INFORME TRIMESTRAL

Período: Abril – Junio 2016

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
05/08/2016 2:21 PM m.manzano
49355

ASESORES FINANCIEROS Y FISCAL
SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS

Representante de Masa de Obligacionistas
Calle Pablo Casals No.7, Ensanche Piantini
Registro Nacional de Contribuyente: 1-01-80789-1

MOTOR CREDITO
BANCO DE AHORRO & CRÉDITO

Emisor: Motor Crédito, S.A., Banco de Ahorro y Crédito
Número de Registro SIV como Emisor: SIVEV-023
Número de Registro Emisión BVRD: BV-1603-BC0059
Número de Registro Emisión SIV: SIVEM - 096

Dirección: Edificio Ámbar, Av. Abraham Lincoln 1056,
Apartado 800, Santo Domingo, República Dominicana
Registro Nacional de Contribuyente
1-01- 02828-9

CONTENIDO

1. La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta. 4
2. Valor actualizado de las garantías prendarías y/o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas para la comprobación. 5
3. Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión, en caso de designar alguno. 5
4. Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía y las acciones llevadas a cabo en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores. 6
5. Cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión, y la consecuente modificación de la misma. 6
6. Nivel de liquidez con que cuenta el emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto. 6
7. Uso de los fondos por parte del emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación. 6
8. La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión. 7
9. Actualización de la Calificación de Riesgo de la emisión y del emisor, conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto. 8
10. Nivel de endeudamiento del emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión. 8
11. Cumplimiento del emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia. 8
12. Monto total de la emisión que ha sido colocado. 9
13. Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del emisor, en los casos que aplique. 9
14. Enajenación de las acciones del emisor, y las posiciones dominantes dentro de la distribución accionaria, que represente por lo menos el 10% del total del Patrimonio del Emisor. 9
15. Colocación y/o negociación de valores por parte del emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante, como redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de valores, entre otros. 10
16. Procesos de reestructuración societaria del emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines. 10
17. Cualquier actividad dentro o fuera de la órbita del emisor que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo (laboral, administrativos, causas de fuerza mayor, etc.). 10
18. Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el emisor. 10
19. Modificaciones al Contrato de Emisión. 11
20. La adquisición y enajenación de activos por parte del emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado. 11
21. Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión. 11

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
05/08/2016 2:21 PM m.manzano
49355

22. Cualquier otra obligación establecida en el prospecto de emisión, el contrato de emisión y las disposiciones normativas vigentes, así mismo cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, de reputación o económicas para el emisor. 11
23. Otros. 12

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
05/08/2016 2:21 PM m.manzano
49355

INFORME

A: Masa de Obligacionistas de Bonos Corporativos Motor Crédito, S.A. Banco de Ahorro y Crédito
Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV):

Dando cumplimiento a las Responsabilidades del Representante de Masa de Obligacionistas, establecidas en la Ley 19-00 del Mercado de Valores, su Reglamento de Aplicación conforme al Decreto No. 664-12 y la Resolución R-CNV-2016-14-MV, así como en la Ley 479-08 General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y la Ley No. 31-11 que modifica esta última; iniciamos la realización de ciertos procedimientos y revisiones pautadas en dichas legislaciones, para proveer a la Masa de Obligacionistas de informes independientes.

El presente trabajo no se realiza bajo las Normas de Auditoría Internacionales y por lo tanto su alcance no es de auditoría, por lo que tampoco el objetivo es otorgar una opinión sobre los estados financieros.

Es bueno tener presente que la inscripción de los valores en el Registro del Mercado de Valores y de Productos, y la autorización para realizar la Oferta Pública por parte de la Superintendencia de Valores, no implica certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del Emisor, así como con este informe no estamos dando juicios sobre este tema.

Hemos ejecutado las evaluaciones y análisis pertinentes y los hallazgos correspondientes fueron los siguientes:

1. **La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta.**

Motor Crédito, S.A. Banco de Ahorro y Crédito (Emisor) es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes dominicanas que tiene como objeto principal es brindar financiamiento del sector privado, así como cualesquiera otras operaciones compatibles con la actividad de intermediario

financiero regulado. **Tiene número de Registro como Emisor en SIV que es SIVEV-023.**

Pudimos constatar que la colocación del programa de emisión de Bonos Corporativos por un valor total de hasta Quinientos Millones de de pesos con 00/100 (RDD500,000,000.00) fue aprobada mediante la Tercera Resolución del Consejo Nacional de Valores y Productos de fecha 5 de Febrero del año 2016. El referido Programa está compuesto por **diez (10) emisiones**, cada una por un monto de RD$50, 000,000 y fue aprobada en acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas en sesión extraordinaria de Motor Crédito, S.A. Banco de Ahorro y Crédito, en fecha 14 de Julio del 2015.

Por otro lado, dicho programa de emisiones está debidamente registrado en el Registro del Mercado de Valores y Productos (Superintendencia de Valores), bajo el número **SIVEM-096.** También se encuentra en los Registros Oficiales de la Bolsa de Valores de la Rep. Dominicana (BVRD) bajo el número BV1603-BC0059.

El Programa de Emisiones tendrá vigencia hasta el 3 de Mayo de 2019. La fecha de inicio y finalización del Periodo de Colocación Primaria de cada Emisión será determinada en el Aviso de Colocación Primaria y el Prospecto Simplificado de cada Emisión. La tasa de interés de cada Emisión del Programa será fija determinada de igual forma en el Aviso de Colocación Primaria y el Prospecto Simplificado de cada Emisión.

2. **Valor actualizado de las garantías prendarías y/o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas para la comprobación.**

La emisión no cuenta con garantía específica, es solo una acreencia Quirografaria, es decir que el tenedor posee una prenda común sobre la totalidad del patrimonio del Emisor.

3. **Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión, en caso de designar alguno.**

El presente Programa de Emisión no requiere de Administrador Extraordinario.

4. **Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía y las acciones llevadas a cabo en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores.**

No aplica debido a que no existe garantía de bienes e inmuebles.

5. **Cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión, y la consecuente modificación de la misma.**

Conforme lo establecido en el prospecto de emisión la tasa de Interés es fija, según se determina en los prospectos y en los Avisos de Colocación Primaria de cada Emisión.

6. **Nivel de liquidez con que cuenta el emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto.**

De acuerdo Prospecto de Emisión, el Emisor puede pagar de forma anticipada el valor total del monto colocado del Programa de Emisiones a partir del primer (1er) año después de la Fecha de Emisión especificada en el Aviso de Colocación Primaria correspondiente, en el Prospecto de Emisión Definitivo y en el Prospecto Simplificado correspondiente a cada Emisión.

El Emisor no tiene planes de optar por esta opción.

7. **Uso de los fondos por parte del emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación.**

De las Emisiones Primera y Segunda han sido colocadas todos los valores de estas Emisiones. Pudismo constatar mediante revisión de reportes y documentos soportes de pagos de préstamos y los otorgamientos de préstamos a clientes, que el emisor uso de los fondos acorde con el prospecto de emisión.

8. **La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.**

CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores, S.A. ha sido designado como Agente de Custodio y Pago (Agente de Pago) del Programa de Emisión, para que sean realizados los servicios de custodia, compensación y liquidación de los valores del presente Programa de Emisión, así como encargado del procedimiento del pago de intereses y capital de los Bonos Corporativos.

Revisamos copia del Macro título, Prospecto, Contrato de Emisión y Avisos de Oferta Pública entregado por la Administración del Emisor, y pudimos constatar que el total de los Bonos Corporativos colocados en este programa se compone de la siguiente manera:

Primera (1ra) Emisión

Se compone de **50,000,000 Bonos Corporativos** con valor unitario de RD$1.00 para un monto total de RD$50,000,000.00 (Cincuenta Millones de Pesos Dominicanos con 00/100).

Tasa de Interés Fija de 9.65% anual, pagadera mensual. **Fecha de Vencimiento 3 de Mayo 2019**. Fecha de Emisión 3 de Mayo 2016.

Segunda (2da) Emisión

Se compone de **50,000,000 Bonos Corporativos** con valor unitario de RD$1.00 para un monto total de RD$50,000,000.00 (Cincuenta Millones de Pesos Dominicanos con 00/100).

Tasa de Interés Fija de 9.65% anual, pagadera mensual. **Fecha de Vencimiento 3 de Mayo 2019**. Fecha de Emisión 3 de Mayo 2016.

9. Actualización de la Calificación de Riesgo de la emisión y del emisor, conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto.

Ver anexo.

10. Nivel de endeudamiento del emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión.

De acuerdo al Prospecto de Colocación la presente Emisión de bonos no exige el cumplimiento de determinados índices de endeudamiento.

11. Cumplimiento del emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia.

A continuación Resumen de los estatus de envío de Estados Financieros a la Superintendencia de Valores a la fecha de envío de este reporte a la SIV:

Requerimientos / *Estatus:*

- **Anualmente:**

1. Balance General Auditado – ***Enviado al 31 de Diciembre 2015.***
2. Estado de Resultados Auditado – ***Enviado al 31 de Diciembre 2015.***
3. Estado de Cambio en el Patrimonio - ***Enviado al 31 de Diciembre 2015.***
4. Estado de Provisiones Regulares & Automáticas Auditado ***Enviado al 31 de Diciembre 2015.***
5. Estado de Flujo de Efectivo Auditado; ***Enviado al 31 de Diciembre 2015.***
6. Políticas contables utilizadas y demás notas explicativas de los Estados Financieros Auditados - ***Enviado al 31 de Diciembre 2015.***

- **Trimestralmente:**

i. Balance General intermedio, en forma comparativa con el trimestre anterior – ***Enviado a Junio 2016.***

ii. Estado de Resultados intermedio, en forma comparativa con el trimestre anterior – ***Enviado a Junio 2016.***
iii. Estado de Flujo de Efectivo intermedio en forma comparativa con el trimestre anterior – ***Enviado a Junio 2016.***
iv. Estado de Cambios en el Patrimonio – ***Enviado a Junio 2016.***

12. Monto total de la emisión que ha sido colocado.

El Monto total de la emisión colocada para este trimestre en cuestión asciende a Cien millones de pesos dominicanos **(RD$100, 000,000.00).**

13. Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del emisor, en los casos que aplique.

De acuerdo Prospecto de Emisión, el Emisor puede pagar de forma anticipada el valor total del monto colocado del Programa de Emisiones a partir del primer (1er) año después de la Fecha de Emisión especificada en el Aviso de Colocación Primaria correspondiente, en el Prospecto de Emisión Definitivo y en el Prospecto Simplificado correspondiente a cada Emisión.
El Emisor no tiene planes de optar por esta opción.

14. Enajenación de las acciones del emisor, y las posiciones dominantes dentro de la distribución accionaria, que represente por lo menos el 10% del total del Patrimonio del Emisor.

Según nos informa la Administración no ha habido a la fecha del trimestre correspondiente a este informe enajenación de las acciones del emisor, y las posiciones dominantes dentro de la distribución accionaria. Esto también lo pudimos comprobar en las informaciones revisadas de la compañía.

15. Colocación y/o negociación de valores por parte del emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante, como redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de valores, entre otros.

Según nos informa la Administración no ha habido en el trimestre en cuestión colocación y/o negociación de valores por parte del emisor en mercados internacionales. Esto también lo pudimos comprobar en las informaciones financieras y legales revisadas de la compañía.

16. Procesos de reestructuración societaria del emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines.

Según nos informa la administración y también hemos podido constatar adecuadamente en todos los documentos e informaciones financieras y operativas que manejamos, la compañía no se encuentra en proceso de fusión, división o acuerdo de desinversión o venta de activos importantes.

Independientemente de esto los Tenedores de Bonos podrán negociar o vender sus bonos en el Mercado Secundario.

17. Cualquier actividad dentro o fuera de la órbita del emisor que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo (laboral, administrativos, causas de fuerza mayor, etc.).

No tenemos conocimiento de ninguna actividad dentro o fuera de la órbita del emisor que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo como paros de labores, desastres naturales, riesgos de continuidad del negocio, huelgas, etc.

18. Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el emisor.

Los Estados Financieros Auditados al **31 de Diciembre del 2015** dicen que el Emisor mantiene varios litigios legales como resultado de sus operaciones

normales y según la opinión de los abogados la Resolución Final de estos asuntos no son significativos o materiales.

19. Modificaciones al Contrato de Emisión.

No ha habido en el trimestre en cuestión modificaciones al Contrato de Emisión. Esto lo pudimos comprobar en las informaciones legales y financieras revisadas de la compañía.

20. La adquisición y enajenación de activos por parte del emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado.

No ha habido en este trimestre enajenación o adquisición de algún activo significativo que pudiera alterar de alguna forma las operaciones.

21. Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión.

Durante este trimestre no se ha realizado ningún cambio importante en la estructura administrativa de la empresa que pudiera poner en riesgo sus operaciones normales.

22. Cualquier otra obligación establecida en el prospecto de emisión, el contrato de emisión y las disposiciones normativas vigentes, así mismo cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, de reputación o económicas para el emisor.

No tenemos conocimiento ni tampoco la administración nos ha informado de cualquier otro elemento o suceso que observe implicaciones morales o económicas para el emisor, cualquiera de sus accionistas y empresas vinculadas.

23. Otros.

1. El informe del Comisario que tenemos correspondiente al periodo cortado al **31 de Diciembre del 2015** establece que los estados financieros son razonables y que la compañía ha tenido un buen desempeño en el manejo de sus operaciones y finanzas.

2. El Dictamen de los Estados Financieros Auditados al **31 de Diciembre del 2015** sin salvedades.

SALAS PIANTINI & ASOCIADOS
Representante de Masa de Obligacionistas

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
05/08/2016 2:21 PM m.manzano
49355

Motor Crédito S.A., Banco de Ahorro y Crédito

Motor Crédito

Informe de Calificación

Calificaciones

Nacionales de Emisor

Largo Plazo	A-(dom)
Corto Plazo	F2(dom)

Perspectiva

Largo Plazo	Estable

Nacionales de Emisión

Bonos Corporativos hasta por DOP400 millones	A-(dom)

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Bonos Corporativos
Monto	DOP400 millones
Año	2013
Vencimiento	2018
Número de Registro	SIVEM-075

Tipo de Instrumento	Bonos Corporativos
Monto	DOP500 millones
Año	2016
Vencimiento	No disponible
Número de Registro	SIVEM-096

Resumen Financiero

Motor Crédito S.A., Banco de Ahorro y Crédito

(DOP millones)	31 mar 2016	31 dic 2015
Activo Total (USD millones)	89.6	87.1
Activo Total	4,108.6	3,987.3
Patrimonio Total	1,059.1	1,017.1
Utilidad Operativa	50.3	163.3
Utilidad Neta	42.0	143.1
Utilidades Integrales	42,0	143.1
ROAA Operativo (%)	5.00	4.61
ROAE Operativo (%)	19.49	17.27
Generación Interna de Capital (%)	15.95	14.07
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo (%)	27.79	27.96
Índice de Capital Regulatorio (%)	16.31	17.10

Fuente: Motor Crédito y Fitch.

Informe Relacionado

Perspectivas 2016: Centroamérica y República Dominicana (Diciembre 15, 2015).

Metodología Relacionada

Metodología de Calificación Global de Bancos (Mayo 29, 2015).

Analistas

Larisa Arteaga
+809 563 2481
larisa.arteaga@fitchratings.com

Sergio Peña
+571 326 9999
sergio.pena@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Capitalización Robusta: La capitalización de Motor Crédito, S.A., Banco de Ahorro y Crédito (Motor Crédito) es sólida y está soportada por la rentabilidad amplia, la buena calidad de la cartera y la política conservadora de reinversión del total de las utilidades. A marzo de 2016, lo anterior resultó en un indicador robusto de Capital Base según Fitch Ratings sobre activos ponderados por riesgo de 28%, superior al promedio del sistema financiero de 17%.

Rentabilidad Alta: La rentabilidad de Motor Crédito es alta, reflejo del riesgo del segmento que atiende, una calidad del activo adecuada y niveles de eficiencia buenos. Fitch considera que el entorno operativo positivo permitirá a la entidad continuar manteniendo su rentabilidad elevada.

Calidad de Activos Buena y Estable: Los indicadores buenos de calidad de activos son reflejo del conocimiento del negocio, las políticas conservadoras de colocación de créditos, cambios estructurales en la labor de cobranza, la expansión de la cartera y las condiciones favorables del entorno económico. A marzo de 2016, el indicador de morosidad era de 1.1%, más bajo que el promedio del mercado y que el de sus pares más cercanos; a la vez, las reservas cubrían 2 veces la cartera vencida, lo que se considera conservador.

Liquidez Estrecha y Concentraciones Pasivas: La liquidez de la institución es estrecha e inferior que la del promedio de sus pares de mercado. Esto está acentuado por la concentración elevada del fondeo en los 20 proveedores principales de fondos, la cual resultó en 58.6% a marzo de 2016, dada la dependencia alta de los fondos institucionales. No obstante, lo anterior lo mitiga la rotación alta de los créditos, la estabilidad de los fondos provenientes de la colocación de bonos y el acceso a líneas de crédito bancarias no utilizadas.

Emisión de Deuda: Las emisiones de bonos corporativos de hasta DOP400 y DOP500 millones no tienen algún tipo de subordinación o garantía específica, por lo que su calificación es acorde con la de la entidad. Fitch considera que la estructura de pasivos con vencimientos a mediano y largo plazo, como es la emisión de deuda, favorece la gestión de la brecha entre activos productivos y pasivos onerosos.

Sensibilidad de las Calificaciones

Mejoras en Perfil de Liquidez: Considerando el modelo de fondeo y de negocio, la agencia estima que la probabilidad de aumento de la calificación en el mediano plazo es limitada. Sin embargo, una mejora en el calce de plazos o diversificación de fondeo podría mejorar las calificaciones, aunque esto no es el escenario base.

Deterioro de Calidad de Activos: Un incremento del indicador de morosidad mayor a 3%, el cual incida en un retroceso significativo de la capitalización, podría reducir la calificación nacional de largo plazo de Motor Crédito.

Motor Crédito S.A., Banco de Ahorro y Crédito

Estado de Resultados

(DOP millones)	31 mar 2016 3 meses (USD millones)	31 mar 2016 3 meses	31 dic 2015 Cierre Fiscal	31 dic 2014 Cierre Fiscal	31 dic 2013 Cierre Fiscal	31 dic 2012 Cierre Fiscal
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	3.4	156.4	537.3	441.7	377.5	357.8
2. Otros Ingresos por Intereses	0.0	0.0	4.7	6.6	2.3	3.9
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	3.4	156.4	542.0	448.3	379.8	361.7
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	1.3	58.3	197.4	162.4	117.2	138.9
6. Otros Gastos por Intereses	0.1	6.8	13.8	2.8	7.2	3.0
7. Total Gastos por Intereses	1.4	65.1	211.2	165.2	124.4	141.9
8. Ingreso Neto por Intereses	2.0	91.3	330.8	283.1	255.4	219.8
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Comisiones y Honorarios Netos	(0.0)	(1.2)	(2.4)	(2.4)	(4.5)	(1.1)
14. Otros Ingresos Operativos	0.4	18.3	53.9	46.8	42.0	30.4
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	0.4	17.1	51.5	44.4	37.5	29.3
16. Gastos de Personal	0.8	35.4	115.8	106.7	98.3	80.4
17. Otros Gastos Operativos	0.4	20.6	98.7	90.2	99.6	95.1
18. Total Gastos Operativos	1.2	56.0	214.5	196.9	197.9	175.5
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
20. Utilidad Operativa antes de Provisiones	1.1	52.4	167.8	130.6	95.0	73.6
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	0.0	2.1	4.5	4.4	14.5	12.4
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Créditos	0.0	0.0	0.0	1.3	0.0	0.0
23. Utilidad Operativa	1.1	50.3	163.3	124.9	80.5	61.2
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
26. Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
27. Cambio en Valor Razonable de Deuda Propia	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	0.2	7.2	42.3	39.3	40.6	49.1
29. Utilidad Antes de Impuestos	1.3	57.5	205.6	164.2	121.1	110.3
30. Gastos de Impuestos	0.3	15.5	62.5	46.0	31.7	28.3
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
32. Utilidad Neta	0.9	42.0	143.1	118.2	89.4	82.0
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0	0.0
34. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
35. Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
36. Ganancia/(Pérdida) en Otros Ingresos Integrales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
37. Ingreso Integral de Fitch	0.9	42.0	143.1	118.2	89.4	82.0
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
39. Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	0.9	42.0	143.1	118.2	89.4	82.0
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Tipo de Cambio		USD1 = DOP 45.83570	USD1 = DOP 45.65620	USD1 = DOP44.38740	USD1 = DOP42.84990	USD1 = DOP40.36450

n.a.: no aplica.
Fuente: Estados financieros de Motor Crédito.

Motor Crédito S.A., Banco de Ahorro y Crédito
Balance General

(DOP millones)	31 mar 2016 3 meses (USD millones)	31 mar 2016 3 meses	31 dic 2015 Cierre Fiscal	31 dic 2014 Cierre Fiscal	31 dic 2013 Cierre Fiscal	31 dic 2012 Cierre Fiscal
Activos						
A. Préstamos						
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	68.2	3,127.3	2,920.3	2,359.4	1,942.5	1,604.1
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	11.4	521.2	498.0	379.1	279.7	263.7
5. Otros Préstamos	0.0	0.0	0.0	0.0	n.a.	0.0
6. Menos: Reservas para Préstamos	1.8	83.3	77.5	76.9	77.0	68.8
7. Préstamos Netos	**77.8**	3,565.2	3,340.8	2,661.6	2,145.2	1,799.0
8. Préstamos Brutos	**79.6**	3,648.5	3,418.3	2,738.5	2,222.2	1,867.8
9. Nota: Préstamos con Mora + 90 Días Incluidos Arriba	0.9	39.7	42.7	36.4	44.5	60.2
10. Nota: Préstamos a Valor Razonable Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
B. Otros Activos Productivos						
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Títulos Valores Negociables y a Valor Razonable a través de Resultados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8. Otros Títulos Valores	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9. Total Títulos Valores	**0.0**	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Otros Activos Productivos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
15. Total Activos Productivos	**77.8**	3,565.2	3,340.8	2,661.6	2,145.2	1,799.0
C. Activos No Productivos						
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	9.7	442.8	572.6	505.3	344.6	320.0
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Bienes Adjudicados en Pago	0.0	2.1	2.5	1.3	1.9	8.5
4. Activos Fijos	0.3	12.3	9.7	13.1	12.4	13.6
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
6. Otros Intangibles	0.2	7.4	7.4	5.6	5.6	5.6
7. Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Activos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Otros Activos	1.7	78.8	54.3	54.4	53.7	42.8
11. Total Activos	**89.6**	4,108.6	3,987.3	3,241.3	2,563.4	2,189.5
Tipo de Cambio		USD1 = DOP45.83570	USD1 = DOP45.65620	USD1 = DOP44.38740	USD1 = DOP42.84990	USD1 = DOP40.36450

n.a.: no aplica.
Fuente: Estados financieros de Motor Crédito.

Motor Crédito S.A., Banco de Ahorro y Crédito
Balance General

(DOP millones)	31 mar 2016 3 meses (USD millones)	31 mar 2016 3 meses	31 dic 2015 Cierre Fiscal	31 dic 2014 Cierre Fiscal	31 dic 2013 Cierre Fiscal	31 dic 2012 Cierre Fiscal
Pasivos y Patrimonio						
D. Pasivos que Devengan Intereses						
1. Depósitos en Cuenta Corriente	0.0	0.0	0.0	0.0	0,0	0.0
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	0.4	20.3	2.3	1.6	2,6	1.1
3. Depósitos a Plazo	53.7	2,459.3	2,066.7	1,624.9	1,410.1	1,314.3
4. Total Depósitos de Clientes	54.1	2,479.6	2,069.0	1,626.5	1,412.7	1,315.4
5. Depósitos de Bancos	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0
6. Repos y Colaterales en Efectivo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	7.6	350.0	325.0	200.0	150.0	130.4
8. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	61.7	2,829.6	2,394.0	1,826.7	1,562.7	1,445.8
9. Obligaciones *Senior* a Más de Un Año	n.a.	n.a.	400.0	400.0	150.0	n.a.
10. Obligaciones Subordinadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
11. Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Total Fondeo a Largo Plazo	0.0	0.0	400.0	400.0	150.0	0.0
13. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total Fondeo	61.7	2,829.6	2,794.0	2,226.7	1,712.7	1,445.8
E. Pasivos que No Devengan Intereses						
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
2. Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Otros Pasivos	4.8	219.9	176.2	141.7	96.0	78.3
10. Total Pasivos	66.5	3,049.5	2,970.2	2,368.4	1,808.7	1,524.1
F. Capital Híbrido						
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
G. Patrimonio						
1. Capital Común	23.1	1,059.1	1,017.1	872.9	754.7	665.4
2. Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Total Patrimonio	23.1	1,059.1	1,017.1	872.9	754.7	665.4
7. Total Pasivos y Patrimonio	89.6	4,108.6	3,987.3	3,241.3	2,563.4	2,189.5
8. Nota: Capital Base según Fitch	22.9	1,051.7	1,009.7	867.3	749.1	659.8
9. Nota: Capital Elegible según Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Tipo de Cambio		USD1 = DOP45.83570	USD1 = DOP45.65620	USD1 = DOP44.38740	USD1 = DOP42.84990	USD1 = DOP40.36450

n.a.: no aplica.
Fuente: Estados financieros de Motor Crédito.

Motor Crédito S.A., Banco de Ahorro y Crédito
Resumen Analítico

(%)	31 mar 2016 Cierre Fiscal	31 dic 2015 Cierre Fiscal	31 dic 2014 Cierre Fiscal	31 dic 2013 Cierre Fiscal	31 dic 2012 Cierre Fiscal
A. Indicadores de Intereses					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	17.71	17.61	18.31	18.52	20.70
2. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	10.31	9.20	9.59	8.23	19.16
3. Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	18.22	18.22	18.96	19.09	19.32
4. Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	9.31	8.64	8.95	8.10	10.28
5. Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	10.63	11.12	12.01	12.84	11.74
6. Ingreso Neto por Intereses – Cargo por Prov. para Préstamos/Activos Productivos Promedio	10.39	10.97	11.76	12.11	11.08
7. Ingreso Neto por Intereses – Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	10.63	11.12	12.01	12.84	11.74
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos No Financieros/Ingresos Operativos Netos	15.77	13.47	14.08	12.80	11.76
2. Gastos Operativos/Ingresos Operativos Netos	51.66	56.11	59.09	67.57	70.45
3. Gastos Operativos/Activos Promedio	5.56	6.06	7.06	8.43	8.47
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	20.30	17.75	16.67	13.30	11.83
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	5.21	4.74	4.89	4.05	3.55
6. Cargo por Prov. para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	4.01	2.68	5.77	15.26	16.85
7. Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	19.49	17.27	15.71	11.27	9.84
8. Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	5.00	4.61	4.61	3.43	2.95
9. Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	5.35	4.52	4.62	3.52	3.10
C. Otros Indicadores de Rentabilidad					
1. Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	16.27	15.14	14.65	12.51	13.19
2. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	4.17	4.04	4.29	3.81	3.96
3. Ingreso Integral de Fitch/Patrimonio Promedio	16.27	15.14	14.65	12.51	13.19
4. Ingreso Integral de Fitch/Activos Totales Promedio	4.17	4.04	4.29	3.81	3.96
5. Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	26.96	30.40	27.39	26.18	25.66
6. Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	4.46	3.96	4.31	3.91	4.16
D. Capitalización					
1. Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	27.79	27.96	31.03	32.73	33.46
2. Capital Elegible según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	25.64	25.37	28.37	29.29	30.21
4. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Total Regulatorio	16.31	17.10	15.30	15.60	16.46
6. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio/Activos Totales	25.78	25.51	28.51	29.44	30.39
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Generación Interna de Capital	15.95	14.07	13.79	11.85	12.32
E. Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Activo Total	3.04	23.00	15.16	17.08	17.02
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	6.73	24.82	15.79	18.97	15.30
3. Préstamos Mora + 90 días/Préstamos Brutos	1.09	1.25	1.32	2.00	3.22
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	2.28	2.27	3.25	3.47	3.68
5. Reservas para Préstamos/Préstamos Mora + 90 días	209.82	181.50	245.88	173.03	114.29
6. Préstamos Mora + 90 días – Reservas para Préstamos/Capital Base según Fitch	(4.15)	(3.45)	(5.93)	(4.34)	(1.30)
7. Préstamos Mora + 90 días – Reservas para Préstamos/Patrimonio	(4.12)	(3.42)	(5.89)	(4.31)	(1.29)
8. Cargo por Provisión para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	0.24	0.15	0.25	0.71	0.72
9. Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	0.00	0.11	0.00	0.29	0.31
10. Préstamos Mora + 90 días + Activos Adjudicados/Préstamos Brutos + Activos Adjudicados	1.15	1.32	1.36	2.09	3.66
F. Fondeo					
1. Préstamos/Depósitos de Clientes	147.14	165.22	163.46	157.30	141.99
2. Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	0.00	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes/Total Fondeo (excluyendo Derivados)	87.63	74.05	79.73	82.48	90.98

n.a.: no aplica.
Fuente: Estados financieros de Motor Crédito.

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: HTTP://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 INTERÉS, 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 © 2016 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, 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 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 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, 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 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 pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. 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 substituto 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, suspendidas, 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.