrera y experiencia en finanzas, recursos humanos, administrativos y auditoría. El Banco dispone con un código de ética que contempla los temas relacionados al conflicto de interés.

³ Ley Monetaria y Financiera

⁴ En la Quinta Resolución de la Junta Monetaria de fecha 08 de abril de 2014, se dispuso una actualización del nivel de capital pagado mínimo, en la cual obliga a los Bancos Múltiples a tener un mínimo de RD\$275 millones y a la Banca de Ahorro y Crédito de RD\$55 millones.

⁵ ADOPEM (23.9%), Motor Crédito (18.9%), Banfondesa (14.1%) y Confisa (8.8%).

⁶ Estados financieros no auditados a diciembre 2018 publicados por la SIB

Los comités del Banco son los siguientes: Comité de Designaciones y Remuneraciones, Auditoría y Gestión Integral de Riesgos. Dicha conformación de estos comités es en cumplimiento de la normativa local (Reglamento de Gobierno Corporativo) y las buenas prácticas internacionales. En ese mismo orden, el Banco cuenta con otros comités como medios de apoyo y fortalecimiento de la gestión, y son los siguientes: Crédito, ALCO, Cumplimiento, Operaciones & Tecnología, Comercial, y Cobros.

El Banco opera bajo lo dictaminado por la Ley Monetaria y Financiera (183-02) y su normativa complementaria, así como por lo aprobado por la Junta Monetaria de la República Dominicana y la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (SIB), los miembros del consejo de directores y la alta gerencia del Banco. El Consejo de Administración es la estructura de mayor autoridad del Banco, y opera bajo las normas internas y regulatorias establecidas. Dicho órgano establece las estrategias del Banco y la administración del Banco está dirigida por el Gerente General.

ACCIONISTAS Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA (A DICIEMBRE 2018)			
ACCIONISTAS		PLANA GERENCIAL	
JMMB Holding Company Limited, S.R.L.	90.3%	Juan José Melo	CEO JMMB Bank
Enchamar, S.A.	9.5%	Patria Rivera	Country Chief Financial Officer
Jesús Enrique Armenteros Rius	0.2%	Carolina Pichardo	Country General Counsel
DIRECTORIO		Denisse Pichardo	Country Chief C. & H. Development Officer
Archibald Campbell	Presidente	Virginia Henríquez Valverde	Country Chief Marketing & Comm. Officer
Guillermo Arancibia	Vicepresidente	Indalecio López	Country Chief Sales Manager
Denisse Pichardo	Secretaria	Juan Pablo Lauterio	Senior Corporate Manager IT
Ricardo Feris	Miembro Independiente	Yennifer García	Country Risk Officer
Lizette Solano	Miembro Independiente	Jorge Reid Armenteros	S. Corporate Manager, General & Adm. Serv.
Keith Duncan	Miembro Externo	Gabina Ramírez	Risk Manager
Jorge Reid	Miembro Externo	Yadith Chong-Hong	Operations Manager
		Saiyonara Batista	Branch Manager
		Loricel Díaz	Compliance Officer
		Federico Evertz	Internal Audit Manager
		Joseline Marte	Accounting Manager
		Horacio Javier	Client Partnership Manager
		Aynek Romero	Legal Manager
		Jennifer Canalda	Treasury Manager

Fuente: JMMB Bank, S.A./Elaboración: PCR

Responsabilidad Social Empresarial

Producto del análisis efectuado, consideramos que JMMB Bank tiene un nivel de desempeño Aceptable (Categoría RSE4, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima), respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial.

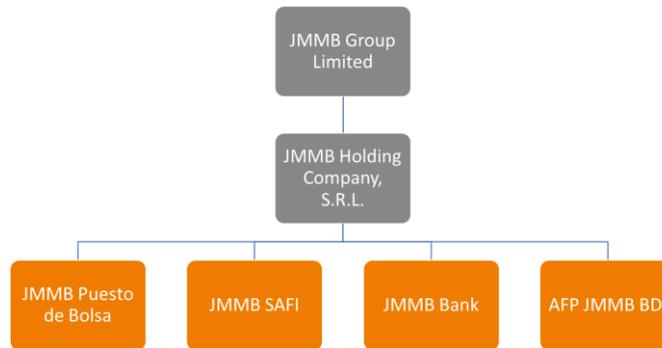
El Banco no ha identificado ni consultado cuáles son sus grupos de interés. En materia ambiental, tiene no dispone de programas que promuevan el reciclaje y el consumo racional del agua. En cuanto a su participación con la comunidad, el Banco cuenta con programas y políticas formales con su relación con la comunidad.

JMMB Bank cumple con las normativas legales referentes al medio ambiente y no tiene multas o sanciones por instituciones gubernamentales en la materia. Es preciso mencionar que el Banco promueve la igualdad de oportunidades laborales, y ofrece beneficios de ley y complementarios a sus colaboradores.

Grupo Económico

JMMB Group Limited inició su historia en 1992 al convertirse en la primera empresa de corretaje de mercado de dinero en Jamaica, y luego de unos años expandieron sus negocios financieros en otras naciones (Trinidad y Tobago y República Dominicana) con la adquisición y constitución de empresas. En el 2007, se establece en República Dominicana iniciando con las operaciones de JMMB Puesto de Bolsa y luego continuaron con JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (2014), JMMB Bank (2015) y AFP JMMB BDI (2016).

ESTRUCTURA DEL GRUPO ECONOMICO



Fuente: JMMB Bank, S.A. / Elaboración: PCR

Operaciones y Estrategias

Operaciones

JMMB Bank, S.A. dispone de productos y servicios bancarios enfocados a al sector consumo, PyME y corporativo. Su objetivo principal es aumentar la cartera en el segmento comercial del Banco. Al cierre del 2018, el Banco dispuso de una oficina principal con 48 empleados fijos y 1 temporal, y tiene previsto aperturar una sucursal en Santiago en el 2019.

Productos

JMMB Bank ofrece los siguientes productos y servicios:

- Crédito de consumo
- Crédito de consumo a través de acuerdo con empresas empleadoras
- Crédito de consumo para adquisición de vehículo de motor
- Crédito comercial
- Crédito hipotecario para la construcción y reconstrucción de las viviendas
- Certificado de inversión
- Cuentas de ahorro
- Línea de crédito

Estrategias corporativas

El Banco durante el 2019 planea asegurar el crecimiento de sus operaciones con el objetivo de alcanzar la rentabilidad.

Los siguientes son los principales objetivos del Banco⁷:

1. Penetración de mercado en los segmentos de retail, corporativo y PyME. El Banco tiene como meta incursionar en el mercado de la región norte con la apertura de la sucursal de Santiago.
2. Estrategias de ventas segmentadas por tipos de clientes para incrementar volúmenes de ventas y mejorar la retención de sus clientes.
3. Soluciones adaptables al cliente. Proveer un conjunto completo de soluciones que se adapten a las necesidades de los diferentes tipos de clientes.
4. Estrategia corporativa. Establecer un equipo corporativo con capacidad de traer mayores volúmenes de operaciones a través de relaciones de negocios, así como también incrementar los negocios de retail.

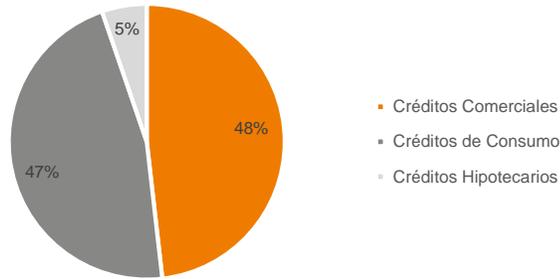
Posición competitiva

A diciembre 2018, el Banco ocupó la octava posición del mercado de las 14⁸ entidades bancarias. A la fecha de análisis, el Banco reflejó activos totales por RD\$ 1,662.3 millones, pasivos de RD\$ 1,345.3 millones y un patrimonio de RD\$ 317 millones. La cartera de créditos estuvo compuesta de la siguiente manera: RD\$ 486.1 millones en préstamos comerciales, RD\$ 469.5 millones en consumo (préstamos personales) e hipotecarios (construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros) RD\$ 53.1 millones.

⁷ Memorial Anual del Banco 2018

⁸ Las informaciones de Banco Federal de Ahorro y Crédito no fueron reflejados a diciembre 2018.

COMPOSICION DE LA CARTERA DE CREDITOS A DICIEMBRE 2018



Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

El Manual de Políticas y Procedimientos de Crédito resume las directrices determinadas por el Consejo de Directores en las actividades que abarcan los procesos de análisis, proceso de originación, y cobranza. Abarca, además, los roles de los principales responsables y los comités que estarían involucrados en los procesos de crédito. Se identifica los tipos de créditos y procesos analíticos a seguir dependiendo del cliente o deudor.

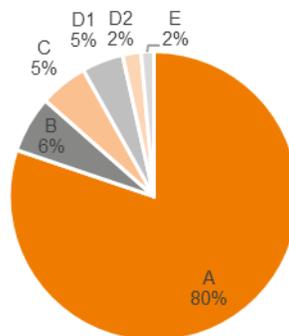
La Gerencia de Gestión Integral de Riesgos, conscientes de la magnitud y responsabilidad de realizar la supervisión al riesgo de crédito, aplicará una evaluación constante a la cartera de créditos y a transacciones individuales y se asegurará que estén alineados con las estrategias del Banco.

Calidad de la cartera

Al cierre del 2018, la cartera bruta mostró un crecimiento interanual de RD235.1 millones (+30%), explicado por mayores colocaciones en el segmento comercial-corporativo (+168.6 millones) y de préstamos de consumo (+47.2 millones). A la fecha de estudio, la cartera de créditos bruta se distribuyó de la siguiente forma: comercial (47.8%), créditos de consumo (46.1%), e hipotecaria⁹ (5.2%). La cartera de créditos se enfocó en los sectores económicos: comercio al por mayor y al por menor (20.5%), construcción (9.3%), actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (9.7%) y hogares privados con servicios domésticos (55.0%), los cuales sumaron el 94.5% de la cartera bruta, y reflejó una mayor participación a nivel de créditos comerciales de comercio al por mayor y al por menor al compararse con el 2017 y en consonancia con la estrategia del Banco en incrementar la cartera de créditos a empresas PyMES.

Con la entrada en vigor del nuevo reglamento de evaluación de activos (REA) a principios del 2018, la cartera de créditos reflejó una composición que evidenció una mayor proporción en categoría A comparado con el 2017 (74.4%), atribuido al rediseño, contratación y cambio de políticas del departamento de gestión integral de riesgos que contribuyó a mejorar la calidad del proceso de análisis de crédito. Cabe destacar que, por alineación a lo reportado por otras entidades financieras, fueron catalogados algunos créditos dentro de la categoría B, C, D2 y E; sin embargo, no reflejan mora en la cartera.

CARTERA DE CREDITOS POR CLASIFICACION DE RIESGO (DIC-18)

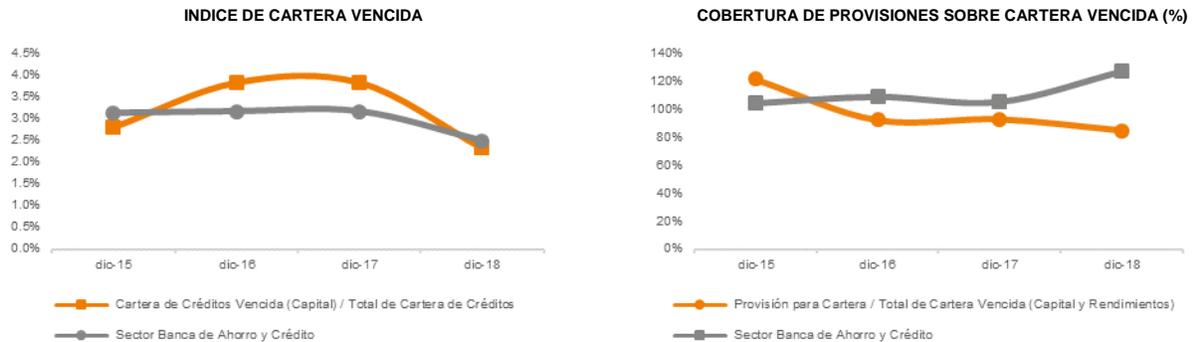


Fuente: SIB / Elaboración: PCR

⁹ Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros

A la fecha de estudio, PCR observó una baja concentración de los 50 mayores deudores en promedio frente a la cartera bruta¹⁰ (menos del 1%); no obstante, se visualizó una alta concentración (20.6%¹¹) en la cartera de créditos por sector económico y por cliente (construcción y comercio al por mayor y al por menor). Sin embargo, el Banco tiene previsto en su estrategia ampliar la cartera comerciales y PyME, y aumentar los desembolsos de los créditos de consumo a través del producto de préstamos de nómina.

Por otra parte, la cartera vencida¹² al cierre del 2018 reflejó un aumento de 115.7%, ubicándose de RD\$11 millones a RD\$23.6 millones por el deterioro de la cartera de créditos comerciales que aumentó de RD\$3.3 millones a RD\$15.5 millones, por un crédito con garantía hipotecaria puntual relacionado al sector de servicios sociales y de salud. A pesar de lo observado, el indicador de morosidad¹³ disminuyó de 3.8% a 2.3%, por el impacto del crecimiento de la cartera bruta del periodo (30%). De este modo, el Banco estuvo con niveles por debajo del mercado de la banca de ahorro y crédito (2.5%). Por otro lado, la provisión de cartera de créditos a la fecha de análisis disminuyó interanualmente en 9.2%, al compararse con el cierre del 2017. De acuerdo con el Reglamento de Evaluación de Activos (REA), el Banco incumplió el mínimo regulatorio¹⁴ en el indicador de cobertura¹⁵, registrando un 84.7%¹⁶, inferior al promedio del mercado (126.9%).



Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Cartera de inversiones

A diciembre 2018, la cartera de inversión experimentó un aumento interanual de 30.4%, por mayor posición en instrumentos emitidos por el Banco Central. El portafolio a la fecha de estudio mostró un bajo nivel de riesgo, por la composición principalmente por instrumentos del Ministerio de Hacienda y Banco Central.

Riesgo de Liquidez

JMMB Bank, en su manual de gestión integral de riesgos, identifica los posibles riesgos que pudieran mermar el desempeño del Banco en materia de liquidez y las acciones y límites a tomar en cuenta para mitigar este riesgo. Con el fin de garantizar los resultados deseados, el Banco realizará las siguientes acciones:

- Realizar un análisis periódico e integral de las carteras activas y pasivas
- Tomar decisiones adecuadas y oportunas con respecto a riesgos
- Efectuar un seguimiento y control de la acción aplicada
- Monitorea las carteras de crédito e inversiones
- Monitoreo de los vencimientos
- Análisis de escenarios adversos
- Monitoreo de las contingencias para manejo de liquidez

A diciembre 2018, los activos líquidos¹⁷ de la entidad reportaron RD\$171.2 millones, ocupando el 10.3% de los activos totales. Las obligaciones depositarias y los valores en circulación constituyeron las principales fuentes de fondeo de la institución. La primera, en su totalidad en cuentas de ahorros, tuvo una variación positiva de 180.0%, por el incremento de los desembolsos que incidieron en los balances de las cuentas de ahorros de los clientes y la captación de depositantes relacionados al Grupo Financiero con elevados balances promedios en cuenta. Al cierre 2018, la liquidez¹⁸ alcanzó el 12.8%, similar a lo reportado en el mismo periodo del 2017 (12.4%), e inferior a lo reflejado en el mercado (21.3%). Este bajo nivel de liquidez se explica por las colocaciones de créditos e inversiones registrados en el periodo. Es preciso mencionar que al comparar el spread del periodo del 2017 se constató un aumento interanual de 8.23% a 8.52%, por el

¹⁰ Excluyendo rendimientos por cobrar

¹¹ Esta proporción corresponde a los créditos que representan el 1% o más de la cartera bruta

¹² Cartera Vencida + Cobranza Judicial

¹³ El indicador Cartera de Créditos Vencida (Capital) / Total de Cartera de Crédito Bruta

¹⁴ A partir de enero del 2018, la Superintendencia de Banco dispuso por regulación el 100%.

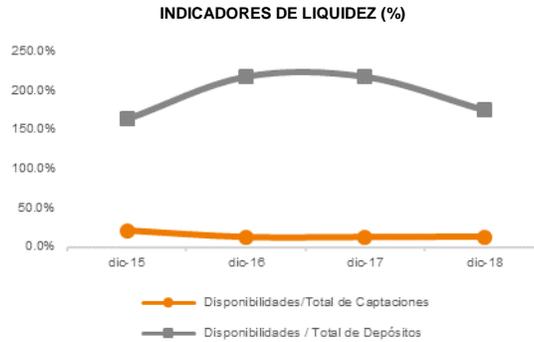
¹⁵ Provisión para Cartera / Cartera de Crédito Vencida (Capital y Rendimientos).

¹⁶ En enero 2019 se constituyó provisiones para cubrir el faltante registrado en diciembre 2018. El indicador se colocó 107.5%.

¹⁷ Compuesto por efectivo y depósitos interbancarios.

¹⁸ Disponibilidades / Total de Captaciones

efecto de las medidas expansivas aplicadas por el Banco Central en agosto del 2017 que permitieron una reducción paulatina del costo de captación.



Fuente: SIB / Elaboración: PCR

Al cierre de diciembre 2018, los pasivos del Banco ascendieron RD\$1,345.3 millones, producto de un incremento interanual de RD\$372.5 millones (+38.3%). El siguiente cuadro refleja la composición y ponderación de la estructura de los pasivos en los cierres fiscales:

	dic-15	(%)	dic-16	(%)	dic-17	(%)	dic-18	(%)
Obligaciones Depositarias	57,815,470	11.9%	37,131,779	5.5%	34,872,167	3.6%	97,658,137	7.3%
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	75,048	0.0%	147,445	0.0%	82,212	0.0%	26,112	0.0%
Valores en Circulación	388,609,369	80.0%	617,418,613	92.0%	919,360,449	94.5%	1,234,455,323	91.8%
Otros pasivos	38,962,025	8.0%	16,726,748	2.5%	18,484,782	1.9%	13,136,394	1.0%
Patrimonio Neto	485,461,912	100.0%	671,424,585	100.0%	972,799,610	100.0%	1,345,275,966	100.0%

La estructura de financiamiento del Banco provino principalmente de los valores en circulación que a la fecha de estudio ocupó el 91.8% y en escala seguida de los depósitos en cuentas de ahorros con 7.3%. En términos de monto, el crecimiento de los valores en circulación y de depósitos en cuentas de ahorros fue de RD\$1,234.5 millones (+34.3%) y RD\$97.7 millones (+180.0%), respectivamente. Estas variaciones positivas son atribuidas a la incidencia en los depósitos e inversiones por parte de las empresas relacionadas al grupo financiero del Banco.

A diciembre 2018, los 50 mayores depositantes alcanzaron el 76.5% de los depósitos totales¹⁹, y el promedio de participación de cada depositante fue mayor a 1%, evidenciando una moderada concentración. Se observó una elevada concentración por depositante y grupo económico (25.6% de los depósitos totales); sin embargo, se justifica estratégicamente, ya que las empresas del grupo JMMB realizan sus inversiones de excedentes de liquidez e impulsan el crecimiento de la cartera de créditos e inversiones del Banco. Dado esta concentración, el Banco tiene contemplado incrementar las captaciones a través de aperturas de certificados de depósitos con el inicio de operaciones de la sucursal de Santiago y tienen previsto como meta aumentar las captaciones de fondos institucionales.

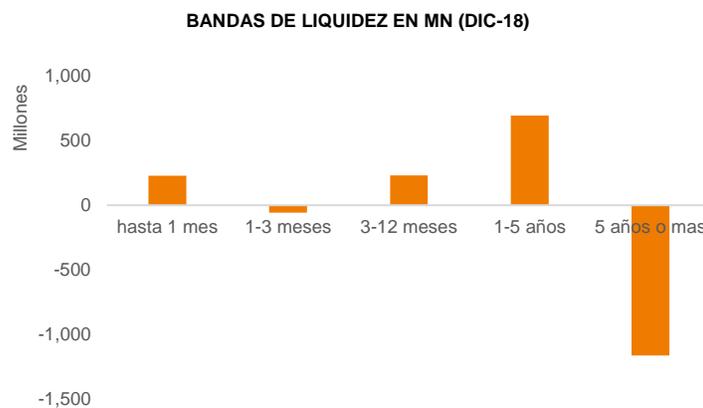
La normativa²⁰ relacionada al riesgo de liquidez establece que la razón de liquidez ajustada para 15 y 30 días no podrá ser menor al 80%, y 60 y 90 días no inferior a un 70%. A la fecha de estudio, se observó holgura en los siguientes: el indicador de 0 a 15 días fue 136%; para el rango de 0 a 30 días, 151% e; y en la banda de 0 a 60 días, se reportó 135%; y, por último, la banda entre 0 y 90 días 116%.

El análisis de brechas de liquidez en MN reflejó que las bandas de hasta 1 mes no mostró descalce; no obstante, se reportó descalce en la banda con vencimiento de 1-3 meses, por mayor registro de porción volátil de depósitos del público. En las bandas de 3 meses hasta 5 años no registraron descalce, pero el rango de 5 años en adelante se constató descalce principalmente por la porción permanente de depósitos del público²¹ que fue superior a los activos procedente de la cartera de créditos.

¹⁹ Obligaciones Depositarias, Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior y valores en circulación.

²⁰ Reglamento de Riesgo de Liquidez en su artículo 37.

²¹ 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.



Fuente: JMMB Bank, S.A. / Elaboración: PCR

Además de las pruebas de estrés que envía trimestralmente el Banco a la Superintendencia de Bancos (SIB), el departamento de riesgos del Banco realiza sus pruebas de estrés con el fin de confirmar si existe indicios o factores que pudiera afectar a la institución. A la fecha de análisis, el Banco no disponía de líneas de créditos aprobadas en caso de presentarse escenarios de estrés; sin embargo, cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez el cual estipula que mantendrá un remanente mínimo de encaje legal²² de RD\$10 millones y US\$100 mil superior a lo que establezca la normativa con el fin de evitar que la liquidez llegue a niveles extremos. El área de riesgo monitorea la liquidez y la posible aplicación del Plan de Contingencia.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado, según lo establecido en el manual de gestión integral de riesgos, utilizará el cálculo del VaR para estimar la cantidad máxima probable en cartera. Para su cálculo se utilizará un nivel de confianza de 99%, un horizonte temporal de 10 días como mínimo y un período histórico mínimo de un año de observación para el cálculo de volatilidades y correlaciones como lo establece el Comité de Basilea.

Riesgo cambiario

Según la ley 183-02 en su artículo 40, se estipula que los Bancos de Ahorros y Créditos solo podrán captar y colocar créditos en moneda nacional y realizar compra y venta de divisas. A la fecha de análisis, el Banco contó con disponibilidades en dólares, pero no reflejó pasivos en dólares; por lo que, la exposición del Banco en moneda extranjera es ausente.

Riesgo de Tasa de Interés

El Banco, a través de su departamento de Tesorería, empleará los mecanismos de ajustes para conformar la estructura de vencimientos de sus pasivos a los términos de sus activos (créditos), con el fin de mitigar factores que pudieran incidir negativamente en el valor económico de sus activos, obligaciones e instrumentos financieros.

Riesgo Operativo

El Manual de Gestión Integral de Riesgos tiene identificado los procesos operativos claves (áreas del Banco, productos y procesos), define los criterios para la aplicación de la metodología de riesgo operativo e identifica los tipos de riesgos por pérdida operacional. Además, establece los criterios de tratamiento al riesgo, de los cuales serán analizados en el Comité de Gestión Integral de Riesgos y detalla los procesos a seguir dependiendo del tipo de riesgo operacional y los seguimientos.

Prevención de Lavado de Activos

El Banco cuenta con un robusto y específico Manual de Control Interno para la Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo que engloba lo dictado por la ley 155-17 sobre Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo. Este documento tiene como objetivo el salvaguardar la imagen y reputación de JMMB Bank y de asegurar que sus productos y servicios no sean utilizados para actividades ilegales. Además, establece la necesidad de que los

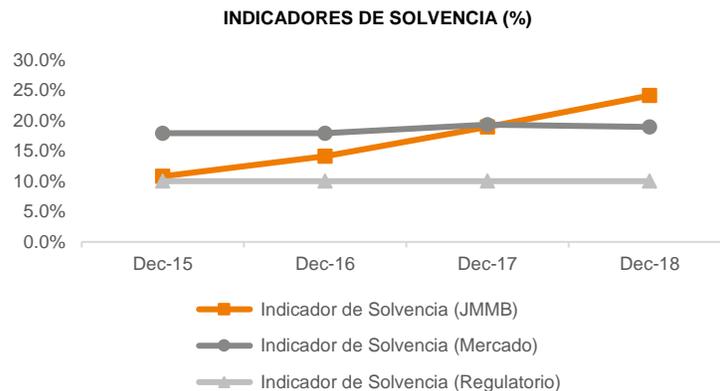
²² Estos montos mencionados estarían colocados en instrumentos del Banco Central, certificados financieros, puesto de bolsas o en líneas de créditos o una combinación de las opciones mencionados. Este plan de contingencia está contenido en el Manual de Gestión Integral de Riesgos.

miembros del Banco cuenten con los conocimientos necesarios para combatir ese flagelo y hacer conocer las penalidades y sanciones en caso de violación de estas disposiciones legales.

El documento registra los tipos de filtros o procesos de depuración o validación requeridos con el fin de vincular a un nuevo prospecto al Banco y se identifica los tipos de clientes que deberán pasar por los procesos correspondientes. El Banco ha establecido por medio de este documento los tipos de clientes con los que no desea tener vinculación comercial, y criterios para identificar actividades inusuales o sospechosas.

Riesgo de Solvencia

Al período de análisis del 2018, el patrimonio del Banco estuvo en RD\$317 millones, implicando un descenso interanual de RD\$8.9 millones (-2.7%), siendo las pérdidas acumuladas por RD\$85.1 millones el principal causante del decrecimiento (-58.8%). Desde el inicio de operaciones como JMMB Bank se observó un crecimiento en los aportes frescos para capitalización por parte de los accionistas situándose de RD\$75 millones en el 2015 a RD\$404.3 millones al término del 2017. A pesar de los resultados en el patrimonio en el 2018, el índice de adecuación patrimonial (solvencia) resultó en 24.1%, aunque menor que el 2017 (26.0%), y en cumplimiento con el mínimo requerido (10%), y superior del mercado (18.9%).



Fuente: JMMB Bank, S.A. y SIB/ Elaboración: PCR

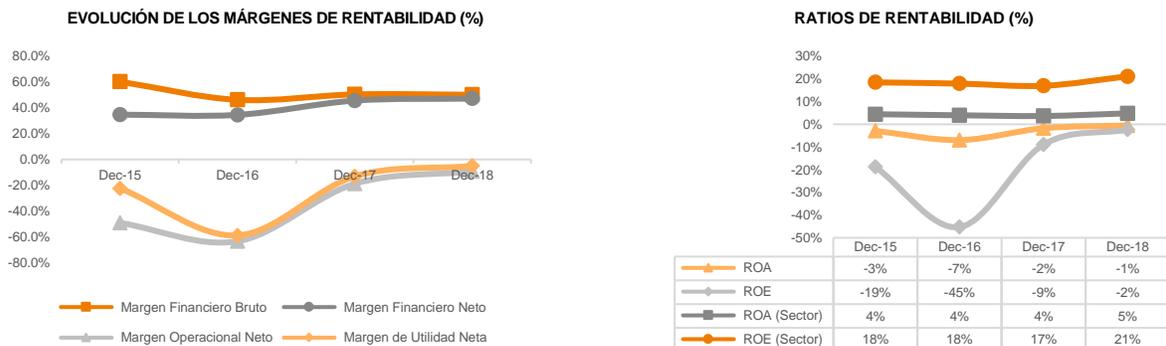
El Banco no cuenta con una política de dividendos. No obstante, los accionistas tienen previsto por el momento capitalizar las utilidades generadas.

COMPORTAMIENTO DEL PATRIMONIO NETO (EN MILES DE RD\$ Y CRECIMIENTO INTERANUAL (%))						
	dic-16	Var. (%)	dic-17	Var. (%)	dic-18	Var. (%)
Capital pagado	161,519	115.4%	404,285	150.3%	404,285	0.0%
Capital adicional pagado	5,974	-83.2%	5,299	-11.3%	5,299	0.0%
Otras reservas patrimoniales	1,399	0.0%	1,399	0.0%	1,399	0.0%
Resultados acumulados	-11,769	-796.8%	-63,452	439.1%	-85,088	34.1%
Resultados del ejercicio	-51,683	283.9%	-21,635	-58.1%	-8,911	-58.8%
Patrimonio Neto	105,439	5.3%	325,895	209.1%	316,985	-2.7%

Fuente: JMMB Bank, S.A. y SIB/ Elaboración: PCR

Resultados Financieros

Al cierre del 2018, los ingresos financieros del Banco experimentaron una variación positiva de 5.9%, debido principalmente al incremento de la cartera bruta de créditos (+30.0%) que generó una variación positiva en el crecimiento de los intereses y comisiones por cartera de créditos (+16.9%). La estrategia del Banco en el periodo consistió en aumentar la cartera de créditos en el segmento corporativo y continuar expandiendo la participación de los créditos de consumo. De igual modo, se observó un crecimiento los ingresos por concepto de inversiones negociables y al vencimiento (+18.8%), por el incremento promedio de la cartera de inversiones y el rediseño del área de Tesorería con el fin de tener mayor incidencia en el mercado de títulos; sin embargo, se observó una fuerte disminución (-82.5%) de las ganancias por inversiones, debido a la subida de tasas de interés en el sistema financiero nacional traduciendo el mercado de bonos menos activo que en el 2017. En otro orden, los gastos financieros reflejaron un aumento de 6.5%, principalmente producto de los valores en circulación (+34.3%) que contribuyó al crecimiento de los intereses por captaciones (+3.6%). Aunado con la reducción de las provisiones por cartera de crédito (-34.8%) en el periodo por mejora de las políticas de riesgos de créditos, el margen financiero neto reportó un resultado de RD\$82.5 millones, es decir reflejando un incremento de 9.6% en comparación con el periodo de diciembre 2017 (RD\$75.3 millones).



Fuente: SIB/ Elaboración: PCR

A diciembre 2018, los otros ingresos operacionales experimentaron un incremento porcentual de 54.3%, atribuido principalmente por la variación positiva experimentada por los ingresos por comisiones por cambio de divisas (+158.4%). Este comportamiento fue justificado por la inclusión de una gerencia de divisa en la institución y la apertura de la cuenta de corresponsalía con un banco internacional. En ese mismo orden, los otros ingresos operacionales por concepto de comisiones por servicios (como giros y transferencias) reflejó un aumento interanual de RD\$36 mil a RD\$642.7 mil, por el dinamismo comercial observado en el periodo de análisis. Y, de manera particular, se observó una tendencia creciente en los ingresos diversos en los últimos periodos fiscales gracias al crecimiento de la cartera de créditos e inversiones, y por el aumento registrado de cargos por servicios por los préstamos colocados y por recuperaciones de activos y provisiones reservadas.

Por otro lado, los otros gastos operacionales tuvieron una reducción 40.5%, principalmente por la disminución de los gastos diversos (-73.1%) gracias a la venta de activos en recuperación de créditos registrado en el periodo. Dichas variaciones mencionadas permitieron al Banco alcanzar un margen operacional bruto por RD\$97.6 millones, es decir resultó de un crecimiento interanual de 17.2%. Sin embargo, resultaron insuficientes para cubrir los gastos de operación del periodo, y que derivó en una pérdida operacional por -RD\$16.3 millones.

En el periodo de análisis, el Banco cerró con pérdidas netas por RD\$8.9 millones. Tomando en consideración lo antes expuesto, los indicadores de rentabilidad reportaron²³ una mejora al compararse con el 2017 (ROAA dic-18: -0.4% y ROAA dic-17: -1.7%; ROAE dic-18: -2.8% y ROAE dic-17: -8.9%), aunque muy por debajo del mercado²⁴ (ROAA dic-18: 4.82%, ROAE dic-18: 21.12%).

La métrica de eficiencia operativa²⁵ reflejó 116.7% a diciembre 2018, inferior al observado en el 2017 (137.4%), por el crecimiento del margen financiero neto del periodo (+9.6%). En cuanto a los gastos de operación se colocaron en RD\$113.8 millones ligeramente menor al reportado en el 2017 (-0.5%), y estuvo compuesto por: sueldos y compensaciones al personal (52.9%), servicios de terceros (15.1%), depreciación y amortización (5.0%), otras provisiones (2.7%) y otros gastos (24.2%).

²³ La utilidad neta a diciembre 2018 (interino) es bruto del impuesto sobre la renta real de la empresa.

²⁴ Cifras no auditadas a diciembre 2018.

²⁵ Gastos Operativos / Margen Operativo Bruto.

Anexos

JMMB Bank				
Balance General				
En miles de pesos dominicanos (RD\$)	Dec-15	Dec-16	Dec-17	Dec-18
ACTIVO	585,617	776,864	1,298,695	1,662,261
Disponibilidades	94,636	80,978	143,723	171,243
Inversiones	137,672	123,043	365,144	476,099
Cartera de Créditos, neto	320,377	531,514	759,278	996,541
Vigente	316,089	525,336	744,689	978,093
Reestructurada	4,436	-	20,768	6,985
Vencida	9,310	21,044	7,976	9,263
Rendimientos por cobrar	2,853	5,274	6,214	9,030
<i>Provisiones para créditos</i>	(12,311)	(20,140)	(23,350)	(21,204)
Cuentas por cobrar	243	1,411	2,325	3,212
Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)	9,818	18,291	9,075	-
Inversiones en Acciones	-	-	-	-
Propiedad muebles y otros	912	12,209	11,017	7,028
Otros activos	21,959	9,418	8,132	8,138
PASIVO	485,462	671,425	972,800	1,345,276
Obligaciones depositarias	57,815	37,132	34,872	97,658
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	75	147	82	26
Fondos tomados a préstamos	-	-	-	-
Valores en Circulación	388,609	617,419	919,360	1,234,455
Otros pasivos	38,962	16,727	18,485	13,136
PATRIMONIO NETO	100,155	105,439	325,895	316,985
Capital pagado	74,975	161,519	404,285	404,285
Capital adicional pagado	35,555	5,974	5,299	5,299
Otras reservas patrimoniales	1,399	1,399	1,399	1,399
Resultados acumulados	1,689	(11,769)	(63,452)	(85,088)
Resultados del ejercicio	(13,463)	(51,683)	(21,635)	(8,911)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	585,617	776,864	1,298,695	1,662,261

Fuente: JMMB Bank, S.A. / Elaboración: PCR

JMMB Bank				
Estado de Resultados				
En miles de pesos dominicanos (RD\$)	Dec-15	Dec-16	Dec-17	Dec-18
Ingresos financieros	60,055	87,704	165,096	174,902
Intereses y comisiones por créditos	56,864	73,765	114,743	134,082
Intereses por inversiones negociables y al vencimiento	3,191	-	31,586	37,535
Ganancia por inversiones	-	13,938	18,767	3,286
Gastos financieros	23,878	47,213	81,887	87,229
Intereses por captaciones	23,878	47,213	80,536	83,447
Pérdida por inversiones	-	-	1,351	3,782
Interés y comisiones por financiamientos	-	-	-	-
Margen financiero bruto	36,177	40,491	83,210	87,673
Provisión para cartera de créditos	15,328	10,194	7,934	5,172
Margen financiero neto	20,850	30,297	75,275	82,500
Ingresos por diferencial cambiario	-8	78	-415	-348
Otros ingresos operacionales	20,054	12,530	10,996	16,966
Comisiones por servicios	6,621	1,203	37	643
Comisiones por cambio de divisas	11,427	3,269	2,481	6,411
Ingresos diversos	2,006	8,057	8,479	9,912
Otros gastos operacionales	4,826	7,363	2,595	1,545
Comisiones por servicios	1,825	1,257	180	895
Gastos diversos	3,001	6,106	2,415	650
Margen Operacional Bruto	36,069	35,541	83,262	97,574
Gastos de Operación	65,627	91,185	114,395	113,851
Resultado Operacional	(29,558)	(55,644)	(31,133)	(16,278)
Otros ingresos	17,588	10,123	10,855	8,433
Otros gastos	(1,484)	(6,132)	(1,329)	(1,045)
Utilidad antes de impuestos	(13,453)	(51,653)	(21,607)	(8,890)
Impuesto sobre la renta	9	30	28	21
Utilidad neta	(13,463)	(51,683)	(21,635)	(8,911)

Fuente: JMMB Bank, S.A. / Elaboración: PCR

JMMB Bank				
INDICADORES FINANCIEROS	Dec-15	Dec-16	Dec-17	Dec-18
Liquidez				
Disponibilidades/Total de Captaciones	21.2%	12.4%	12.4%	12.9%
Disponibilidades / Total de Depósitos	163.5%	217.2%	217.2%	175.3%
Solvencia				
Patrimonio en relación con Activos	17.1%	13.6%	25.1%	19.1%
Patrimonio sobre Cartera de Créditos	31.3%	19.8%	42.9%	31.8%
Patrimonio sobre Depósitos	173.0%	282.8%	932.3%	324.5%
Adecuación de Capital	29.9%	14.4%	26.0%	24.1%
Rentabilidad				
ROAE	-15.1%	-50.3%	-10.0%	-2.8%
ROAA	-2.7%	-7.6%	-2.1%	-0.4%
Eficiencia operativa	181.9%	256.6%	137.4%	116.7%
Calidad de Activos				
Cartera de Créditos Vencida (Capital)/ Total de Cartera de Crédito Bruta	2.8%	3.8%	3.8%	2.3%
Provisión para Cartera / Total de Cartera Vencida (Capital y Rendimientos)	121.5%	92.1%	92.7%	84.7%
Márgenes de Utilidad				
Margen Financiero Bruto	60.2%	46.2%	50.4%	50.1%
Margen Financiero Neto	34.7%	34.5%	45.6%	47.2%
Margen Operacional Bruto	60.1%	40.5%	50.4%	55.8%
Margen Operacional Neto	-49.2%	-63.4%	-18.9%	-9.3%
Margen de Utilidad Neta	-22.4%	-58.9%	-13.1%	-5.1%

Fuente: JMMB Bank, S.A. / Elaboración: PCR