MOTOR CREDITO
BANCO DE AHORRO & CRÉDITO

05 de agosto de 2019

Señor
Gabriel Castro Gonzalez
Superintendente
Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana
César Nicolás Penson No.66, Gazcue
Santo Domingo, D. N.

Atención: **Sra. Olga Nivar, Directora de Oferta Publica**

Referente: **Hecho Relevante Remisión Informe por el Representante de la Masa Obligacionistas.**

Distinguidos Señor Superintendente:

En cumplimiento a lo establecido en literal m) del numeral 1) del artículo 12 de la Norma que establece disposiciones sobre Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado, adoptada mediante la segunda resolución del Consejo Nacional de Valores, de fecha veinte (20) de noviembre de dos mil quince (2015) identificada bajo la numeración R-CNV-2015-33-MV; y d) el numeral IV, de la Circular que establece el formato para la remisión de los hechos relevantes de los participantes del mercado de valores a la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha 06 de diciembre del 2018 (C-SIMV-2018-09-MV), Motor Crédito, S.A., Banco de Ahorro y Crédito tiene a bien remitirles el informe trimestral expedido por el Representante de la masa de Obligacionistas, **Salas Piantini & Asociados**, correspondiente al periodo Abril-junio 2019.

Atentamente,

Benahuare Pichardo de Fuentes
Presidente Ejecutiva

MC-C- S/N

MOTOR CREDITO, S.A. BANCO DE AHORRO Y CREDITO RNC 1-01-02828-9 SANTO DOMINGO, R.D.

INFORME TRIMESTRAL

Período: Abril – Junio 2019

Representante de Masa de Obligacionistas
Calle Pablo Casals No.9, Ensanche Piantini
Registro Nacional de Contribuyente: 1-01-80789-1

Emisor: Motor Crédito, S.A., Banco de Ahorro y Crédito
Número de Registro SIMV como Emisor: SIVEV-023
Número de Registro Emisión BVRD: BV-1603-BC0059
Número de Registro Emisión SIMV: 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. 7
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. 7
8. La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión. 8
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. 10
10. Nivel de endeudamiento del emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión. 10
11. Cumplimiento del emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia. 10
12. Monto total de la emisión que ha sido colocado. 11
13. Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del emisor, en los casos que aplique. 11
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. 11
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. 12
16. Procesos de reestructuración societaria del emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines. 12
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.). 12
18. Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el emisor. 12
19. Modificaciones al Contrato de Emisión. 13
20. La adquisición y enajenación de activos por parte del emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado. 13

21. Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión. 13
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. 13
23. Otros. 13

INFORME

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

Dando cumplimiento a las Responsabilidades del Representante de Masa de Obligacionistas, establecidas en la Ley 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana, sus Normas y Reglamentos de Aplicación, la Ley 479-08 General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, la Ley No. 31-11 que modifica esta última y en particular la Resolución R-CNV-2016-14-MV de Funciones del Representante de la Masa; 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 del Mercado 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 SIMV 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 pesos con 00/100 **(RD$D500,000,000.00)** 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 del Mercado 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 6 de septiembre de 2020. 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, pagadera mensualmente, según se determina en los prospectos y en los Avisos de Colocación Primaria de cada Emisión.

Sobre la validación de los pagos de intereses pudimos observar:

- El uso correctamente de la base de cálculo establecida en prospecto de emisión y aviso de colocación.
- Que se pagó la cantidad de días correspondientes al periodo estipulado en el prospecto de emisión y aviso de colocación.
- Que se pagó en la fecha establecida en el prospecto de Emisión y aviso de colocación.

Se tomará en cuenta para el año 2020 el cálculo de los intereses en base a que este año será bisiesto.

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. Pudimos constatar mediante revisión de reportes y documentos soportes de pagos de préstamos y los otorgamientos de préstamos a clientes, por lo que el emisor usó los fondos acordes con el prospecto de emisión.

De las Emisiones Tercera a Octava han sido colocadas todos los valores de estas Emisiones. Pudimos constatar mediante revisión de reportes y documentos soportes de los otorgamientos de préstamos a clientes, por lo que el emisor usó los fondos acordes con el prospecto de emisión.

De las Emisiones Novena y Décima han sido colocadas todos los valores de estas Emisiones. Pudimos constatar mediante revisión de reportes y documentos soporte de los otorgamientos de préstamos a clientes, por lo que el emisor usó los fondos acordes 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 (Cancelada)

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.

Pudimos comprobar que esta Emisión fue cancelada de acuerdo al prospecto y contrato de Emisión respectivo.

Segunda (2da) Emisión (Cancelada)

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.

Pudimos comprobar que esta Emisión fue cancelada de acuerdo al prospecto y contrato de Emisión respectivo.

Tercera y Cuarta (3ra y 4ta) Emisión

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

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

Quinta y Sexta (5ta y 6ta) Emisión

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

Tasa de Interés Fija de 9.75% anual, pagadera mensual. **Fecha de Vencimiento 6 de Septiembre 2020**. Fecha de Emisión 6 de Septiembre 2016.

Séptima y Octava (7ma y 8va) Emisión

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

Tasa de Interés Fija de 10.15% anual, pagadera mensual. **Fecha de Vencimiento 12 de Diciembre 2019**. Fecha de Emisión 12 de Diciembre 2016.

Novena y Décima (9na y 10ma) Emisión

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

Tasa de Interés Fija de 10.15% anual, pagadera mensual. **Fecha de Vencimiento 2 de Febrero 2020**. Fecha de Emisión 2 de Febrero 2017.

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 del Mercado de Valores a la fecha de envío de este reporte a la SIMV:

Requerimientos / *Estatus:*

Anualmente:

1. *Balance General Auditado–* ***Enviado al 31 de Diciembre 2018.***
2. *Estado de Resultados Auditado* ***– Enviado al 31 de Diciembre 2018.***
3. *Estado de Cambio en el Patrimonio Auditado -* ***Enviado al 31 de Diciembre 2018.***
4. *Estado de Flujo de Efectivo Auditado;* ***Enviado al 31 de Diciembre 2018.***
5. *Políticas contables utilizadas y demás notas explicativas de los Estados Financieros Auditados -* ***Enviado al 31 de Diciembre 2018.***

Trimestralmente

i. *Balance General intermedio, en forma comparativa con el trimestre anterior –* ***Enviado a Junio 2019.***
ii. *Estado de Resultados intermedio, en forma comparativa con el trimestre anterior –* ***Enviado a Junio 2019.***
iii. *Estado de Flujo de Efectivo intermedio en forma comparativa con el trimestre anterior* ***Enviado a Junio 2019.***
iv. *Estado de Cambios en el Patrimonio –* ***Enviado a Junio 2019.***

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

El Monto total de la emisión colocada para este trimestre en cuestión asciende a Quinientos millones de pesos dominicanos **(RD$400, 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 esta 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.

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.

No existe ninguna situación legal que afectara en el trimestre o posterior al mismo a la empresa, según información suministrada por la Gerencia; tampoco ninguna información de la que manejamos ha dado muestra de alguna situación legal que pudiera afectar las operaciones de la empresa.

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 2018** 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 2018** sin salvedades.

SALAS PIANTINI & ASOCIADOS
Representante de Masa de Obligacionistas

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

Actualización

Calificaciones

Escala Nacional	
Largo Plazo	A−(dom)
Corto Plazo	F2(dom)
Emisión de Bonos Corporativos hasta por DOP 500 millones	A−(dom)

Perspectiva

Escala Nacional, Largo Plazo	Estable

Resumen Financiero

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

(DOP millones)	31 mar 2019	31 dic 2018
Activos Totales (USD millones)	139.1	135.1
Activos Totales	7,016.1	6,794.4
Capital Total	1,701	1,641.8
Utilidad Operativa	66.9	264.3
Utilidad Neta	59.3	239.8
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo (%)	4.37	4.58
ROAE (%)	14.39	15.77
Capital Base según Fitch/ Activos Ponderados por Riesgo Ajustados (%)	27.36	28.42
Préstamos Vencidos/ Préstamos Brutos (%)	1.74	1.94
Préstamos/Depósitos de Clientes (%)	134.91	141.73

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y estados financieros auditados a diciembre de 2018 e interinos a marzo 2019 de Motor Crédito.

Características de las Emisiones de Deuda

Tipo de Instrumento	Bonos Corporativos
Monto	DOP500 millones
Año	2016
Vencimiento	2020
Número de Registro	SIVEM-096

Fuente: Superintendencia de Valores.

Metodologías Relacionadas

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

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Agosto 2, 2018).

Analistas

Natalia Pabón
+57 1 4846770 ext.1650
natalia.pabon@fitchratings.com

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

Factores Clave de las Calificaciones

Modelo de Negocio: Las calificaciones de Motor Crédito S.A., Banco de Ahorro y Crédito (Motor Crédito) están altamente influenciadas por el apetito de riesgo inherente a su modelo de negocio, dado que el banco presenta concentración elevada en el financiamiento de vehículos, así como una estructura de fondeo y franquicia limitadas, con participación de mercado menor de 1% de los activos en el sistema financiero.

Fondeo Concentrado: La administración del fondeo y liquidez es un factor de relevancia alta para las calificaciones de Motor Crédito, debido a la dependencia alta de fondos institucionales y la concentración en los proveedores principales de fondos; los 20 mayores depositantes representan 38.4%, a marzo de 2019. La liquidez, medida como préstamos sobre depósitos, fue de 134.91% a marzo de 2019, menor que el promedio de los últimos tres años de 147.8%. El riesgo de liquidez es mitigado parcialmente por la rotación alta de la cartera, la estabilidad de los fondos provenientes de la colocación de bonos corporativos y el porcentaje moderado de uso de sus líneas de créditos con la banca local.

Calidad de Cartera Buena: Motor Crédito presenta una calidad de cartera buena y cuenta con mitigantes de riesgo de crédito, como la atomización de la cartera y la cobertura de reservas para préstamos vencidos, con un nivel conservador. A marzo de 2019, se presentó una reducción en la cartera vencida a más de 90 días, lo que permitió que el indicador de morosidad decreciera a 1.7%, nivel inferior frente a sus pares principales.

Capitalización Robusta: Fitch Ratings considera que la capitalización sólida del banco es una de sus fortalezas principales. Además, los indicadores de capitalización están sustentados por la rentabilidad amplia, la calidad buena de la cartera, los niveles conservadores de provisiones y la política conservadora del accionista de reinvertir la totalidad de las utilidades. Lo anterior ha resultado en un indicador robusto de Capital Base según Fitch sobre activos ponderados por riesgo (APR) de 27.36% a marzo de 2019.

Rentabilidad Alta: Fitch opina que la rentabilidad de Motor Crédito es robusta y se sustenta en márgenes adecuados, una carga por provisiones baja que refleja la buena calidad del activo y una eficiencia operacional destacable. La agencia destaca que las utilidades y rentabilidad del banco han probado ser estables a través de los diferentes ciclos económicos, lo cual se espera se mantenga. A marzo de 2019, el indicador de rentabilidad operativa sobre APR fue estable en 4.4%.

Emisión de Deuda: La emisión de bonos corporativos de hasta DOP500 millones no tiene ningún tipo de subordinación o garantía específica, por lo que su calificación se alinea con la de la entidad.

Sensibilidad de las Calificaciones

Las calificaciones podrían mejorar si el banco avanza consistentemente en mejorar la administración de su fondeo, al reducir el riesgo de concentración en los proveedores principales de fondos. Esto sobre la base de mantener un perfil financiero sólido en términos de rentabilidad, capitalización y calidad del activo.

Presiones a la baja en las calificaciones de Motor Crédito podrían derivar de un incremento sostenido en el indicador de morosidad por encima de 4.0%, que a su vez incida en una baja en la rentabilidad y un retroceso significativo de la capitalización.

Motor Crédito S.A., Banco de Ahorro y Crédito – Estado de Resultados

(DOP millones)	Mar 2019[a] Estados Financieros Interinos (USD millones)	Mar 2019[a] Estados Financieros Interinos	Mar 2019[a] Como % de Activos Productivos	Dic 2018[a] Cierre Fiscal	Dic 2018[a] Como % de Activos Productivos	Dic 2017[a] Cierre Fiscal	Dic 2017[a] Como % de Activos Productivos	Dic 2016[a] Cierre Fiscal	Dic 2016[a] Como % de Activos Productivos
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	4.5	225.3	16.22	865.3	16.41	824.4	16.32	693.8	15.84
Otros Ingresos por Intereses	0.1	4.5	0.32	29.5	0.56	19.8	0.39	2.3	0.05
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	**4.6**	**229.8**	**16.54**	**894.8**	**16.97**	**844.2**	**16.71**	**696.1**	**15.89**
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	1.9	94.6	6.81	346.4	6.57	336.8	6.67	257.1	5.87
Otros Gastos por Intereses	0.2	7.8	0.56	31.5	0.60	33.0	0.65	31.6	0.72
Total de Gastos por Intereses	**2.0**	**102.3**	**7.37**	**377.9**	**7.17**	**369.8**	**7.32**	**288.7**	**6.59**
Ingreso Neto por Intereses	**2.5**	**127.4**	**9.17**	**516.9**	**9.80**	**474.3**	**9.39**	**407.4**	**9.30**
Comisiones y Honorarios Netos	(0.0)	(1.1)	(0.08)	(2.5)	(0.05)	(3.9)	(0.08)	(7.0)	(0.16)
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	n.a.	n.a.	n.a.	(0.1)	(0.00)	(0.1)	(0.00)	(0.0)	(0.00)
Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	n.a.
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	0.6	29.8	2.15	104.7	1.99	98.9	1.96	82.8	1.89
Total de Ingresos Operativos No Financieros	**0.6**	**28.8**	**2.07**	**102.1**	**1.94**	**94.9**	**1.88**	**75.8**	**1.73**
Ingreso Operativo Total	**3.1**	**156.2**	**11.24**	**619.0**	**11.74**	**569.3**	**11.27**	**483.2**	**11.03**
Gastos de Personal	0.9	47.1	3.39	178.9	3.39	162.4	3.21	143.3	3.27
Otros Gastos Operativos	0.8	42.2	3.04	166.8	3.16	137.4	2.72	111.0	2.53
Total de Gastos Operativos	**1.8**	**89.3**	**6.43**	**345.7**	**6.56**	**299.8**	**5.94**	**254.4**	**5.81**
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	**1.3**	**66.9**	**4.82**	**273.3**	**5.18**	**269.5**	**5.34**	**228.9**	**5.22**
Cargo por Provisiones para Préstamos	0.0	0.0	0.00	9.0	0.17	31.4	0.62	25.9	0.59
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	n.a.
Utilidad Operativa	**1.3**	**66.9**	**4.82**	**264.3**	**5.01**	**238.0**	**4.71**	**203.0**	**4.63**
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	0.3	14.3	1.03	53.5	1.02	34.8	0.69	53.3	1.22
Utilidad antes de Impuestos	**1.6**	**81.2**	**5.85**	**317.8**	**6.03**	**272.8**	**5.40**	**256.3**	**5.85**
Gastos de Impuestos	0.4	21.9	1.58	78.0	1.48	67.2	1.33	77.0	1.76
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	**1.2**	**59.3**	**4.27**	**239.8**	**4.55**	**205.6**	**4.07**	**179.2**	**4.09**
Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00	n.a.	n.a.	0.0	0.00
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	**1.2**	**59.3**	**4.27**	**239.8**	**4.55**	**205.6**	**4.07**	**179.2**	**4.09**
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	1.2	59.3	4.27	239.8	4.55	205.6	4.07	179.2	4.09
Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
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: Mar 2019 – USD1=DOP50.4539 2018 – USD1 = DOP50.276; 2017 – USD1 = DOP48.19; 2016 – USD1 = DOP46.72. n.a. – No aplica.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y estados financieros auditados a diciembre de 2018 e interinos a marzo de 2019 de Motor Crédito.

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

(DOP millones)	Mar 2019[a] Estados Financieros Interinos (USD millones)	Mar 2019[a] Estados Financieros Interinos	Mar 2019[a] Como % de Activos Productivos	Dic 2018[a] Cierre Fiscal	Dic 2018[a] Como % de Activos Productivos	Dic 2017[a] Cierre Fiscal	Dic 2017[a] Como % de Activos Productivos	Dic 2016[a] Cierre Fiscal	Dic 2016[a] Como % de Activos Productivos
Activos									
Préstamos									
Préstamos Hipotecarios Residenciales	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
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	93.4	4,714.2	67.19	4,654.6	68.51	4,227.8	68.39	3,608.7	72.08
Préstamos Corporativos y Comerciales	14.7	743.0	10.59	689.0	10.14	635.6	10.28	595.7	11.90
Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
Menos: Reservas para Pérdidas Crediticias	3.4	173.0	2.47	173.4	2.55	142.1	2.30	103.1	2.06
Préstamos Netos	**104.7**	**5,284.2**	**75.32**	**5,170.2**	**76.09**	**4,721.4**	**76.37**	**4,101.2**	**81.91**
Préstamos Brutos	**108.2**	**5,457.2**	**77.78**	**5,343.6**	**78.65**	**4,863.4**	**78.67**	**4,204.4**	**83.97**
Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	1.9	95.1	1.36	103.8	1.53	77.7	1.26	67.1	1.34
Nota: Deducciones 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	0.0	0.00	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	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
Títulos Valores Disponibles para la Venta	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
Otros Títulos Valores	6.9	349.5	4.98	103.7	1.53	329.5	5.33	280.0	5.59
Total de Títulos Valores	**6.9**	**349.5**	**4.98**	**103.7**	**1.53**	**329.5**	**5.33**	**280.0**	**5.59**
Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Nota: Total de Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Inversiones en Empresas Relacionadas	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	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	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos Productivos	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
Total de Activos Productivos	**111.7**	**5,633.6**	**80.30**	**5,273.8**	**77.62**	**5,050.9**	**81.71**	**4,381.2**	**87.51**
Activos No Productivos									
Efectivo y Depósitos en Bancos	24.0	1,210.2	17.25	1,397.0	20.56	1,009.2	16.33	536.2	10.71
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	0.1	5.8	0.08	4.9	0.07	5.3	0.09	3.3	0.07
Activos Fijos	0.6	30.0	0.43	21.4	0.32	21.3	0.34	18.7	0.37
Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Intangibles	0.0	1.8	0.03	1.8	0.03	1.8	0.03	7.4	0.15
Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos por Impuesto Diferido	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.
Otros Activos	2.7	134.7	1.92	95.6	1.41	93.4	1.51	59.9	1.20
Total de Activos	**139.1**	**7,016.1**	**100.00**	**6,794.4**	**100.00**	**6,181.8**	**100.00**	**5,006.7**	**100.00**

[a] Tipo de Cambio: Mar 2019 – USD1=DOP50.4539; 2018 – USD1=DOP50.276; 2017 – USD1=DOP48.19; 2016 – USD1=DOP46.72. n.a. – No aplica. *Continúa en página siguiente.*
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y estados financieros auditados a diciembre de 2018 e interinos a marzo de 2019 de Motor Crédito.

Motor Crédito S.A.,Banco de Ahorro y Crédito – Balance General (Continuación)

(DOP millones)	Mar 2019[a] Estados Financieros Interinos (USD millones)	Mar 2019[a] Estados Financieros Interinos	Mar 2019[a] Como % de Activos Productivos	Dic 2018[a] Cierre Fiscal	Dic 2018[a] Como % de Activos Productivos	Dic 2017[a] Cierre Fiscal	Dic 2017[a] Como % de Activos Productivos	Dic 2016[a] Cierre Fiscal	Dic 2016[a] Como % de Activos Productivos
Pasivos y Patrimonio									
Pasivos que Devengan Intereses									
Total de Depósitos de Clientes	80.2	4,045.0	64.78	3,770.4	55.49	3,538.9	57.25	2,558.0	51.09
Depósitos de Bancos	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
Repos y Colaterales en Efectivo	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	10.8	544.4	7.76	644.4	9.48	494.4	8.00	344.4	6.88
Depósitos de Clientes y Fondeo de Corto Plazo	**91.0**	**4,589.3**	**72.54**	**4,414.7**	**64.98**	**4,033.3**	**65.24**	**2,902.3**	**57.97**
Obligaciones Sénior a Más de 1 Año	9.9	500.0	n.a.	500.0	7.36	500.0	8.09	650.0	12.98
Obligaciones Subordinadas	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	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	**9.9**	**500.0**	**0.00**	**500.0**	**7.36**	**500.0**	**8.09**	**650.0**	**12.98**
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	**100.9**	**5,089.3**	**72.54**	**4,914.7**	**72.33**	**4,533.3**	**73.33**	**3,552.3**	**70.95**
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	**100.9**	**5,089.3**	**72.54**	**4,914.7**	**72.33**	**4,533.3**	**73.33**	**3,552.3**	**70.95**
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.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
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	4.5	225.7	3.22	238.0	3.50	246.6	3.99	258.1	5.15
Total de Pasivos	**105.3**	**5,315.0**	**75.76**	**5,152.7**	**75.84**	**4,779.9**	**77.32**	**3,810.4**	**76.11**
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	33.7	1,701.0	24.24	1,641.8	24.16	1,402.0	22.68	1,196.4	23.89
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	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	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	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	**33.7**	**1,701.0**	**24.24**	**1,641.8**	**24.16**	**1,402.0**	**22.68**	**1,196.4**	**23.89**
Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	33.7	1,701.0	24.24	1,641.8	24.16	1,402.0	22.68	1,196.4	23.89
Total de Pasivos y Patrimonio	**139.1**	**7,016.1**	**100.00**	**6,794.4**	**100.00**	**6,181.8**	**100.00**	**5,006.7**	**100.00**
Nota: Capital Base según Fitch	33.7	1,699.3	24.22	1,640.0	24.14	1,400.2	22.65	1,189.0	23.75

[a] Tipo de Cambio: Mar 2019 – USD1=DOP50.4539; 2018 – USD1=DOP50.276; 2017 – USD1=48.19DOP; 2016-USD1=DOP46.72. n.a. – No aplica.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y estados financieros auditados a diciembre de 2018 e interinos a marzo de 2019 de Motor Crédito.

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

(%)	Mar 2019	Dic 2018	Dic 2017	Dic 2016
Indicadores de Intereses				
Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	17.09	16.96	17.99	18.27
Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	16.92	16.95	18.07	18.11
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	9.23	8.59	10.80	10.89
Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	8.30	7.96	9.19	9.31
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	9.48	9.80	10.11	10.69
Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	9.48	9.63	9.44	10.01
Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	9.48	9.80	10.11	10.69
Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	4.37	4.58	4.65	4.67
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	57.17	55.85	52.66	52.64
Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	0.00	3.30	11.67	11.32
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	3.93	4.04	4.27	4.58
Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	18.41	16.50	16.68	15.69
Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	5.24	5.29	5.38	5.74
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	16.23	17.97	20.79	20.70
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	3.93	4.18	4.84	5.17
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	16.23	17.37	18.36	18.36
Otros Indicadores de Rentabilidad				
Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	14.39	15.77	15.86	16.21
Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	3.48	3.67	3.69	4.04
Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	14.39	15.77	15.86	16.21
Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	3.48	3.67	3.69	4.04
Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	27.00	24.55	24.64	30.06
Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	3.87	4.16	4.01	4.13
Capitalización				
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	27.36	28.42	27.33	27.37
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	24.23	24.14	22.66	23.78
Patrimonio/Activos Totales	24.24	24.16	22.68	23.89
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	19.56	16.77	18.88	17.67
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Base según Fitch	(4.59)	(4.25)	(4.60)	(3.03)
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Patrimonio	(4.58)	(4.24)	(4.59)	(3.01)
Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	88.53	84.93	82.88	86.75
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	1.74	1.94	1.60	1.60
Crecimiento de los Préstamos Brutos	2.13	9.87	15.68	23.00
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	181.93	167.10	182.94	153.65
Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	0.00	0.18	0.69	0.68
Crecimiento de los Activos Totales	3.26	9.91	23.47	25.57
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Brutos	3.17	3.25	2.92	2.45
Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	n.a.	0.24	0.19	0.12
Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	1.85	2.03	1.70	1.67
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	134.91	141.73	137.43	164.36
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	79.48	76.72	78.07	72.01
Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	7.28	6.54	38.35	23.63

n.a. – No aplica.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y estados financieros auditados a diciembre de 2018 e interinos a marzo de 2019 de Motor Crédito.

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

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. 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 POLITICAS 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 afirmo 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 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 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”.