Banco Múltiple Ademi

Banco Ademi

Actualización

Superintendencia de Valores
Division de Registro
Comunicaciones de Entradas
23/01/2014 11:34 AM r.graciano
31326

Calificaciones

Nacionales de Emisor

Calificación Largo Plazo	BBB+(dom)
Calificación Corto Plazo	F2(dom)

Perspectiva

Nacional de Largo Plazo	Positiva

Nacionales de Emisión

Bonos Corporativos	BBB+(dom)

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Bonos Ordinarios
Monto	DOP1,000 millone
Año	2013
Vencimiento	2016
N° Registro	SIVEM-076

Resumen Financiero

Banco Ademi

DOP millones	30 nov 13[1]	31 dic 12
Activos	13,636.3	11,828.0
Patrimonio Neto	2,530.6	1,920.4
Resultado Neto	446.2	349.8
ROAA (%)	3.85	3,15
ROAE (%)	20.80	19,44
PN/Activos (%)	18.56	16,24

[1] Estados Financieros No Auditados
Fuente: Superintendencia de Bancos RD

Informes Relacionados

Banco Múltiple Ademi (Julio17, 2013).

Perspectivas 2014: Centroamérica y República Dominicana (Diciembre 16 2013).

Metodología Relacionada

Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras (Agosto 15, 2012).

Analistas

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

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

Factores Clave de las Calificaciones

Capitalización Fuerte: La capitalización realizada en años anteriores y los resultados adecuados de la entidad llevaron al Capital Base según Fitch sobre Activos Ponderados por Riesgo hasta 23% a noviembre de 2013 (2012: 19.8%). Fitch Ratings valora positivamente los avances en la capitalización, a la luz de los riesgos inherentes al negocio de las microfinanzas y su fortalecimiento para convertirse en banco múltiple.

Rentabilidad Adecuada: El Banco Múltiple Ademi mantiene un margen financiero, amplio producto del predominante enfoque de microfinanzas, la administración adecuada de tasas activas y pasivas y el crecimiento exhibido por la cartera a pesar de las condiciones de lento crecimiento económico. Esta situación compensó la presión sobre las utilidades del gasto por provisiones y los todavía altos gastos administrativos, lo que ha permitido registrar una rentabilidad sobre activos promedio de 3.8% (nov13). Éste es considerablemente superior al promedio del sistema financiero, de alrededor de 1.9% a la misma fecha; aunque inferior al de otras entidades microfinancieras locales y regionales.

Mejoras en la Gestión del Riesgo de Crédito: Se evidencian avances en el control de la cartera, con un leve deterioro en la morosidad durante el último año (m>90=2.8% nov13); aunque se mantiene en el promedio de los últimos 4 años (2009-2012: 2.72%), gracias a mejoras en la gestión de riesgo crediticio y en los mecanismos de seguimiento y de recuperación. En opinión de Fitch, la consolidación de los controles de riesgo crediticio y la concentración baja por clientes permitirán a Banco Ademi preservar una calidad crediticia adecuada.

Fondeo Concentrado: Fitch resalta que la concentración del fondeo en los 20 principales proveedores ha mejorado significativamente desde 2008 (Nov13: 33.1% vs. Dic08: 79%). Asimismo, tal concentración está mitigada por la elevada rotación de la cartera, la estabilidad de los recursos y la mejora en la liquidez del balance, a consecuencia de los fondos invertidos en deuda del gobierno tras la inyección de capital. Adicionalmente, la base de fondos cuenta con una diversificación adecuada, puesto que los recursos provienen de organismos internacionales y depósitos.

Emisión de Bonos Ordinarios: Fitch considera que la estructura de pasivos con vencimientos a largo plazo (como los bonos ordinarios) favorece la gestión de la brecha entre activos productivos y pasivos onerosos; además reduce presiones de liquidez en el corto plazo. Los bonos ordinarios no tienen algún tipo de subordinación ni garantía específica; por lo que su calificación se encuentra en línea con la de la entidad.

Sensibilidad de las Calificaciones

Mejoras Sostenibles la Calidad del Activo: La calificación de Banco Ademi podría beneficiarse si se consolida la operación del nuevo negocio de banco múltiple y/o se conserva la calidad de la cartera y los amplios niveles de capitalización; además que haya un avance permanente en los niveles de liquidez y concentración en los principales clientes.

Menor Capacidad de Absorber Pérdidas: Importantes deterioros de la cartera y/o una menor capacidad del patrimonio para absorber pérdidas desfavorecerían su perfil de riesgo y podrían derivar en una revisión de la Perspectiva a Estable, nuevamente.

Banco Multiple Ademi
Estado de Resultados

	30 nov 2013		31 dic 2012	31 dic 2011	31 dic 2010	31 dic 2009
	11 Meses USDm	11 Meses DOPm	Fin de Año DOPm	Fin de Año DOPm	Fin de Año DOPm	Fin de Año DOPm
1. Ingreso por Intereses por Préstamos	60,2	2.586,8	2.785,1	2.250,8	1.787,9	1.717,3
2. Otros Ingresos por Intereses	1,7	74,9	79,6	22,5	12,7	15,1
3. Ingresos por Dividendos	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	**61,9**	**2.661,7**	**2.864,7**	**2.273,3**	**1.800,6**	**1.732,4**
5. Gasto por Intereses sobre Depósitos de Clientes	11,7	502,7	625,2	413,5	320,7	470,3
6. Otros Gastos por Intereses	4,8	207,1	258,2	294,8	147,9	114,4
7. Total Gasto por Intereses	**16,5**	**709,8**	**883,4**	**708,3**	**468,6**	**584,7**
8. Ingreso Neto por Intereses	**45,4**	**1.951,9**	**1.981,3**	**1.565,0**	**1.332,0**	**1.147,7**
9.Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	0,0	0,0	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 de Activos a Valor Razonable por Result.	0,3	14,1	8,0	1,4	0,1	0,3
12. Ingreso Neto por Seguros	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Comisiones y Honorarios Netos	5,1	220,0	180,6	130,1	104,5	95,1
14. Otros Ingresos Operativos	0,6	26,2	16,1	10,6	8,2	0,9
15. Total Ingresos Operativos no Financieros	**6,1**	**260,3**	**204,7**	**142,1**	**112,8**	**96,3**
16. Gastos de Personal	19,0	816,2	818,5	720,6	671,0	581,4
17. Otros Gastos Operativos	16,5	710,7	681,1	581,8	445,4	404,0
18. Total Gastos Operativos	**35,5**	**1.526,9**	**1.499,6**	**1.302,4**	**1.116,4**	**985,4**
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
20. Utilidad Operativa antes de Provisión	**15,9**	**685,3**	**686,4**	**404,7**	**328,4**	**258,6**
21. Cargo por Provisiones de Préstamos	2,6	113,1	235,5	96,3	67,0	75,7
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	0,0	0,0	0,0	1,7	0,0	0,7
23. Utilidad Operativa	**13,3**	**572,2**	**450,9**	**306,7**	**261,4**	**182,2**
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
25. Ingresos No Recurrentes	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
26. Gastos No Recurrentes	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
27. Cambio en Valor Razonable de la Deuda	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	1,3	56,2	43,0	54,2	71,3	80,1
29. Utilidad Antes de Impuesto	**14,6**	**628,4**	**493,9**	**360,9**	**332,7**	**262,3**
30. Gastos de Impuesto	4,2	182,2	144,1	104,7	82,4	54,9
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
32. Utilidad Neta	**10,4**	**446,2**	**349,8**	**256,2**	**250,3**	**207,4**
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. Diferencia en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
36. Ganancia/Pérdida en OCI	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
37.Ingreso Ajustado por Fitch	**10,4**	**446,2**	**349,8**	**256,2**	**250,3**	**207,4**
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	10,4	446,2	349,8	260,3	240,8	209,9
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 = DOP43.0000USD1 = DOP40.36 1 = DOP38.79 1 = DOP37.91 = DOP36.38
Fuente: Superintendencia de Bancos RD

Banco Multiple Ademi
Balance General

	30 nov 2013		31 dic 2012	31 dic 2011	31 dic 2010	31 dic 2009
	11 Meses USDm	11 Meses DOPm	Fin de Año DOPm	Fin de Año DOPm	Fin de Año DOPm	Fin de Año DOPm
Activos						
A. Préstamos						
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	18,7	805,90	787,3	763,4	608,2	435,8
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otros Préstamos al consumo/Personales	47,5	2.040,80	2.263,9	1.714,6	1.499,3	1.271,7
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	179,7	7.727,20	6.215,7	5.860,0	5.033,3	4.260,8
5. Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Menos: Reservas para Préstamos Vencidos	11,9	512,8	457,3	272,4	258,8	246,0
7. Préstamos Netos	**234,0**	**10.061,1**	**8.809,6**	**8.065,6**	**6.882,0**	**5.722,3**
8. Préstamos Brutos	**245,9**	**10.573,9**	**9.266,9**	**8.338,0**	**7.140,8**	**5.968,3**
9. Nota: Préstamos con Mora incluidos arriba	7,0	298,9	279,8	169,90	187,4	190,80
10.Nota: Préstamos a su Valor Razonable Incluídos 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	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resulta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Derivados	0,0	0,0	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	249,7	31,7	31,7
7.Inversiones en Empresas Relacionadas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
8. Otros Títulos Valores	18,7	806,1	629,5	207,9	249,6	166,0
9. Total Títulos Valores	**18,7**	**806,1**	**629,5**	**457,6**	**281,3**	**197,7**
10.Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluídos 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	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Activos de Seguros	0,0	0,0	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	**252,7**	**10.867,2**	**9.439,1**	**8.523,2**	**7.163,3**	**5.920,0**
C. Activos No Productivos						
1. Efectivos y Depósitos de Bancos	36,5	1.568,9	1.482,5	800,1	800,9	734,3
2.Nota: Reservas Obligatorias Incluídas Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Bienes Raíces Adjudicados	3,2	137,9	62,5	59,2	50,3	33,6
4. Activos Fijos	7,2	309,3	270,6	266,2	221,9	166,1
5. Plusvalía	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Intangibles	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
7. Impuesto corriente por Activos	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Impuesto Diferido por Activos	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Operaciones discontinuadas	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Otros Activos	17,5	753,0	573,4	451,2	338,5	267,1
11. Total Activos	**317,1**	**13.636,3**	**11.828,1**	**10.099,9**	**8.574,9**	**7.121,1**
Pasivos y Patrimonio						
D. Depósitos que Devengan Intereses						
1 Depósitos en Cuenta Corriente	3,6	155,9	0,0	0,0	0,0	0,0
2.Depósitos en Cuentas de Ahorro	22,0	944,4	675,5	542,9	451,1	350,0
3.Depósitos a Plazo	159,6	6.863,0	5.708,2	3.955,6	3.508,7	2.839,9
4. Total Depositos de Clientes	**185,2**	**7.963,3**	**6.383,7**	**4.498,5**	**3.959,8**	**3.189,9**
5. Depositos de Bancos	0,0	0,0	240,0	206,0	211,9	297,9
6. Repos y Colaterales en Efectivo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
7. Otros Depósitos y Obligaciones a Corto Plazo	55,6	2.392,5	2.165,4	2.591,1	2.481,8	1.174,8
8. Total Depositos, Mercado de Dinero y Fondeo a Corto Plazo	**240,8**	**10.355,8**	**8.789,1**	**7.295,6**	**6.653,5**	**4.662,6**
9.Obligaciones Senior a más de un Año	0,0	0,0	500,0	500,00	184,7	1.000,00
10. Obligaciones Subordinadas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
11. Otras Obligaciones	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Total Fondeo a Largo Plazo	**0,0**	**0,0**	**500,0**	**500,0**	**184,7**	**1.000,0**
13. Derivados	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Obligaciones Negociables	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total Fondeo	**240,8**	**10.355,8**	**9.289,1**	**7.795,6**	**6.838,2**	**5.662,6**
E. Pasivos que no Devengan Intereses						
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Reservas por Deterioro de Crédito	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas para Pensiones y Otros	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Pasivos por Impuesto Corriente	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Pasivos por Impuesto Diferido	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Pasivos Diferidos	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Operaciones Descontinuadas	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Pasivos de Seguros	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Otros Pasivos	17,4	749,9	618,6	559,0	510,2	421,7
10. Total Pasivos	**258,3**	**11.105,7**	**9.907,7**	**8.354,6**	**7.348,4**	**6.084,3**
F. Capital Hibrido						
1.Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2.Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
G. Patrimonio						
1. Capital Común	58,9	2.530,6	1.920,4	1.745,3	1.226,5	1.036,8
2. Interés Minoritario	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas por Revalorización de Títulos Valores	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Reservas por Revalorización de Posición en Moneda Extranjera	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5.Revalorización de Activo Fijo y Otras Acumulaciones de OCI	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
6. Total Patrimonio	**58,9**	**2.530,6**	**1.920,4**	**1.745,3**	**1.226,5**	**1.036,8**
7. Total Pasivos y Patrimonio	**317,1**	**13.636,3**	**11.828,1**	**10.099,9**	**8.574,9**	**7.121,1**
8. Nota: Capital Base según Fitch	58,9	2.530,6	1.920,4	1.745,3	1.226,5	1.036,8
9. Memo: Capital Elegible según Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Tipo de Cambio USD1 = DOP43.00000 USD1 = DOP40.301 = DOP38.791 = DOP37.901 = DOP36.38
Fuente: Superintendencia de Bancos RD

Banco Multiple Ademi
Resumen Analítico

	30 nov 2013	31 dic 2012	31 dic 2011	31 dic 2010	31 dic 2009
	11 Meses	Fin de Año	Fin de Año	Fin de Año	Fin de Año
A. Indicadores de Intereses					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos / Préstamos Brutos Promedic	28,71	31,75	26,30	25,49	29,94
2. Gastos por Int. sobre Depósitos de Clientes / Depósitos de Clientes P	7,50	11,49	9,28	7,28	13,36
3. Ingresos por Intereses / Activos Productivos Promedio	28,37	29,75	25,69	24,56	28,43
4. Gastos por Intereses / Pasivos que Devengan Intereses Promedio	7,92	10,14	9,68	7,69	11,28
5. Ingreso Neto por Intereses / Activos Productivos Promedio	20,81	20,58	16,90	17,66	18,27
6. Ing. Neto por Int. – Cargo por Prov. para Préstamos / Activos Prod. Pr	19,60	18,13	15,71	16,67	16,90
7. Ing. Neto por Int. – Dividendos de Acciones Preferentes / Act. Prod. P	20,81	20,58	16,90	17,66	18,27
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos No Financieros / Ingresos Operativos Netos	11,77	9,36	20,19	18,56	17,17
2. Gastos Operativos / Ingresos Operativos Netos	69,02	68,60	75,94	75,81	76,59
3. Gastos Operativos / Activos Promedio	13,17	13,50	14,03	14,60	15,05
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Patrimonio Promedio	31,95	38,14	29,64	32,07	31,99
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activo Total Promedio	5,91	6,18	4,45	4,66	4,60
6. Prov. para Préstamos y Títulos Valores / Util. Oper. antes de Prov.	16,50	34,31	23,86	18,82	26,83
7. Utilidad Operativa / Patrimonio Promedio	26,68	25,05	22,57	26,03	23,41
8. Utilidad Operativa / Activo Total Promedio	4,93	4,06	3,38	3,78	3,37
9. Impuestos / Utilidad Antes de Impuestos	28,99	29,18	29,05	25,01	21,47
10. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Ponderados por Rie	n.a.	7,06	4,71	4,76	n.a.
11. Utilidad Operativa / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	4,64	3,58	3,87	n.a.
C. Otros Indicadores de Rentabilidad					
1. Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	20,80	19,44	18,79	21,69	22,52
2. Utilidad Neta / Activos Totales Promedio	3,85	3,15	2,82	3,15	3,24
3. Ingreso Ajustado por Fitch / Patrimonio Promedio	20,80	19,44	18,79	21,69	22,52
4. Ingreso Ajustado por Fitch / Activos Totales Promedio	3,85	3,15	2,82	3,15	3,24
5. Utilidad Neta / Act. Totales Prom. + Act. Titularizados Administrados I	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Utilidad Neta / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	3,60	2,98	3,22	n.a.
7. Ingreso Ajustado por Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	3,60	2,98	3,22	n.a.
D. Capitalización					
1. Capital Base según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	22,95	19,75	20,00	16,41	16,70
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	18,56	16,24	17,28	14,30	14,56
4. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Total Regulatorio	18,74	15,67	16,48	12,56	n.a.
6. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio / Activos Totales	18,56	16,24	17,28	14,30	14,56
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Ingreso Ajustado por F	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos en Efectivo y Recompra de Acciones / Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Utilidad Neta – Dividendos en Efectivo / Patrimonio Total	19,27	18,21	14,91	19,63	20,24
E. Loan Quality					
1. Crecimiento del Activo Total	15,29	17,11	17,78	20,42	17,90
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	14,10	11,14	16,77	19,65	17,90
3. Préstamos Mora / Préstamos Brutos	2,83	3,02	2,04	2,62	3,20
4. Reservas para Préstamos / Préstamos Brutos	4,85	4,93	3,27	3,62	4,12
5. Reservas para Préstamos / Préstamos Mora	171,56	163,44	160,33	138,10	128,93
6. Préstamos Mora – Reservas para Préstamos / Patrimonio	(8,45)	(9,24)	(5,87)	(5,82)	(5,32)
7. Cargo por Provisión para Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	1,26	2,68	1,24	1,03	1,46
8. Castigos Netos / Préstamos Brutos Promedio	2,00	1,99	0,96	0,78	0,55
9. Préstamos Mora + Act. Adjudicados / Préstamos Brutos + Act. Adjud	4,16	3,69	2,74	3,32	3,76
F. Funding					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	132,78	134,62	160,21	163,92	132,99
2. Activos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes / Total Fondeo excluyendo Derivados	76,90	74,11	66,76	63,71	79,25

Fuente: Superintendencia de Bancos RD

Las calificaciones antes 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 © 2014 por Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, 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.