



MacroReport

CAMEL

Octubre 2019

ANALYTICA
INTELIGENCIA ECONÓMICA → ESTRATEGIAS DE NEGOCIO

Nota Explicativa

El presente MacroReport CAMEL es un reporte que muestra el desempeño de las instituciones del sistema financiero dominicano. En nuestro análisis, construimos un Índice CAMEL a partir de la evaluación de distintos indicadores financieros que se relacionan con diversos pilares de la función bancaria.

Los distintos pilares, representados por sus siglas en CAMEL son:

Siglas	Pilar	Indicadores
C	Capital	Solvencia = Pasivos / Activos
A	Calidad de Activos	Cubrimiento de Cartera = Prov. por Cartera de Crédito / Cartera Vencida Tasa Morosidad = Cartera Vencida / Cartera Neta
M	Administración	Cubrimiento Financiero = Gastos Financieros / Ingresos Financieros Calidad de Administración = Gastos Operativos / Margen Bruto
E	Rentabilidad	ROA = Utilidad Neta / Activos ROE = Utilidad Neta / Patrimonio Neto
L	Liquidez	Tasa de Liquidez = ((Captaciones Totales – Cartera Neta) + Inversiones) / Captaciones Totales

Elaboramos un índice para cada uno de los pilares basado en el desempeño de los indicadores de sus respectivas categorías. Por ejemplo, para evaluar la calidad de los activos (A), construimos un índice que toma en cuenta el desempeño de cada una de las instituciones respecto a su tipo de institución para indicadores de tasa de morosidad (Cartera Vencida/Cartera Bruta) y de cubrimiento de cartera (Provisiones/Cartera Vencida). Asimismo, hemos tomado en cuenta la estabilidad del indicador dentro de nuestra evaluación; en nuestro ejemplo, bajas y consistentes tasas de morosidad tendrán una mejor calificación que bajas y muy volátiles tasas de morosidad.

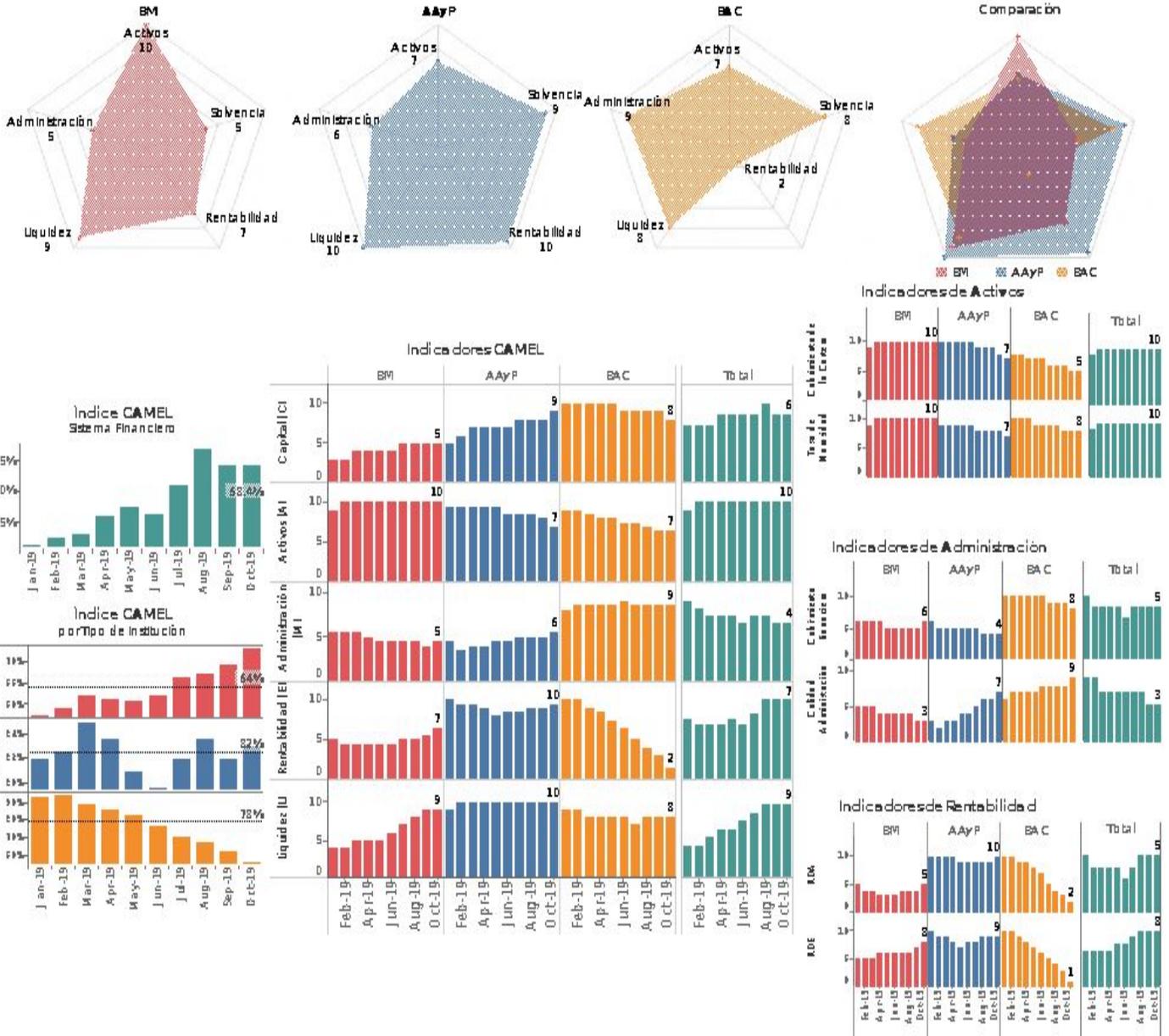
De igual manera, el resto de indicadores evaluados también tienen el mismo criterio. Cada uno se evalúa respecto al tipo de institución y toma en cuenta la estabilidad del indicador. Habiendo dicho eso, cada uno de los indicadores da una máxima calificación de 10 a la mejor evaluación y una mínima calificación de 1 a la peor evaluación.

El principal objetivo de la metodología es comprender la interacción de las variables descritas para medir el rendimiento bancario, permitiendo la comparación entre instituciones financieras, y servir como punto de referencia para encontrar las fortalezas y debilidades del sistema financiero por Tipo de Institución.



CAMEL

Oct 19



Para octubre-19, el sistema financiero consolidado continua presentando mejoras importantes en su índice CAMEL registrando valores de 75%, por encima del promedio del año de 68.4%. Este se debe principalmente al buen desempeño de los Bancos Múltiples (BM) y de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAYP) que presentaron valores de 73% y de 83%, respectivamente. Por otro lado, los Bancos de Ahorro y Crédito (BAC), continúan disminuyendo su posición pasando de 94% a 57% en el 2019.

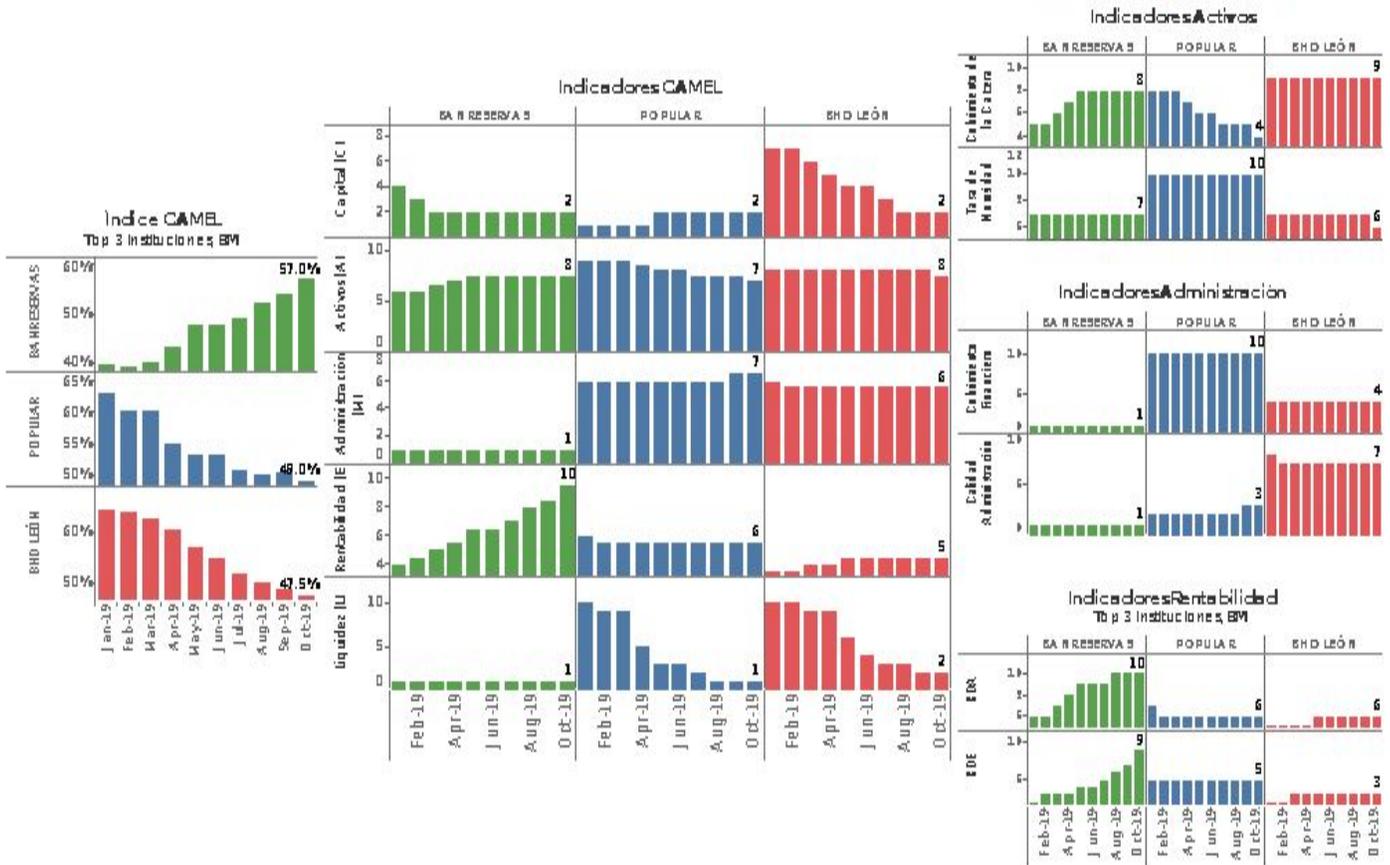
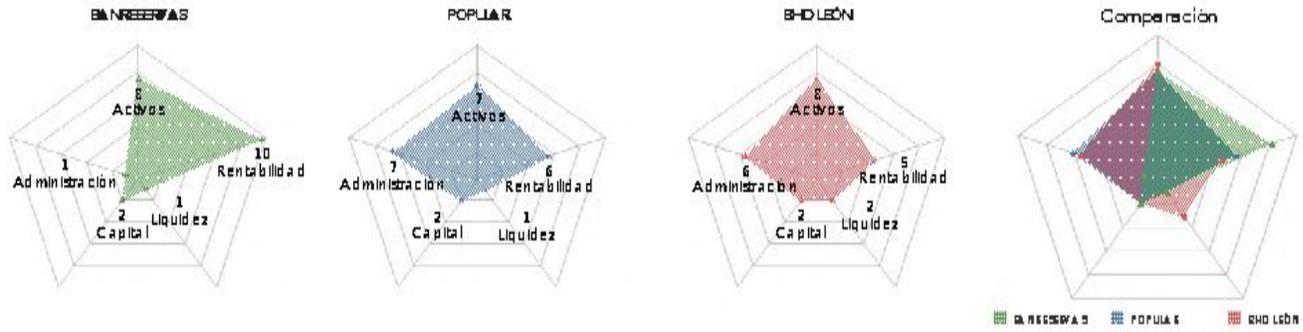
Para los BM, el mejor desempeño se debe a sus consistentes y elevadas calificaciones en los indicadores de activos (alto cubrimiento de la cartera y bajas tasas de morosidad) y la mejora en los niveles de liquidez (pasó de una evaluación de 4 en ene-19 a 9 en oct-19). Al mismo tiempo, se registra una aceleración en los niveles de rentabilidad con una calificación de 7 (ROA en 5 y ROE en 8), que resultan aún más importantes al contrastarse con el incremento en la liquidez de la banca.

Por otro lado, las AAYP son las instituciones con mejor desempeño dentro del sistema financiero debido a las mejores puntuaciones en los indicadores de apalancamiento financiero, obteniendo calificaciones superiores a las del resto del sistema. Otros determinantes son las altas calificaciones en rentabilidad y liquidez donde alcanzaron las puntuaciones más altas con 9 y 10, respectivamente.

Por otro lado, el desempeño de los BAC se debe a la desaceleración en su calificación en los indicadores de rentabilidad (pasaron de 10 en ene-19 a 2 en oct-19) dadas las bajas de tasa de interés durante todo el año. Otro factor determinante es la reducción del índice de calidad de activos por menores cubrimientos de la cartera de crédito.

CAMEL - BM

Oct 19



Para octubre-19, los bancos múltiples con mayores índices CAMEL fueron Banreservas (57%), seguido de Popular (49%), y BHD León (47.5%). Los que registraron menores índices CAMEL fueron Vimenca (23.5%), seguido por Ademi (25.5%) y Lafise (28.0%).

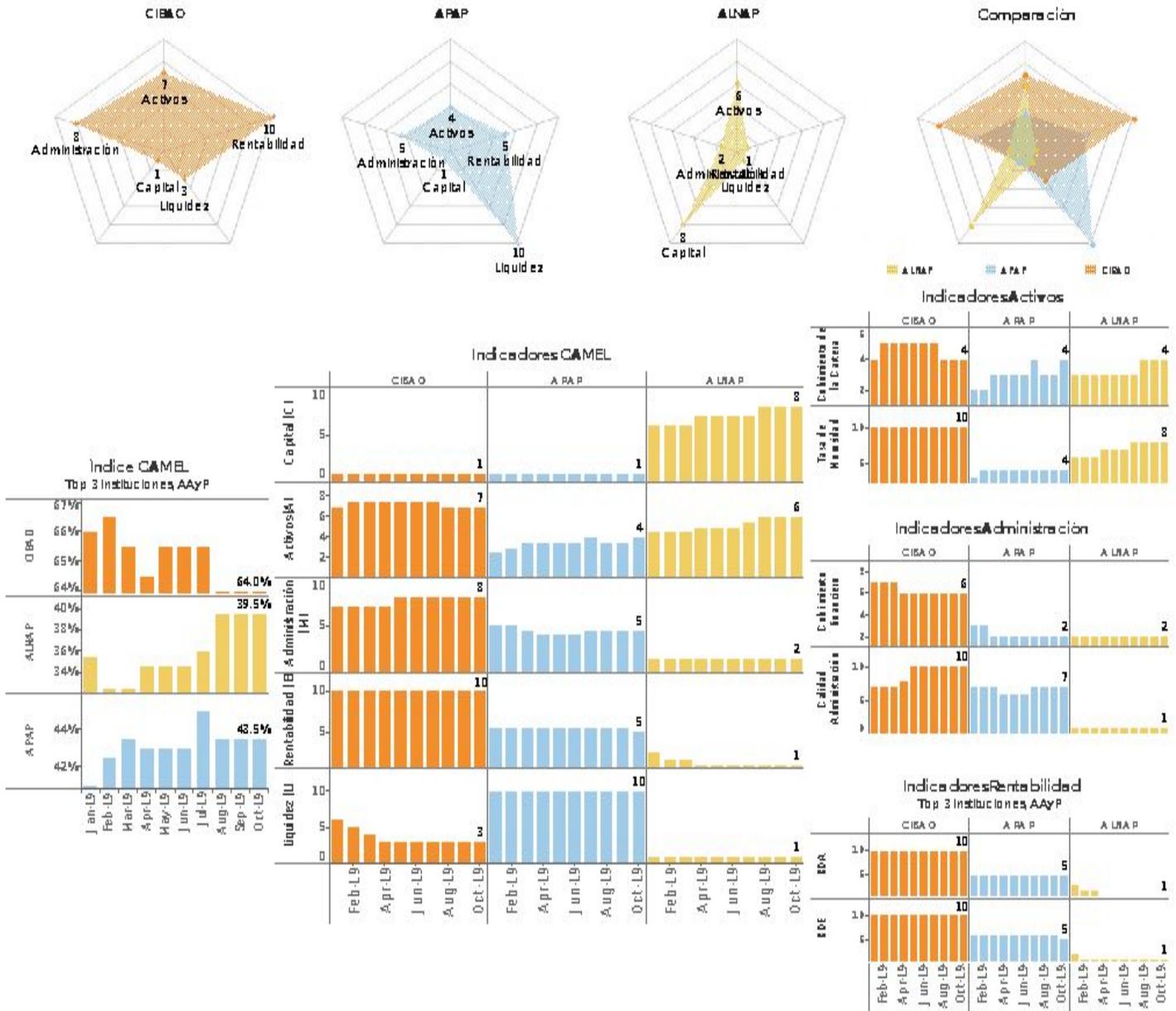
Desglosado por indicador, entre las tres instituciones evaluadas, se destaca la estabilidad en la calidad de los activos de Banreservas y BHD León, obteniendo una calificación de 8 por un alto cubrimiento de su cartera de crédito, y bajas tasas de morosidad. Al mismo tiempo, Popular registró una baja en su índice de calidad de activos (pasando de 9 en ene-19 a 7 para oct-19) por un menor cubrimiento de su cartera. Los altos niveles de calidad de activos de las instituciones evaluadas se dan al mismo tiempo que la banca incrementa su nivel de apalancamiento y disminuyen su evaluación del índice de capital.

Por otro lado, el indicador de administración que evalúa la calidad administrativa y el cubrimiento financiero se mantuvo en la peor calificación para Banreservas con 1. De los tres, la puntuación más alta fue obtenida por Popular, que a pesar de ir disminuyendo su calificación en el año, registró un valor de 7. BHD León por su parte mantuvo una calificación estable con 6.

Los altos niveles de rentabilidad de Banreservas se debe tanto a una mayor rentabilidad sobre sus activos (ROA), como de su patrimonio (ROE), obteniendo calificaciones de 10 y 9 respectivamente. Destacamos que la institución debe de establecer un equilibrio apropiado entre rentabilidad y liquidez. El incremento de los niveles de rentabilidad para Banreservas conllevó una caída de la liquidez, en donde al igual que Popular, se registran las calificaciones mínimas.

CAMEL - AAyP

Oct 19



Entre las AAyP, Cibao obtuvo el mayor índice CAMEL de 64.0%, seguido por Apap (43.5%), y Alnap (39.5%). Las instituciones que registraron las menores calificaciones dentro del Top 10 de AAyP fueron fueron Duarte (12.0%), seguido de Mocana (14.5%), y Alaver (18.5%).

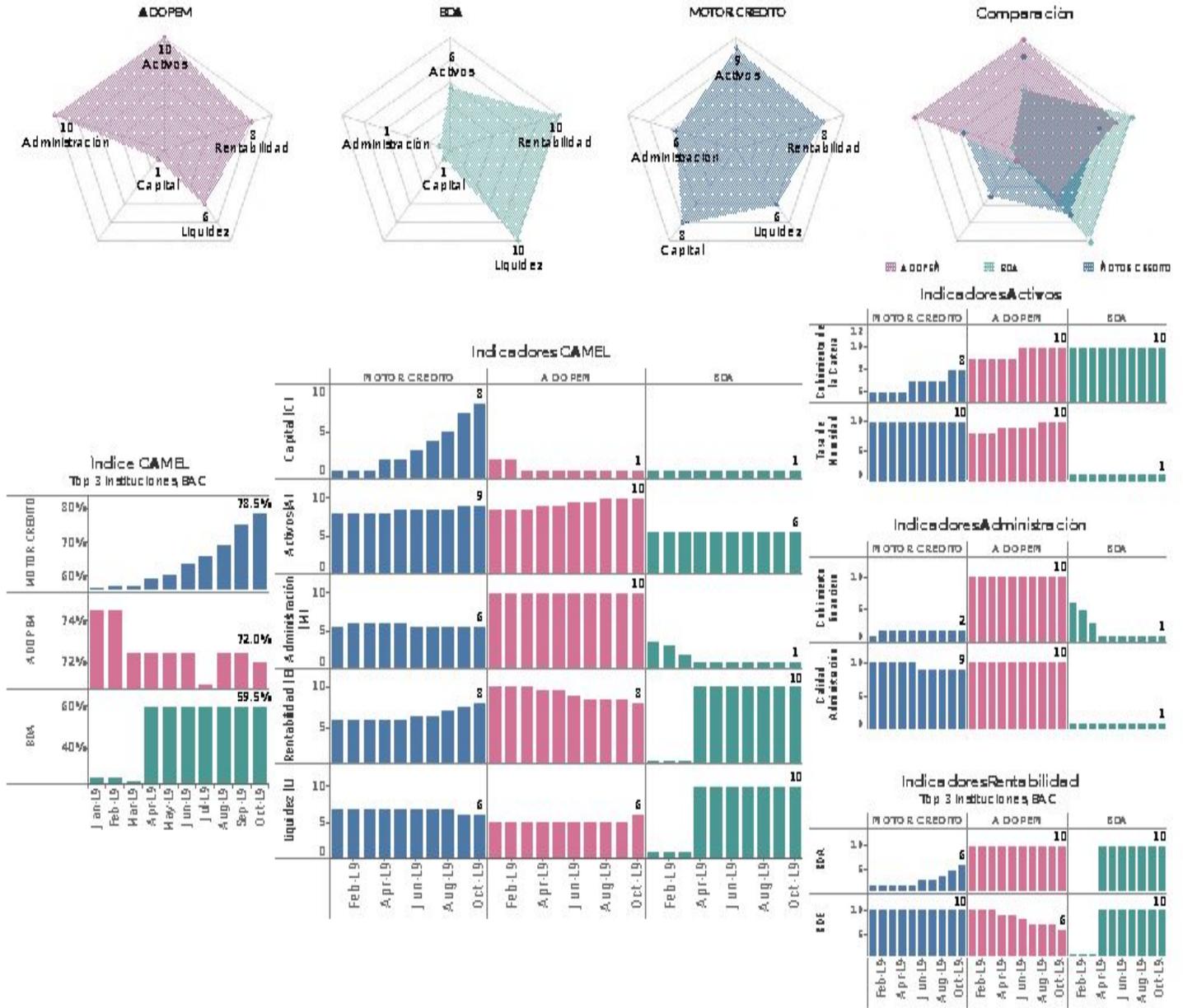
A la fecha, los principales factores de los incrementos en las puntuaciones de Asociación Cibao fueron la alta calificación en su calidad de activos, junto con un buen manejo administrativo y altos niveles de rentabilidad (máximos tanto en ROA y ROE). El buen desempeño fue mitigado ligeramente por menores niveles de liquidez y un mayor apalancamiento. Particularmente se destacan las bajas tasas de morosidad y el buen manejo operativo.

En el caso de APAP, la institución a pesar de mantener una baja calificación en la calidad de sus activos, pudo mantener un buen desempeño en su nivel de liquidez y moderadas tasas de rentabilidad. En el 2019, la institución ha visto un incremento de su tasa de morosidad y una baja de su cubrimiento financiero, pero ha podido tener ligeras mejoras en su manejo administrativo durante los últimos meses.

Por último, ALNAP ha mejorado su puntuación considerablemente pasando de un mínimo en febrero de 33% a 39.5% en oct-19. Esto se ha producido principalmete a la mejora en sus indicador de capital que pasó de 6 a 8 en el mismo período y por su mejora en la calidad de activos que incrementó a 6. Sin embargo, los altos gastos operativos, los bajos niveles de liquidez y de rentabilidad son factores importantes que mantienen la calificación de ALNAP relativamente baja vis-a-vis su competencia.

CAMEL - BAC

Oct-19



Para octubre-19, los BAC con mayores índices CAMEL fueron Motorcrédito (78.5%), seguido por Adopem (72.0%), y BDA (59.5%). Las BAC con menores índices CAMEL fueron Federal (32.5%), seguido de Cofaci (35.5%), y Banfondesa (39.0%).

En comparación al resto de Bancos de Ahorro y Crédito, se destaca el buen desempeño de Motorcrédito, obteniendo calificaciones por encima del promedio para todos los pilares que conforman el índice CAMEL. La aceleración en los niveles de solvencia y calidad de activos de Motorcrédito se vio acompañado de un aumento de su ROA y ROE, obteniendo así una calificación de 8 en el índice agregado. Además, la institución pudo registrar dicho incremento en la rentabilidad a menores niveles de apalancamiento, mejorando de esta forma su puntuación de solvencia que pasó de 1 a 8 en el presente año.

En el caso de Adopem, su buen desempeño se debe a una buena calidad de sus activos (elevado cubrimiento de cartera y bajas tasas de morosidad) junto con una buena administración y altos niveles de rentabilidad. Los puntos débiles de la institución son su alto nivel de apalancamiento y sus moderados niveles de liquidez. A pesar de que en el 2019, ADOPEM ha manifestado ligeras reducciones en su puntuación CAMEL, todavía registra valores por encima de 70%, siendo una de los mejores evaluados BAC.

Para BDA, la calificación CAMEL se mantuvo estable en 59.5%. A pesar de tener altos niveles de apalancamiento, una moderada calidad de sus activos y bajas puntuaciones en su índice de administración, la institución mantiene elevados niveles de rentabilidad y liquidez. Especialmente en los últimos 6 meses, BDA ha mejorado estos dos últimos pilares pasando de tener la puntuación mínima a la máxima.



Obtén quick wins con
QuickLean 

MacroReport

Colaboradores

Bruné Pradel
bpradel@analytica.com.do

José Antonio González
jagonzalez@analytica.com.do

Noticia Destacada

Caen los rendimientos de los Bonos del Tesoro de E.E.U.U.

Lunes 9 de Diciembre, 2019

Caen los rendimientos del Tesoro de EE. UU. , debido al reducido apetito por el riesgo por parte de los inversionistas después de que débiles datos comerciales chinos sacudieran a los rendimientos bonos, generando preocupaciones por el impacto de la persistente incertidumbre sobre las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China.

Al igual que en Estados Unidos, los rendimientos también cayeron en línea con los de los bonos soberanos globales. Los rendimientos de los bonos de referencia alemanes cayeron, sin tener en cuenta los datos comerciales inesperadamente fuertes de Alemania. Los rendimientos de los rendimientos alemanes a 10 años se mantuvieron en torno al -0,30%.

Fuente: Reuters

ANALYTICA

INTELIGENCIA ECONÓMICA → ESTRATEGIAS DE NEGOCIO

Domicilio

Ave. Sarasota #29, Mirador Sur
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono

(809) 683-5988



info@analytica.com.do

Somos una empresa enfocada en prestar servicios de consultoría económica y de estrategias, tanto al sector empresarial como a instituciones multinacionales y del Estado. Nuestro objetivo principal es aportar en el proceso de toma de decisiones, mediante el diseño e implementación de estrategias de negocio que aumenten el valor de su empresa.

Este informe ha sido preparado por Analytica como un recurso para sus clientes. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí constituyen nuestra opinión a la fecha de este material y están sujetas a cambios sin previo aviso. La información ha sido obtenida por fuentes que se consideran fiables, pero Analytica Empresarial o sus filiales y/o subsidiarias no garantizan su integridad o exactitud. Ni Analytica ni sus filiales acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida