Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.

Promerica

Actualización

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
07/07/2016 4:04 PM m.manzano
48502

Calificaciones

Nacionales de Emisor	
Nacional de Largo Plazo	BBB(dom)
Nacional de Corto Plazo	F3(dom)
Nacionales de Emisión	
Deuda Subordinada	BBB-(dom)
Perspectiva	
Nacional de Largo Plazo	Negativa

Características de la Emisión de Deuda	
Tipo de Instrumento	Deuda Subordinada
Monto	DOP400 millones
Año	
Vencimiento	
No. Registro	SIVEM-099

Resumen Financiero

Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.

(DOP millones)	31 mar 2016	31 dic 2015
Activo Total (USD millones)	242.0	237.9
Activo Total	11,092.6	10,897.2
Patrimonio Total	1,112.4	1,107.9
Utilidad Operativa	(8.9)	9.3
Utilidad Neta	4.4	43.5
ROAA Operativo (%)	(0.33)	0.09
ROAE Operativo (%)	(3.22)	0.94
Generación Interna de Capital (%)	1.59	3.93
Capital Base según Fitch/ APNR (%)	12.23	12.44
Capital Regulatorio (%)	11.80	11.86

APNR: activos ponderados por nivel de riesgo.
Fuente: Superintendencia de Bancos de República Dominicana.

Informes Relacionados

Banco Múltiple Promerica (Abril 13, 2016).

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

Metodología Relacionada

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

Analistas

Sergio Iván Peña
+57 1 484 6770 ext. 1160
sergio.pena@fitchratings.com

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

Factores Clave de las Calificaciones

Rentabilidad Baja: El cambio de estrategia hacia la cartera comercial y el segmento *premium* redujo la rentabilidad de Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A. (Promerica). La caída en el rendimiento promedio de la cartera no ha podido acompañarse de una disminución similar del costo de fondos ni de los costos operativos. El nivel de diversificación de los ingresos no coincide con las tendencias mencionadas ni, por ende, con la rentabilidad operacional (marzo 2016: ROAA: -0.33%) es muy inferior al promedio de las entidades comparables.

Calidad de Cartera Débil: El crecimiento fuerte en el segmento comercial y de consumo de menor riesgo no refleja una mejora en la calidad crediticia. El aumento en la morosidad, al mantener los niveles de castigo altos y las concentraciones mayores de 25.3% en los 20 clientes principales a marzo de 2016, es negativo frente al promedio del mercado y presiona la generación de utilidades.

Estructura de Capital Limitada: Durante 2015, los aportes de capital fresco permitieron un Capital Base según Fitch a activos ponderados por riesgo mayor a 12%. Sin embargo, el aumento de los activos en los últimos años produjo una capitalización menor. La rentabilidad, considerada como la primera línea de defensa para proteger a la entidad y fomentar la generación interna de capital, ha caído considerablemente y las reservas no son coherentes con los riesgos asumidos.

Reenfoque Estratégico: Promerica puso en marcha un plan de acción que busca incrementar su rentabilidad y defender su posición en el mercado. La reorientación de la estrategia hacia los segmentos de pequeña y mediana empresa (Pyme) y profesionales premium podría tener efectos positivos en la generación interna de capital y aumentar la rentabilidad.

Fondeo Concentrado: El banco tiene concentraciones altas (30.6%) en los 20 proveedores de fondos principales y ha aumentado el uso de líneas de crédito para las operaciones de comercio exterior. Tales concentraciones se mitigan por la rotación elevada de la cartera, la estabilidad de los recursos, los niveles de liquidez adecuados y la disponibilidad de líneas de crédito bancarias.

Deuda Subordinada: Las calificaciones de las emisiones están en un nivel inferior al del emisor, dada su subordinación al cumplimiento de las obligaciones privilegiadas de primer y segundo orden del banco.

Sensibilidad de las Calificaciones

Reducción en el Capital: La Perspectiva Negativa indica que una modificación en la calificación a la baja se podría materializar si sucediera una caída sostenida de su rentabilidad o pérdidas operativas consistentes con la toma de riesgos en un sector donde todavía no están probados que limiten la capacidad de generar capital (interna o aportes de accionista). Asimismo, una reducción inesperada en la base de fondos podría afectar la calificación.

Aumento Rentabilidad Operacional: La Perspectiva podría volver a Estable ante un aumento sostenido en la rentabilidad operacional de Promerica que convergiera al promedio de la industria y que le permitiera contar con una generación interna de capital capaz de mantener sus planes de crecimiento. Lo anterior sería aunado a un incremento de su indicador de Capital Base según Fitch mayor a 12% y considerando una reducción de las concentraciones en su cartera de créditos.

Banco Múltiple Promerica de la Republica Dominicana, S.A.

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	8.8	401.3	1,432.1	1,187.7	1,141.5	1,378.8
2. Otros Ingresos por Intereses	0.3	14.4	55.7	53.3	12.8	21.6
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	9.1	415.7	1,487.8	1,241.0	1,154.3	1,400.4
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	2.6	118.4	589.7	449.6	315.6	376.5
6. Otros Gastos por Intereses	1.2	54.8	9.4	2.0	0.8	0.0
7. Total Gastos por Intereses	3.8	173.2	599.1	451.6	316.4	376.5
8. Ingreso Neto por Intereses	5.3	242.5	888.7	789.4	837.9	1,023.9
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)	(1.1)	(3.6)	18.1	1.6	1.8
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	0.1	4.1	14.3	15.9	23.7	15.3
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Comisiones y Honorarios Netos	3.0	136.4	566.6	494.2	431.7	224.9
14. Otros Ingresos Operativos	(0.3)	(12.3)	(38.6)	(51.5)	(57.0)	2.1
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	2.8	127.1	538.7	476.7	400.0	244.1
16. Gastos de Personal	2.5	114.3	450.8	407.1	377.2	315.5
17. Otros Gastos Operativos	3.6	167.2	614.8	534.1	534.6	486.2
18. Total Gastos Operativos	6.1	281.5	1,065.6	941.2	911.8	801.7
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	1.9	88.1	361.8	324.9	326.1	466.3
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	2.1	97.0	352.5	315.0	306.3	414.1
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Créditos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.2
23. Utilidad Operativa	(0.2)	(8.9)	9.3	9.9	19.8	50.0
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	0.3	13.9	31.5	46.5	64.4	49.5
29. Utilidad Antes de Impuestos	0.1	5.0	40.8	56.4	84.2	99.5
30. Gastos de Impuestos	0.0	0.6	(2.7)	11.6	26.4	8.1
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
32. Utilidad Neta	0.1	4.4	43.5	44.8	57.8	91.4
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	0.1	4.4	43.5	44.8	57.8	91.4
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	0.1	4.4	43.5	44.8	57.8	91.4
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	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 = DOP45.83570	USD1 = DOP45.65620	USD1 = DOP44.38740	USD1 = DOP42.84990	USD1 = DOP40.36450

n.a.: no aplica.
Fuente: Superintendencia de Bancos de República Dominicana.

Banco Múltiple Promerica de la Republica Dominicana, S.A.

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	1.5	68.7	63.4	88.4	27.6	n.a.
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	85.9	3,938.6	3,945.5	3,253.9	2,874.3	2,702.6
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	89.1	4,083.4	4,054.3	3,303.4	1,538.9	853.2
5. Otros Préstamos	0.0	0.0	0.0	0.0	n.a.	0.0
6. Menos: Reservas para Préstamos	5.4	249.7	259.9	209.7	195.8	215.2
7. Préstamos Netos	171.1	7,841.0	7,803.3	6,436.0	4,245.0	3,340.6
8. Préstamos Brutos	176.5	8,090.7	8,063.2	6,645.7	4,440.8	3,555.8
9. Nota: Préstamos con Mora + 90 Días Incluidos Arriba	n.a.	246.5	218.9	141.0	167.6	206.1
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	17.2	790.4	467.6	540.4	269.8	347.2
9. Total Títulos Valores	17.2	790.4	467.6	540.4	269.8	347.2
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	467.6	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	0.1	2.3	0.0	4.7	7.0	11.2
15. Total Activos Productivos	188.4	8,633.7	8,270.9	6,981.1	4,521.8	3,699.0
C. Activos No Productivos						
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	41.4	1,896.7	2,130.4	1,643.0	1,089.7	955.2
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Bienes Adjudicados en Pago	0.9	39.8	41.4	36.2	43.7	37.4
4. Activos Fijos	1.8	82.0	87.6	95.4	106.3	110.9
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
6. Otros Intangibles	0.3	12.2	12.2	12.2	0.0	22.9
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	9.3	428.2	354.7	279.0	324.3	222.7
11. Total Activos	242.0	11,092.6	10,897.2	9,046.9	6,085.8	5,048.1
Tipo de Cambio		USD1 = DOP45.83570	USD1 = DOP45.65620	USD1 = DOP44.38740	USD1 = DOP42.84990	USD1 = DOP40.36450

n.a.: no aplica.
Fuente: Superintendencia de Bancos de República Dominicana.

Banco Múltiple Promerica de la Republica Dominicana, S.A.

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	6.7	305.0	343.5	428.2	156.9	176.6
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	13.1	602.6	494.9	442.5	382.8	172.2
3. Depósitos a Plazo	129.7	5,943.9	5,827.9	5,043.9	3,415.0	2,786.2
4. Total Depósitos de Clientes	149.5	6,851.5	6,666.3	5,914.6	3,954.7	3,135.0
5. Depósitos de Bancos	61.8	2,834.7	2,582.5	1,675.2	1,062.7	967.7
6. Repos y Colaterales en Efectivo	0.0	0.0	203.0	165.0	0.0	0.0
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	2.7	121.9	216.6	226.5	17.7	26.3
8. Depósitos Totales. Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	214.0	9,808.1	9,668.4	7,981.3	5,035.1	4,129.0
9. Obligaciones Senior a más de un Año	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Obligaciones Subordinadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
11. Obligaciones Garantizadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Total Fondeo a Largo Plazo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
14. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
16. Total Fondeo	214.0	9,808.1	9,668.4	7,981.3	5,035.1	4,129.0
E. Pasivos que No Devengan Intereses						
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	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	3.8	172.1	120.9	158.9	187.5	113.7
10. Total Pasivos	217.7	9,980.2	9,789.3	8,140.2	5,222.6	4,242.7
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	24.3	1,112.4	1,107.9	906.7	863.2	805.4
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 en Otros Ingresos Integrales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Total Patrimonio	24.3	1,112.4	1,107.9	906.7	863.2	805.4
7. Total Pasivos y Patrimonio	242.0	11,092.6	10,897.2	9,046.9	6,085.8	5,048.1
8. Nota: Capital Base según Fitch	24.0	1,100.2	1,095.7	894.5	863.2	782.5
9. Nota: Capital Elegible según Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Tipo de Cambio		USD1 = DOP45.80000	USD1 = DOP44.38740	USD1 = DOP42.84990	USD1 = DOP40.36450	USD1 = DOP38.79150

n.a.: no aplica.
Fuente: Superintendencia de Bancos de República Dominicana.

Banco Múltiple Promerica de la Republica Dominicana, S.A.

Resumen Analítico

(%)	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
A. Indicadores de Intereses					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	19.87	19.34	21.98	28.81	40.41
2. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	7.01	9.37	9.14	9.02	13.79
3. Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	19.78	18.99	21.62	28.17	33.62
4. Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	7.15	6.73	7.02	7.01	9.35
5. Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	11.54	11.34	13.75	20.45	24.58
6. Ingreso Neto por Intereses – Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	6.92	6.84	8.26	12.97	14.64
7. Ingreso Neto por Intereses – Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	11.54	11.34	13.75	20.45	24.58
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos No Financieros/Ingresos Operativos Netos	34.39	37.74	37.65	32.31	19.25
2. Gastos Operativos/Ingresos Operativos Netos	76.16	74.65	74.34	73.66	63.23
3. Gastos Operativos/Activos Promedio	10.30	10.57	12.54	16.48	16.07
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	31.92	36.47	36.94	38.74	58.21
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	3.22	3.59	4.33	5.90	9.35
6. Cargo por Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	110.10	97.43	96.95	93.93	89.28
7. Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	(3.22)	0.94	1.13	2.35	6.24
8. Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	(0.33)	0.09	0.13	0.36	1.00
9. Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	(0.40)	0.11	0.13	0.38	1.18
C. Otros Indicadores de Rentabilidad					
1. Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	1.59	4.39	5.09	6.87	11.41
2. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	0.16	0.43	0.60	1.04	1.83
3. Ingreso Integral de Fitch/Patrimonio Promedio	1.59	4.39	5.09	6.87	11.41
4. Ingreso Integral de Fitch/Activos Totales Promedio	0.16	0.43	0.60	1.04	1.83
5. Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	12.00	(6.62)	20.57	31.35	8.14
6. Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	0.20	0.49	0.60	1.12	2.16
D. Capitalización					
1. Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	12.23	12.44	12.03	16.68	18.47
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	9.93	10.07	9.90	14.18	15.57
4. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Total Regulatorio	11.80	11.86	11.38	13.90	16.85
6. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio/Activos Totales	10.03	10.17	10.02	14.18	15.95
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	n.a.	n.a.	0.00	n.a.	n.a.
9. Generación Interna de Capital	1.59	3.93	4.94	6.70	11.35
E. Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Activo Total	1.79	20.45	48.66	20.56	3.87
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	0.34	21.33	49.65	24.89	4.95
3. Préstamos Mora + 90 días/Préstamos Brutos	3.05	2.71	2.12	3.77	5.80
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	3.09	3.22	3.16	4.41	6.05
5. Reservas para Préstamos/Préstamos Mora + 90 Días	101.30	118.73	148.72	116.83	104.42
6. Préstamos Mora + 90 días – Reservas para Préstamos/Capital Base según Fitch	(0.29)	(3.74)	(7.68)	(3.27)	(1.16)
7. Préstamos Mora + 90 días – Reservas para Préstamos/Patrimonio	(0.29)	(3.70)	(7.58)	(3.27)	(1.13)
8. Cargo por Provisión para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	4.83	4.76	5.83	7.73	12.14
9. Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	5.46	4.13	5.29	7.88	11.78
10. Préstamos Mora + 90 días + Activos Adjudicados/Préstamos Brutos + Activos Adjudicados	0.49	3.21	2.65	4.71	6.78
F. Fondeo					
1. Préstamos/Depósitos de Clientes	118.09	120.95	112.36	112.29	113.42
2. Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. Depósitos de Clientes/Total Fondeo (excluyendo Derivados)	69.86	68.95	74.11	78.54	75.93

n.a.: no aplica.
Fuente: Superintendencia de Bancos de 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: 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, NY, 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.