



Banco Múltiple Santa Cruz

Informe de Calificación

Calificaciones

Escala Nacional

Largo Plazo	A-(dom)
Corto Plazo	F2(dom)
Deuda Subordinada	BBB+(dom)

Perspectivas

Escala Nacional, Largo Plazo	Positiva
------------------------------	----------

Resumen Financiero

Banco Múltiple Santa Cruz S.A.

(DOP millones)	30 sep 2018	31 dic 2017
Activos Totales (USD millones)	1,121.6	1,013.3
Activos Totales	55,920.0	48,839.8
Capital Total	4,682.7	4,112.1
Utilidad Operativa	559.7	617.3
Utilidad Neta	670.6	726.1
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo (%)	2.47	2.46
ROAE Operativo (%)	17.03	16.47
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados (%)	15.34	16.22
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos (%)	2.01	1.74
Préstamos/Depósitos de Clientes (%)	50.75	51.68

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Superintendencia de Bancos de República Dominicana y Santa Cruz.

Características de la Emisión

Tipo de Instrumento	Deuda Subordinada
Monto	DOP500 millones
Año	2016
Vencimiento	2023
No. Registro	SIVEM-093

Fuente: Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

Informe Relacionado

Perspectivas 2018: Bancos Latinoamericanos (Enero 17, 2018)

Metodologías Relacionadas

Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017).

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).

Analistas

Liza Tello Rincón
+57 1 4846770 ext. 1620
liza.tellorincon@fitchratings.com

Larisa Arteaga
+1 809 563 2481
larisa.artega@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Niveles de Capitalización Adecuados: El indicador de Capital Base según Fitch Ratings sobre activos ponderados de Banco Múltiple Santa Cruz (Santa Cruz) fue de 15.34% a septiembre de 2018, manteniéndose adecuado y relativamente estable gracias a la buena generación interna de capital de Santa Cruz. El banco tiene como política interna mantener el índice de solvencia patrimonial de meta superior a 12%, nivel que Fitch considera apropiado para las condiciones actuales de reservas amplias y una calidad de activos buena y controlada.

Indicadores de Rentabilidad Estables: A septiembre de 2018, el indicador de rentabilidad operativa sobre activos ponderados por nivel de riesgo fue estable en 2.47%. Esta estabilidad fue producto de una generación de ingresos adecuada, por la incursión en segmentos más rentables en los últimos periodos, como lo es consumo. Los gastos operativos continúan controlados, lo cual se refleja en una eficiencia adecuada, mientras que el gasto por provisiones sigue absorbiendo una parte significativa de la utilidad operativa, acorde con el crecimiento de la cartera de consumo.

Crecimiento de Cartera Alto: La generación interna de capital permite que el crecimiento de la cartera del banco supere al reflejado por el mercado financiero dominicano, sin presionar su capitalización. A diciembre de 2017, se mostró un incremento importante de la cartera total (25.79%), liderado por el crecimiento de 41.42% de la cartera de consumo y de 17.63% de la cartera comercial. El crecimiento de la cartera de consumo resultó en un ligero incremento en el indicador de morosidad hasta 1.7%. A septiembre de 2018, Fitch observó un crecimiento moderado (14.5%); no obstante, los efectos en el deterioro de la cartera se sostuvieron, generando que el indicador de cartera vencida mayor a 90 días incrementara a 2.01%.

Liquidez Adecuada: La política de liquidez de Santa Cruz es conservadora. Le permite mantener una buena base de depósitos y mitigar las concentraciones aún significativas en los proveedores de fondos principales. Además, sus indicadores de liquidez son favorables frente al promedio de sus pares y del sistema financiero. A septiembre de 2018, su indicador de préstamos sobre depósitos fue de 51%, adecuado para sus calificaciones.

Emisión de Deuda Subordinada: La calificación asignada a la deuda subordinada está un nivel inferior a la del emisor. Esto deriva del grado de subordinación al cumplimiento de las obligaciones privilegiadas de primer y segundo orden del banco.

Sensibilidad de las Calificaciones

Mejoras en la Capitalización, Rentabilidad y Calidad de Cartera: La Perspectiva Positiva se materializaría si Santa Cruz mantuviese rentabilidad operativa sobre activos ponderados por nivel de riesgo superior a 1.5% y un Capital Base según Fitch cercano a 15%, resultados sustentados en una buena calidad del activo. Por el contrario, la perspectiva podría volver a ser estable si un deterioro de los indicadores de calidad de activos o una baja en la rentabilidad redujera el Capital Base según Fitch por debajo de 12%.

Emisión de Deuda Subordinada: La calificación de deuda subordinada de Santa Cruz se moverá en la misma dirección que la calificación nacional de largo plazo.

Banco Múltiple Santa Cruz S.A. – Estado de Resultados

	30 sep 2018			31 dic 2017		31 dic 2016		31 dic 2015	
	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos
(DOP millones)									
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	46.0	2,294.4	7.82	2,727.1	7.15	2,144.4	7.69	1,826.2	8.28
Otros Ingresos por Intereses	18.6	928.2	3.16	1,028.3	2.70	965.1	3.46	775.4	3.51
Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	64.6	3,222.6	10.98	3,755.4	9.85	3,109.5	11.16	2,601.6	11.79
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	26.8	1,335.3	4.55	1,650.4	4.33	1,391.9	4.99	1,091.5	4.95
Otros Gastos por Intereses	0.4	20.9	0.07	35.8	0.09	31.5	0.11	17.0	0.08
Total de Gastos por Intereses	27.2	1,356.2	4.62	1,686.1	4.42	1,423.4	5.11	1,108.5	5.02
Ingreso Neto por Intereses	37.4	1,866.4	6.36	2,069.3	5.43	1,686.1	6.05	1,493.1	6.77
Comisiones y Honorarios Netos	16.9	843.6	2.88	916.2	2.40	769.8	2.76	647.4	2.93
Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	(1.5)	(76.6)	(0.26)	(90.5)	(0.24)	(48.6)	(0.17)	n.a.	n.a.
Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	16.4	818.0	2.79	717.1	1.88	620.7	2.23	326.4	1.48
Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos Operativos	(2.8)	(137.3)	(0.47)	(57.7)	(0.15)	(33.7)	(0.12)	(47.1)	(0.21)
Total de Ingresos Operativos No Financieros	29.0	1,447.6	4.93	1,485.1	3.90	1,308.2	4.69	926.7	4.20
Ingreso Operativo Total	66.5	3,314.0	11.30	3,554.3	9.32	2,994.3	10.74	2,419.8	10.97
Gastos de Personal	24.4	1,216.9	4.15	1,307.6	3.43	1,113.5	4.00	978.5	4.43
Otros Gastos Operativos	17.8	886.6	3.02	1,117.0	2.93	953.5	3.42	841.0	3.81
Total de Gastos Operativos	42.2	2,103.4	7.17	2,424.7	6.36	2,067.0	7.42	1,819.5	8.25
Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Operativa antes de Provisiones	24.3	1,210.6	4.13	1,129.6	2.96	927.3	3.33	600.3	2.72
Cargo por Provisiones para Préstamos	13.1	650.9	2.22	503.6	1.32	447.0	1.60	200.6	0.91
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	0.0	0.0	0.00	8.8	0.02	1.6	0.01	1.6	0.01
Utilidad Operativa	11.2	559.7	1.91	617.3	1.62	478.7	1.72	398.1	1.80
Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deterioro de Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos y Gastos No Operativos	3.0	151.9	0.52	149.8	0.39	117.9	0.42	115.0	0.52
Utilidad antes de Impuestos	14.3	711.6	2.43	767.1	2.01	596.6	2.14	513.1	2.33
Gastos de Impuestos	0.8	41.0	0.14	41.0	0.11	57.7	0.21	93.1	0.42
Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Neta	13.4	670.6	2.29	726.1	1.90	538.9	1.93	420.0	1.90
Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	5.4	0.02	n.a.	n.a.
Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Integral según Fitch	13.4	670.6	2.29	726.1	1.90	544.3	1.95	420.0	1.90
Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	13.4	670.6	2.29	726.1	1.90	538.9	1.93	420.0	1.90
Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	150.0	0.54	398.0	1.80
Nota: Dividendos Preferentes e Intereses sobre Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio Relacionados con el Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

^a Tipo de Cambio: Sep 2018 – USD1 = 49.8591. n.a. – no aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Banco Múltiple Santa Cruz S.A. – Balance General

	30 sep 2018			31 dic 2017		31 dic 2016		31 dic 2015	
	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos
(DOP millones)									
Activos									
Préstamos									
Préstamos Hipotecarios Residenciales	42.2	2,103.0	3.76	1,761.0	3.61	1,445.5	3.82	1,180.6	3.85
Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Préstamos al Consumo/Personales	160.8	8,019.8	14.34	7,650.3	15.66	5,409.8	14.30	3,705.1	12.09
Préstamos Corporativos y Comerciales	274.0	13,663.1	24.43	11,367.1	23.27	9,663.3	25.55	8,986.3	29.32
Otros Préstamos	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Menos: Reservas para Pérdidas Crediticias	22.0	1,097.9	1.96	805.0	1.65	744.7	1.97	536.5	1.75
Préstamos Netos	455.0	22,688.0	40.57	19,973.4	40.90	15,773.9	41.70	13,335.5	43.51
Préstamos Brutos	477.1	23,785.9	42.53	20,778.4	42.54	16,518.6	43.67	13,872.0	45.26
Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	9.6	479.1	0.86	361.6	0.74	269.4	0.71	220.5	0.72
Nota: Deduciones Específicas por Pérdida de Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos Productivos									
Préstamos y Operaciones Interbancarias	0.0	0.0	0.00	1,528.4	3.13	0.0	0.00	0.0	0.00
Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Títulos Valores Disponibles para la Venta	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores	331.7	16,536.4	29.57	16,617.0	34.02	12,094.7	31.97	8,731.4	28.49
Total de Títulos Valores	331.7	16,536.4	29.57	16,617.0	34.02	12,094.7	31.97	8,731.4	28.49
Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	11,800.0	31.19	8,361.9	27.28
Nota: Total de Valores Pignorados	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Inversiones en Empresas Relacionadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00	0.0	0.00
Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos de Seguros	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Activos Productivos	786.7	39,224.4	70.14	38,118.9	78.05	27,868.6	73.67	22,066.9	71.99
Activos No Productivos									
Efectivo y Depósitos en Bancos	293.9	14,651.5	26.20	8,889.4	18.20	8,200.3	21.68	7,174.5	23.41
Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bienes Adjudicados	2.3	113.4	0.20	156.1	0.32	68.9	0.18	106.4	0.35
Activos Fijos	16.2	809.6	1.45	830.0	1.70	836.2	2.21	838.1	2.73
Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Intangibles	0.8	42.0	0.08	42.0	0.09	42.0	0.11	28.7	0.09
Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	92.1	0.19	75.1	0.20	42.0	0.14
Activos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	97.0	0.20	82.6	0.22	54.4	0.18
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos	21.7	1,082.2	1.94	614.4	1.26	654.7	1.73	340.9	1.11
Total de Activos	1,121.6	55,920.0	100.00	48,839.8	100.00	37,828.4	100.00	30,651.9	100.00

^a Tipo de Cambio: Sep 2018 – USD1 = 49.8591. n.a. – no aplica. *Continúa en página siguiente.*
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Banco Múltiple Santa Cruz S.A. – Balance General (Continuación)

	30 sep 2018			31 dic 2017		31 dic 2016		31 dic 2015	
	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos
Pasivos y Patrimonio									
Pasivos que Devengan Intereses									
Total de Depósitos de Clientes	940.0	46,867.6	83.81	40,208.3	82.33	29,798.9	78.77	12,910.4	42.12
Depósitos de Bancos	48.3	2,410.2	4.31	2,312.9	4.74	2,419.2	6.40	1,017.4	3.32
Repos y Colaterales en Efectivo	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	10.2	509.3	0.91	1,135.5	2.32	1,074.7	2.84	12,654.5	41.28
Depósitos de Clientes y Fondeo de Corto Plazo	998.6	49,787.1	89.03	43,656.6	89.39	33,292.8	88.01	26,582.3	86.72
Obligaciones Sénior a Más de 1 Año	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00	657.6	2.15
Obligaciones Subordinadas	10.0	500.0	0.89	500.0	1.02	500.0	1.32	n.a.	n.a.
Bonos Garantizados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo de Largo Plazo	10.0	500.0	0.89	500.0	1.02	500.0	1.32	657.6	2.15
Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	1,008.6	50,287.1	89.92	44,156.6	90.41	33,792.8	89.33	27,239.9	88.87
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	1,008.6	50,287.1	89.92	44,156.6	90.41	33,792.8	89.33	27,239.9	88.87
Pasivos que No Devengan Intereses									
Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	158.9	0.42	164.1	0.54
Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Pasivos	19.1	953.3	1.70	571.1	1.17	340.8	0.90	256.3	0.84
Total de Pasivos	1,027.7	51,240.3	91.63	44,727.8	91.58	34,292.5	90.65	27,660.3	90.24
Capital Híbrido									
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimonio									
Capital Común	91.8	4,575.2	8.18	4,112.1	8.42	3,428.4	9.06	2,991.6	9.76
Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	107.5	0.28	n.a.	n.a.
Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados	2.2	107.5	0.19	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	93.9	4,682.7	8.37	4,112.1	8.42	3,535.9	9.35	2,991.6	9.76
Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	93.9	4,682.7	8.37	4,112.1	8.42	3,535.9	9.35	2,991.6	9.76
Total de Pasivos y Patrimonio	1,121.6	55,920.0	100.00	48,839.8	100.00	37,828.4	100.00	30,651.9	100.00
Nota: Capital Base según Fitch	93.1	4,640.7	8.30	4,070.1	8.33	3,411.3	9.02	2,908.5	9.49

^a Tipo de Cambio: Sep 2018 – USD1 = 49.8591. n.a. – no aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Banco Múltiple Santa Cruz S.A. – Resumen Analítico

(%)	30 sep 2018	31 dic 2017	31 dic 2016	31 dic 2015
Indicadores de Intereses				
Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	11.55	12.04	12.02	12.37
Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	13.67	14.88	14.27	14.38
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	4.15	5.32	8.06	8.76
Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	3.90	4.49	4.68	4.31
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.69	6.63	6.52	7.10
Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	4.36	5.02	4.79	6.15
Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	6.69	6.63	6.52	7.10
Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.47	2.46	1.79	1.97
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	63.47	68.22	69.03	75.19
Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	53.77	45.35	48.38	33.68
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	1.45	1.47	1.40	1.37
Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	43.68	41.78	43.69	38.30
Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	5.45	5.79	6.05	6.26
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	36.83	30.14	28.45	21.28
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	3.13	2.70	2.71	2.07
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	17.03	16.47	14.69	14.11
Otros Indicadores de Rentabilidad				
Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	20.40	19.38	16.54	14.89
Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	1.74	1.73	1.58	1.45
Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	20.40	19.38	16.70	14.89
Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	1.74	1.73	1.59	1.45
Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	5.76	5.34	9.67	18.14
Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	2.96	2.89	2.01	2.08
Capitalización				
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	15.34	16.22	12.75	14.38
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	8.30	8.34	9.05	9.51
Patrimonio/Activos Totales	8.37	8.42	9.35	9.76
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Regulatorio (Tier 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Total	15.08	16.08	13.63	13.50
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Base según Fitch	(13.33)	(10.90)	(13.93)	(10.86)
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Patrimonio	(13.21)	(10.78)	(13.44)	(10.56)
Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	n.a.	n.a.	27.83	94.76
Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	54.09	51.38	70.72	65.98
Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Calidad de Préstamos				
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	2.01	1.74	1.63	1.59
Crecimiento de los Préstamos Brutos	14.47	25.79	19.08	20.27
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	229.16	222.65	276.43	243.31
Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	3.88	2.75	2.98	1.58
Crecimiento de los Activos Totales	14.50	29.11	23.41	13.39
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Brutos	4.62	3.87	4.51	3.87
Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	1.68	2.16	1.06	n.a.
Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	2.48	2.47	2.04	2.34
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	50.75	51.68	55.43	107.45
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	93.20	91.06	88.18	47.40
Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	0.00	66.08	0.00	0.00
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	16.56	34.93	130.81	15.44

n.a. – no aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2019 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".