

Financiero/República
Dominicana
Análisis de Riesgo

Banco de la Pequeña Empresa, S.A. (BPE)

Ratings

Tipo Instrumento	Rating Actual	Rating Anterior	Ultimo Cambio
Corto Plazo	F-3(dom)	NR	Oct-2003
Largo Plazo	BBB-(dom)	NR	Oct-2003

NR – No calificado anteriormente.

Definición General de la Calificación:

BBB-(dom): Las calificaciones BBB (dom) indican que actualmente hay una baja expectativa de riesgo de crédito. La capacidad de pago oportuno para con los compromisos financieros es considerada adecuada, pero cambios adversos en la marcha del negocio o en las condiciones económicas podrían afectar dicha capacidad.

F-3(dom): La calificación F3 refleja una adecuada capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros; sin embargo, cambios adversos en el corto plazo podrían debilitar la calificación asignada.

Analistas

Franklin Santarelli
(58 212) 286 32 22
franklin.santarelli@fitchvenezuela.com

Carlos Fiorillo
(58 212) 286 38 44
carlos.fiorillo@fitchvenezuela.com

Perfil

El Banco de la Pequeña Empresa, S.A. (BPE), es un banco de desarrollo constituido en el año 1995 con la intención de proveer financiamiento a la micro y pequeña empresa en la República Dominicana. Cerca de un 66% del capital de BPE está en manos del Fondo para el Financiamiento de la Microempresa, INC. (FONDOMICRO), una organización no gubernamental (ONG) sin fines de lucro, mientras que el resto del capital se encuentra distribuido en algunas instituciones financieras y accionistas particulares.

Fortalezas y Oportunidades

- Capitalización suficiente
- Morosidad controlada
- Mejora paulatina en las relaciones de eficiencia operativa
- Adecuado conocimiento de su mercado de operación

Debilidades y Amenazas

- Niveles de liquidez estrechos
- Baja cobertura de la cartera morosa
- Bajos niveles de rentabilidad
- Deterioro del ambiente operativo en la República Dominicana

Fundamentos

BPE realiza sus operaciones dentro del mercado de la micro y pequeña empresa, un mercado casi no explotado por la banca comercial y múltiple del país. Desde el año 2000, la institución se ha apoyado en el apoyo financiero y operativo de FONDOMICRO, su principal accionista, quien le ha proporcionado no solo capital y líneas de apoyo de liquidez, sino también información sobre las últimas tendencias del sector de la microempresa en la República Dominicana, lo que le permite explotar más eficientemente el mercado. Las relaciones crediticias mantenidas por BPE normalmente están caracterizadas por una alta atomización, una relativamente rápida rotación de los préstamos y condiciones de amortización ligeramente diferentes a los usados por la banca tradicional, siendo que la institución normalmente mantiene un esquema de amortización mensual de los préstamos concedidos.

Gracias a la experiencia formada, el esfuerzo comercial de la gerencia y el mayor conocimiento de la población sobre los servicios ofrecidos por la empresa, BPE ha podido mantener un crecimiento sostenido del volumen de activos manejados, siendo que los costos de la estructura operativa han podido distribuirse más eficientemente. Es así como al cierre de junio de 2003 (6MAF03), el resultado financiero bruto de la institución cubría en 103% sus costos operativos, mientras cada ejecutivo de negocio maneja poco más de 230 relaciones crediticias con sus clientes, siendo que ambos indicadores comparan favorablemente con instituciones similares dentro y fuera del país.

Luego de un agresivo proceso de reestructuración realizado durante los años 2000 y 2001, la institución no solo logró redefinir sus estrategias con la intención de mejorar la atención a su segmento de negocio, sino que logró una mejora en los índices de calidad de los activos, tanto a través de la aplicación de importantes castigos de cartera como también de gracias a la reformulación del proceso de admisión y administración de créditos. Al cierre de junio de 2003 la mora total de la cartera (incluyendo el capital contagiado) alcanzaba un 7% de la cartera de créditos bruta, mientras que para el cierre del año 1998 superaba el 30% (incluyendo el capital contagiado), siendo que durante el año 2002 no fue necesario aplicar castigos a créditos morosos.

Las operaciones de BPE no son sólo fondeadas por el capital aportado por sus accionistas, sino también por captaciones provenientes de inversionistas institucionales y público en general a través de sus tres agencias. Al cierre de junio de 2003 la relación de patrimonio a activo total se ubicó en 17,5%, mientras que el promedio de los últimos cinco años se ubicó en 50%.

El deterioro del ambiente operativo en el país, los mayores requerimientos regulatorios y el incremento esperado en la competencia del sistema financiero dominicano exigirán un control más agresivo de los costos y exposiciones crediticias de la institución, para así poder apuntalar su rentabilidad y mantener una adecuada estructura patrimonial.

Octubre 2003

La presente calificación de riesgo refleja la capacidad del emisor de cumplir con sus obligaciones contraídas en moneda local, por lo cual éste reporte tiene fines informativos y no representa oferta de compra o venta de un determinado título o producto. La presente calificación no aplica a las empresas subsidiarias y/o afiliadas del emisor. Esta información puede ser reproducida únicamente con indicación de la fuente. Fitch Dominicana no es responsable por los errores, omisiones o resultados obtenidos por el uso de tal información. Toda la información incluida en este reporte proviene de fuentes consideradas por Fitch Dominicana como confiables (emisor, auditores, reguladores, etc.). Fitch Dominicana no verifica ni audita dichas informaciones.

▪ Perfil

BPE surge como una iniciativa del Fondo para el Financiamiento de la Microempresa (FONDOMICRO) y otros accionistas, con la intención de ofrecer servicios de ahorro y crédito a los micro y pequeños empresarios, siendo el primer banco de desarrollo dirigido a tal segmento de mercado. Las limitaciones que mantenían las micro y pequeñas empresas para acceder al mercado bancario tradicional y los bajos montos promedio de financiamiento provisto por las ONG a nivel nacional, resultaban en un mercado objetivo estable y poco explotado para BPE. Al cierre de junio de 2003 la institución operaba a través de una red de 3 agencias (incluyendo la oficina principal) ubicadas en la ciudad de Santo Domingo y 56 empleados. La administración de la institución recae en el Consejo de Directores, el cual está compuesto por 7 miembros, los cuales son elegidos por los accionistas por un periodo de 2 años, siendo que los miembros del Consejo de Directores serán escogidos entre personas que deberán ser accionistas.

Si bien la institución se formó en el año 1995, la misma inició sus actividades comerciales a principios del año 1997 y desde sus inicios BPE contó con la autorización de las autoridades financieras, organismos internacionales y la banca comercial local. Desde el momento de su constitución hasta finales del año 2002, la institución contó con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) a través del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) como accionista, el cual manejaba un 20% de las acciones de la institución. El BID, establecido durante el año 1959, es una institución de desarrollo comprometida a impulsar el progreso económico y social de América Latina y el Caribe, con más de 46 países miembros tanto de la región como externos. FOMIN, establecido en el año 1993, es un mecanismo especial del BID para promover el crecimiento económico participativo en América Latina y el Caribe, contando con un patrimonio propio de 1,200 millones de dólares para auspiciar el desarrollo del sector privado, a través de la prestación de servicios de asistencia técnica y mecanismos de inversión.

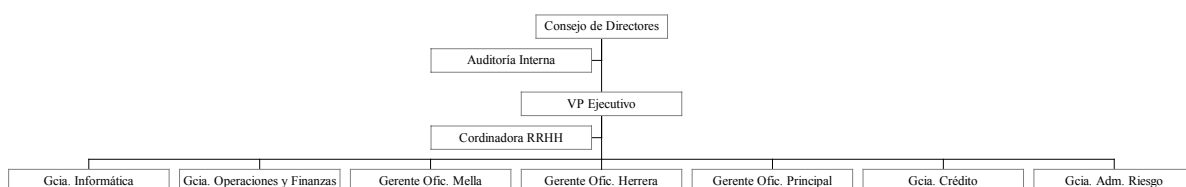
FONDOMICRO, es una ONG sin fines de lucro fundada en el año 1989 bajo el amparo de la Ley 520 del 15 de julio de 1920, que tiene como objetivos mejorar la relación existente entre los diversos estratos empresariales que motivan el desarrollo y crecimiento de la economía del país y promueven la iniciativa privada, fortalecer la libre empresa y captar recursos financieros para canalizarlos a los sectores de la micro, pequeña y/o mediana empresa.

Dentro de las labores de esta ONG destaca la investigación y desarrollo de formulas para el desarrollo del sector de la microempresa en la República Dominicana, siendo que inicialmente llevaba a cabo también una importante labor de asistencia técnica a las instituciones que proveen financiamiento, con la intención de mejorar su gestión y por ende su perfil financiero y viabilidad en el mediano y largo plazo. FONDOMICRO surgió de la iniciativa de un grupo de empresarios dominicanos interesados en el desarrollo de la microempresa, contando con el apoyo de la Agencia para el Desarrollo Internacional (AID), quien se incorporó a la institución en el año 1990, mediante una donación de USD 7,25 millones, desembolsados en el transcurso de 7 años. Adicionalmente, en 1991, FONDOMICRO recibió un préstamo de USD 2 millones por parte del Secretariado Técnico de la Presidencia (STP) para ser pagadero en un plazo de 9 años a partir del séptimo año de la firma del contrato con el objeto de que estos recursos fueran canalizados mediante créditos hacia diferentes ONG. Posteriormente, en 2000, la STP y FONDOMICRO aprobaron convertir dicho préstamo en un aporte en el fondo patrimonial FONDOMICRO, el cual será utilizado para las actividades de investigación y publicaciones de la entidad, siendo que FONDOMICRO se comprometió a aportar un suma equivalente a lo largo de 5 años para la consecución de dicho fondo.

Al cierre de diciembre de 2002, FONDOMICRO manejaba activos por 149 millones de pesos, mientras que sus pasivos alcanzaban los 44 millones de pesos. Durante el año 2003 Fitch Dominicana otorgó a las obligaciones de largo plazo de FONDOMICRO la calificación BBB+(dom), mientras que para las obligaciones de corto plazo se ubican en el nivel de riesgo F-2(dom). Tales calificaciones están soportadas por el mantenimiento de niveles de capitalización y liquidez suficientes, un patrón de rentabilidad adecuado y la experiencia de la gerencia en el manejo del negocio, siendo que la relativa concentración de su cartera de préstamos y los efectos negativos del deterioro del ambiente operativo dentro de la República Dominicana limitan dichas calificaciones.

Como parte de la estrategia de inversión del BID/FOMIN, durante el año 2002 y luego de cinco años de participación, dicha institución vende su participación accionaria, a FONDOMICRO por un monto de 6,5 millones de pesos, con lo cual éste último eleva su participación en el capital de BPE hasta un 66%, mientras que el resto se encuentra distribuido en algunas instituciones financieras locales como el Grupo Financiero BHD (5%), Grupo Financiero

Gráfico N°1
BPE: Estructura Organizacional



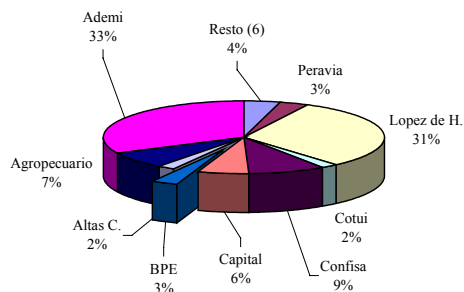
Bancrédito (5%), el Grupo Intercontinental (5%) así como en personas naturales que gozan de un alto reconocimiento a nivel nacional.

Es importante destacar que debido a las exigencias derivadas de la recientemente aprobada Ley Monetaria y Financiera del año 2002, la institución ha optado por convertirse en un Banco de Ahorro y Crédito, siendo que los objetivos de este tipo de instituciones se definen de la siguiente manera según el artículo 36 de la Ley: "Son aquellas cuyas captaciones se realizan mediante depósitos de ahorro y plazo, sujetos a las disposiciones de la Junta Monetaria y las condiciones pactadas entre las partes. En ningún caso podrán captar depósitos a la vista o en cuenta corriente." Si bien según dicha Ley, estas instituciones no podrán operar con un capital pagado inferior a los 18 millones de pesos, BPE mantenía un capital pagado superior a los 31 millones de pesos siendo que al cierre del año 2002. Por su parte la nueva Ley impone algunos cambios en las normas y prácticas de operación de las instituciones financieras, para lo cual la misma estipula un plazo de adecuación de 2 años a partir de la aprobación del reglamento correspondiente. En este sentido, la gerencia de la institución estima que antes de culminar dicho plazo todas las normas prácticas de operación cumplirán con tales requerimientos.

El Sector

Las actividades de la empresa se insertan dentro de las actividades propias del sistema financiero dominicano, sin embargo, dado que la entidad se encuentra especialmente enfocada dentro del mercado de la microempresa, su competencia relevante es aquella derivada de otros bancos de desarrollo y las ONG's a nivel nacional. Al cierre de diciembre de 2002 los bancos de desarrollo concentraban tan solo un 2,1% del activo total del sistema financiero dominicano (SFD), siendo que 15 instituciones conformaban el subsector. Dicho subsector, al igual que el SFD en su conjunto, está caracterizado por un relativo grado de concentración donde las primeras 5 instituciones manejaban el 86% del subsector al cierre de diciembre de 2002, mientras que las 10 restantes tan solo manejaban un 14% del total. Para esa misma fecha, BPE ocupaba el sexto lugar en términos de activos, manejando cerca de un 3% del total.

Gráfico N° 2
Estructura del Subsector Bancos de Desarrollo
(Activos al cierre de diciembre de 2002)



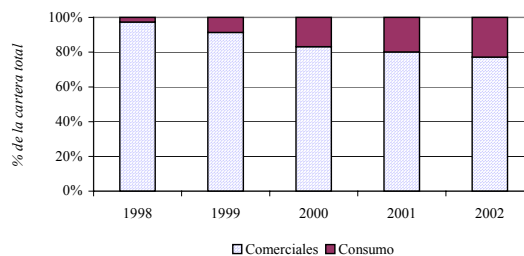
En términos de resultados financieros, el sector se ha caracterizado por bajos niveles de rentabilidad, no sólo por efecto de los altos costos operativos (normalmente derivados de su relativamente pequeño tamaño), sino también por la poca diversificación de sus ingresos y el peso de los gastos de constitución de reservas de cartera de créditos, a pesar de mostrar un spread de tasas similar el promedio del sistema financiero. Durante el año 2002, la relación de utilidad neta a patrimonio se ubicó en tan solo 1,4%.

En términos de calidad de activos, el desarrollo de nuevos mercados, un menor desarrollo relativo de las herramientas de control de riesgo y el deterioro del ambiente operativo en el país, han derivado en relaciones de morosidad significativamente más altas que las registradas por el promedio del sistema, siendo que para el cierre de diciembre de 2002 la misma se ubicaba en 12,1% (SFD: 5,8%), mientras que las reservas de cartera solo se ubicaban en 26% de la cartera vencida (SFD: 54%).

Operaciones

Desde sus inicios la institución se ha concentrado en atender al sector de pequeños y micro empresarios en la República Dominicana, siendo que ha identificado como su nicho de actividades las entidades al segmento medio y alto de la microempresa (de 3 a 10 empleados) dentro de las áreas urbanas mientras que la institución no participa en el segmento de pequeños microempresarios el cual se encuentra mayoritariamente atendido por otras ONG. Hasta el momento BPE se ha dedicado a atender al sector comercial, de servicios y manufacturero dentro de su área de influencia.

Gráfico N° 3
Distribución de la Cartera de Créditos por Producto

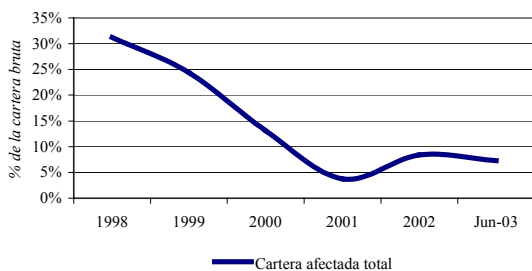


Durante el año 2000, la empresa se embarcó en un agresivo programa de reestructuración con la intención de redefinir sus objetivos y mejorar la calidad de su cartera de financiamientos. Dicho proceso implicó, entre otras medidas: a) Reducción de la cartera de préstamos de gran tamaño; b) Castigos préstamos con baja probabilidad de recuperación; c) Reducción de la cartera de préstamos otorgada a pequeños microempresarios; d) Renovación de una porción significativa de los oficiales de crédito y algunos gerentes; e) Incremento de la relación con los clientes a través del mercadeo de productos pasivos a clientes con préstamos activos y f) Revisión del cronograma de amortización de préstamos utilizado por los

clientes eliminando la practica de otorgamiento de préstamos con pagos al momento del vencimiento del mismo (recientemente completado).

Dichas medidas no sólo permitieron una mejora sustantiva de la calidad de la cartera de créditos, sino también un aumento de la misma y es así como durante el período 2000-2002 la cartera de créditos bruta creció en 151%. Es importante destacar que parte de dicho crecimiento ha estado explicado por la incursión de BPE en el segmento de créditos de consumo, los cuales apenas representaban un 9% al cierre de diciembre de 1999 mientras que para el cierre de diciembre de 2002 los mismos representaban un 23% de la cartera total. La incursión de la institución en el mercado de créditos de consumo, ha estado concentrado en el financiamiento de vehículos a corto plazo, o préstamos para la adquisición de bienes menores (cobrados automáticamente vía nomina), los cuales normalmente son mercadeados a los empleados de empresas de reconocida solvencia.

Gráfico N° 4
Evolución de la morosidad
(incluyendo capital contagiado)

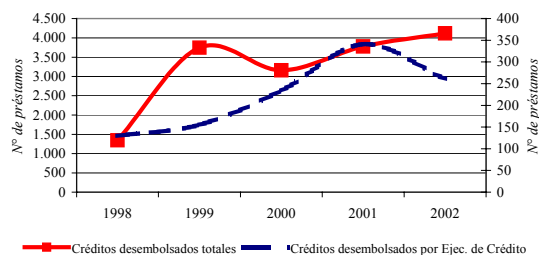


En sus inicios la institución participó activamente en el mercado de personas con muy bajos ingresos y de muy pequeños microempresarios mientras que también concedía créditos de mayor cuantía al segmento de empresas medianas. Sin embargo, dada la incapacidad de la empresa de atender a mercados tan diferenciados y como resultado de la mala experiencia en los cobros, la institución decidió una mayor focalización en el año 2000 y aplicó castigos de cartera de créditos por 4 millones de pesos (10% de la cartera bruta promedio) limpiando saldos antiguos con baja probabilidad de cobro. Así, para el cierre del mes de diciembre de 2001, la cartera demorada (incluyendo el capital contagiado) representaba tan solo 4% de la cartera de créditos bruta, mientras que para el cierre del año 1998, la misma superaba el 30%. El deterioro del ambiente operativo observado desde finales del año 2002, requerirá de mayores esfuerzos en el área de control de riesgo para mitigar los posibles efectos de tal inestabilidad sobre la calidad de la cartera de créditos.

El incremento en el volumen de negocios y los beneficios derivados de la nueva fuerza de ventas y oficiales de crédito han permitido una mejora sustantiva de las relaciones de eficiencia de BPE. Para el año 1998, cada ejecutivo de crédito manejaba en promedio unos 130

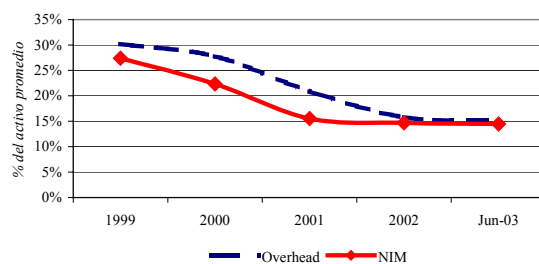
préstamos, siendo que para el año 2003 dicha relación se había elevado hasta 260, superior a la media latinoamericana de 167 préstamos¹ pero aún inferior comparado con otras instituciones de mayor tamaño a nivel local.

Gráfico N° 5
Préstamos Desembolsados



Por su parte, el esfuerzo de la gerencia por controlar los costos de operación ha permitido que el margen financiero de la empresa pueda cubrir los costos operativos, siendo que la relación de resultado operacional bruto a costos operativos (incluyendo los gastos de provisiones) al cierre del año 1998 se ubicaba en 75% mientras que durante el año 2002 dicha relación se elevó hasta la unidad a pesar de la reducción del spread financiero. Vale destacar que este indicador aún se ubica por debajo del promedio del subsector de los bancos de desarrollo para 2002 (135%). En opinión de Fitch Dominicana, el mantenimiento de una tendencia positiva en los indicadores de eficiencia es clave para el apuntalamiento de la rentabilidad del negocio y por ende, para el mantenimiento de adecuados niveles de capitalización.

Gráfico N° 6
Eficiencia Operativa



Desempeño Financiero²

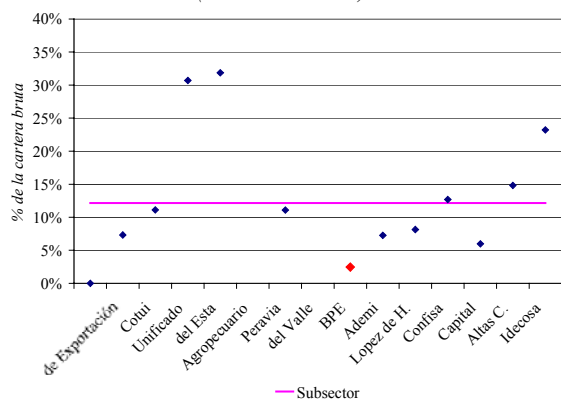
Durante el año 2002 las actividades de BPE estuvieron beneficiadas por un mayor nivel de activos lo que contribuyó a equilibrar la utilidad neta, aunque el deterioro

¹ MicroBanking Bulletin, November 2002.

² Cifras auditadas. Como consecuencia del cambio en el manual contable de las instituciones financieras dominicanas a partir del 1 de julio de 2002, las cifras anteriores a dicha fecha no son estrictamente comparables.

del ambiente operativo en la República Dominicana resultó en un retroceso de los indicadores de calidad de activos. Así, al cierre de diciembre de 2002 la cartera de créditos bruta se elevó hasta 121 millones de pesos (+60%) como consecuencia tanto del aumento de los préstamos comerciales (+52%) y también de los préstamos al consumo (+81%), coherentes con la estrategia de crecimiento de la institución. Como resultado del programa de reestructuración del año 2000, BPE ha logrado reducir las relaciones de concentración de cartera de crédito, siendo que los primeros 20 mayores préstamos representaron un 28% de la cartera total al cierre de diciembre de 2002, aunque el mayor crédito aún representaba un 5% del total y un 21% del patrimonio. La intención de la empresa es continuar con el proceso de desincorporación de los préstamos de mayor cuantía y así potenciar su cartera de más de 4.100 créditos desembolsados al cierre de diciembre de 2002.

Gráfico N° 7
Créditos en mora y Vencidos
(Diciembre 2002)

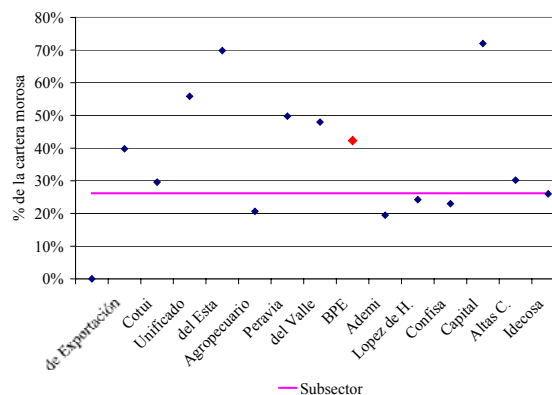


Como consecuencia del cambio del manual contable y también por el deterioro en el ambiente operativo, los créditos vencidos se incrementaron hasta un 2,5% de la cartera de créditos bruta, aunque dicha relación se ubicó muy por debajo del promedio del subsector de los bancos de desarrollo (12,1%). Es importante destacar que la empresa mostraba una relativa concentración de créditos vencidos donde los 5 mayores créditos en estado de atraso representaban cerca del 42% del total de cartera vencida.

El crecimiento de los créditos vencidos se reflejó en una disminución de la relación de reservas de cartera a créditos vencidos hasta 43%, aunque la misma aún compara favorablemente con el promedio del subsector (26%). Por su parte, los bienes recibidos en recuperación de créditos se elevaron hasta un 0,6% del activo total (3% del patrimonio), y los mismos todavía se comparan favorablemente con el promedio del subsector (3,1% del activo y 17% del patrimonio). Vale destacar que si bien la institución ha logrado mantener una efectiva política de realización de los mismos, el deterioro esperado del ambiente operativo dentro de la República Dominicana durante el año 2002 y el año 2003, exigirá una política de

constitución de provisiones de cartera más agresiva con la intención de mitigar los riesgos de la actividad crediticia.

Gráfico N° 8
Cobertura de Cartera Morosa
(Diciembre 2002)



Durante el año 2002, el crecimiento de la cartera de créditos estuvo fondeada tanto por la base patrimonial de la institución, como también por el incremento de los otros financiamientos (principalmente colocaciones hechas por FONDOMICRO) las cuales ascendieron hasta 57 millones de pesos al cierre del año. Por su parte, el crecimiento mas que proporcional del fondeo total con relación al aumento de las disponibilidades se reflejó en una reducción del índice de liquidez FITCH³ hasta 13% mientras el promedio del mercado fue de 20% (17% si se excluyen los fondos provenientes de FONDOMICRO). Es importante destacar, que desde el año 2001 FONDOMICRO ha incrementado su contribución hacia BPE a través del otorgamiento de líneas de crédito a esta institución, siendo que BPE se ha apoyado en dichas facilidades para reducir sus reservas de liquidez e incrementar la rentabilidad del negocio, ya que cuenta con el apoyo de FONDOMICRO en situaciones de mayores requerimientos de liquidez. Al cierre de diciembre de 2002 BPE mantenía una cartera de inversiones transitorias por 5,5 millones de pesos, colocados en certificados financieros emitidos por bancos dominicanos, las cuales estaban incluidas bajo el rubro de disponibilidades.

Al cierre de diciembre de 2002 el patrimonio de BPE alcanzó los 29 millones de pesos, siendo que el aumento del activo resultó en una disminución de la relación de patrimonio a activo hasta 20% (18% para el subsector) al tiempo que la relación de suficiencia patrimonial se ubicó en 20,6%.

Las mayores tasas de interés y el aumento de la cartera de crédito promedio permitieron un aumento de 62% en los ingresos financieros, mientras que los gastos financieros (impulsados por el aumento de los pasivos y de las tasas de interés) se elevaron en 87% con relación a los registrados

³ *Liquidez FITCH: (Disponibilidades + Inversiones)/(depósitos + valores + financiamientos)*

durante el año anterior, resultando en un aumento del resultado financiero hasta 18 millones de pesos (+45%). El aumento más que proporcional de los activos con relación al resultado financiero se reflejó en una nueva disminución de la relación de resultado financiero a activo promedio (NIM) hasta 14,5%, un punto porcentual inferior al registrado durante el año anterior pero aún superior al promedio del subsector (11%). Por su parte, las presiones inflacionarias y un ligero aumento de la plantilla laboral resultó en un aumento de 12% en los costos de operación, siendo que el aumento más que proporcional de los activos promedios permitió una mejora de la relación de costos operativos a activo promedio (Overhead) hasta 15%, casi seis puntos porcentuales inferior al nivel registrado el año pasado, aunque la misma aún es superior al promedio del subsector (8%). Una vez descontados los gastos de constitución de reservas (0,5% de la cartera promedio) e incorporando los otros ingresos operacionales netos por un millón de pesos, BPE registró una utilidad neta de tan sólo 300 mil pesos, la cual contrasta positivamente con las pérdidas registradas en los años anteriores.

▪ **Eventos Financieros Recientes**

Las actividades de BPE durante el primer semestre del año 2003 (6MAF03) estuvieron enmarcadas dentro de un ambiente de franco deterioro del ambiente operativo en la República Dominicana, caracterizado por un aumento de la

inflación, una caída de la demanda agregada y una drástica devaluación de la moneda. Tal ambiente se reflejó en una disminución de la cartera de créditos bruta de casi 3% mientras que la cartera de créditos vencidos aumentó hasta 4 millones de pesos, con lo cual la relación de créditos vencidos a cartera total se elevó nuevamente hasta 3,2%, nivel aún inferior al promedio del subsector (13%), mientras que el aumento más que proporcional de las reservas de cartera permitió una leve mejora de la relación de cobertura de cartera vencida hasta 49%, también mayor que el promedio del subsector (28%).

En términos de resultados, si bien BPE logró controlar las relaciones NIM y de Overhead en medio de la caída del activo productivo, en parte soportadas por el mayor nivel de tasas de interés, aunque el aumento de los gastos de provisión de cartera de crédito y el registro de otros gastos no recurrentes por 2 millones de pesos, resultaron en una pérdida neta de casi un millón de pesos al cierre de los 6MAF03.

La pérdida neta del período y el crecimiento del activo, se reflejaron en una nueva reducción de los indicadores de capitalización, siendo que la relación de patrimonio a activo se redujo hasta 17,5% al cierre de junio de 2003.

Banco de la Pequeña Empresa, S.A.

(Cifras No Consolidadas Expresadas en Millones de Pesos Dominicanos)

	12 meses Dic-98	12 meses Dic-99	12 meses Dic-00	12 meses Dic-01	12 meses Dic-02 ^a	6 meses jun-03
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS						
Ingresos financieros	10	16	17	21	34	24
Gastos financieros	2	3	4	9	16	13
	Resultado financiero					
	8	13	12	13	18	11
Otros ingresos operacionales netos	1	1	0	2	1	0
	Resultado operacional bruto					
	9	14	13	14	19	11
Gastos de operación totales	11	15	15	17	19	11
	Resultado operacional neto					
	-2	-1	-3	-3	1	0
Gastos por provisiones por activos riesgosos	1	0	5	0	1	2
Otros ingresos (gastos) netos	0	0	0	0	0	2
	Resultado del ejercicio					
	-3	-1	-2	-3	0	-1
BALANCE GENERAL						
Activo						
Disponibilidades	3	3	6	11	16	16
Cartera de créditos bruta	30	41	41	76	121	117
Vigentes	28	36	40	75	119	114
En mora	1	1	1	1	0	2
Vencidos	2	5	3	1	3	4
Provisión para cartera de créditos	-1	-1	-2	-1	-1	-2
Inversiones	4	1	3	5	0	9
Otros activos	8	8	8	11	12	18
	Activo total					
	45	52	59	102	148	160
Pasivo						
Depósitos y Valores del Público (Moneda Local y Extranjera)	8	15	24	61	61	86
A la vista	0	0	0	0	0	0
De ahorro	0	0	0	2	4	3
A plazo	0	0	0	0	0	0
Otros	8	15	23	59	57	82
Otros financiamientos	1	1	1	9	57	44
Otros Pasivos	2	3	3	3	1	2
	Pasivo total					
	11	19	28	73	119	132
	Patrimonio Total					
	34	33	31	29	29	28
PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS						
Liquidez						
Disponibilidades/activos	5,9%	5,4%	10,5%	10,5%	10,6%	9,9%
(Disponibilidades + inversiones)/(depósitos + valores + financiamientos)	72,7%	22,1%	38,0%	22,5%	13,4%	18,8%
Cartera de créditos neta/(depósitos + valores + financiamientos)	322,2%	239,6%	160,1%	107,0%	101,8%	89,6%
Calidad de activos						
Provisión para cartera de créditos/cartera de créditos bruta	3,3%	3,5%	5,1%	1,3%	1,1%	1,6%
Provisión para cartera de créditos/créditos vencidos	49,7%	28,5%	67,7%	71,4%	44,7%	49,0%
Créditos vencidos/Cartera de créditos bruta	6,6%	12,3%	7,5%	1,8%	2,4%	3,2%
Rentabilidad						
Resultado financiero bruto/activo bruto promedio (NIM)	-	27,4%	22,3%	15,5%	14,5%	13,8%
Otros ingresos operacionales netos/Gastos de Operación	7,2%	3,8%	0,6%	9,5%	6,4%	-0,7%
Eficiencia	122,8%	105,7%	123,2%	119,1%	97,4%	103,4%
Overhead**	-	30,2%	27,7%	20,9%	15,0%	14,2%
ROAA*	-	-2,9%	-2,9%	-3,2%	0,2%	-0,7%
ROAE*	-	-4,2%	-5,0%	-8,7%	1,0%	-3,8%
Apalancamiento						
(Depósitos + valores + financiamientos)/(pasivo + patrimonio)	20,3%	31,3%	41,7%	68,4%	79,4%	80,9%
Patrimonio/activo total	75,8%	62,6%	52,9%	28,3%	19,6%	17,5%
Activo Fijo/Patrimonio	11,2%	11,0%	11,8%	16,4%	16,1%	27,1%
Patrimonio/activo y operaciones contingentes ponderadas	-	-	-	-	20,6%	n.d.

^a Como consecuencia del cambio en el manual contable de las instituciones financieras dominicanas a partir del 1 de julio de 2002, las cifras anteriores a dicha fecha no son estrictamente comparables

* En caso que pertenezcan a periodos menores a un año, los índices se anualizaran con fines comparativos

** Overhead: (Costos de Operación)/Activo Promedio