

Banco Múltiple Santa Cruz S.A.

Santa Cruz
Actualización

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
06/01/2016 12:01 PM s.martinez



44166

Calificaciones

Nacionales de Emisor

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

Nacionales de Emisión

Deuda Subordinada BBB(dom)

Perspectiva

Largo Plazo Positiva

Características de la Emisión de

Deuda

Tipo de Instrumento Deuda Subordinada
Monto DOP500 millones
Año
Vencimiento
N° Registro SIVEM-093

Resumen Financiero

Banco Múltiple Santa Cruz S.A.

(DOP millones)	30 sep 2015	31 dic 2014
Activo Total (USD millones)	651.9	607.5
Activo Total	29,552.2	27,032.0
Patrimonio Total	2,907.2	2,571.7
Utilidad Operativa	342.8	373.0
Utilidad Neta	335.5	357.5
ROAA Operativo (%)	1.61	1.53
ROAE Operativo (%)	16.73	15.14
Generación Interna de Capital (%)	15.43	6.11
Capital Base según Fitch / APNR (%)	15.53	14.37
Capital Regulatorio (%)	14.65	13.22

APNR: Activos ponderados por nivel de riesgo;
Fuente: Superintendencia de Bancos de República Dominicana

Informes Relacionados

Banco Santa Cruz (Abril 14, 2015).
Perspectivas 2016: Bancos de Centroamérica y República Dominicana (Diciembre 10, 2015).

Metodología Relacionada

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

Analistas

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

Sergio Iván Peña
+57 1 326 9999 ext. 1160
sergio.pena@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Buena Calidad de Cartera: A septiembre de 2015, Banco Múltiple Santa Cruz (Santa Cruz) mantuvo una calidad de cartera adecuada, con un indicador de morosidad a 90 días de 2.2%. Se destaca que, pese a su incursión mayor en el segmento de banca personal, el banco ha mantenido sus fortalezas en los procesos de originación y seguimiento, junto con un colchón conservador de provisiones procíclicas.

Rentabilidad Operativa Inferior: La rentabilidad operativa de Santa Cruz se ha reducido hasta un nivel inferior a su promedio histórico y por debajo del promedio del mercado dominicano. Ha sido afectada tanto por un margen financiero más estrecho, producto de la competencia del mercado, como por las ganancias menores de tesorería que fueron extraordinarias en años previos.

Desempeño Esperado Favorable: Fitch Ratings considera que el entorno operativo positivo de 2015, buena gestión de riesgo, diversificación mayor de los ingresos del banco comparada con la de sus pares y el ritmo favorable de crecimiento en un entorno operativo positivo favorecerán en conjunto el desempeño financiero de la entidad durante 2016.

Capitalización Adecuada: La capitalización de Santa Cruz se ha reducido por el ritmo de crecimiento y la incursión en segmentos más riesgosos. Asimismo, la generación interna de capital fue inferior al crecimiento de los activos en 2014. Sin embargo, Fitch considera que continúa siendo adecuada y que está sustentada por el nivel apropiado de reservas crediticias y el compromiso de los accionistas por mantener la solvencia de la entidad.

Gestión Adecuada de Liquidez: La política de liquidez de Santa Cruz es conservadora. Le permite mantener una base de depósitos buena y mitigar las concentraciones que permanecen significativas en los proveedores de fondos principales. Además, destaca que dichos indicadores son favorables en comparación con el promedio de sus pares locales y del sistema financiero en su conjunto.

Deuda Subordinada: Las calificaciones de dichas emisiones están en un nivel inferior al otorgado al emisor. Esto se debe al grado de subordinación que estas tienen al cumplimiento de las obligaciones privilegiadas del primer y segundo orden del banco.

Sensibilidad de las Calificaciones

Mejora Sostenible en Capitalización: Las calificaciones de Santa Cruz mejorarían si este sostuviese una rentabilidad operativa de alrededor de 1.5% y un indicador de Capital Base según Fitch de aproximadamente 15%, al mismo tiempo que mantuviese una calidad buena del activo.

Deterioro en la Calidad Crediticia o Rentabilidad: Un deterioro sostenido de los indicadores de calidad de activos o una baja en la rentabilidad que redujera su indicador de Capital Base según Fitch en menos de 12% son factores que afectarían negativamente las calificaciones.

Banco Múltiple Santa Cruz, S.A.

Estado de Resultados

(DOP millones)

	30 sep 2015		31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012	31 dic 2011
	9 meses	9 meses	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
	(USD millones)					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	29.3	1,328.9	1,591.2	1,384.6	1,214.0	930.9
2. Otros Ingresos por Intereses	13.4	605.6	481.0	428.3	489.8	221.6
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	42.7	1,934.5	2,072.2	1,812.9	1,703.8	1,152.5
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	17.8	807.4	866.7	686.0	796.4	585.6
6. Otros Gastos por Intereses	0.3	12.3	9.6	8.3	20.9	8.1
7. Total Gastos por Intereses	18.1	819.7	876.3	694.3	817.3	593.7
8. Ingreso Neto por Intereses	24.6	1,114.8	1,195.9	1,118.6	886.5	558.8
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	6.8	307.2	273.3	615.2	541.6	235.0
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	(0.8)	(35.6)	(0.9)	21.7	20.7	4.8
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Comisiones y Honorarios Netos	10.0	453.7	522.6	413.2	340.7	309.3
14. Otros Ingresos Operativos	(0.2)	(7.2)	(37.1)	(46.3)	15.4	6.7
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	15.8	718.1	757.9	1,003.8	918.4	555.8
16. Gastos de Personal	16.5	748.6	814.8	701.8	575.8	437.7
17. Otros Gastos Operativos	13.3	605.0	621.6	594.1	510.3	385.6
18. Total Gastos Operativos	29.9	1,353.6	1,436.4	1,295.9	1,086.1	823.3
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	10.6	479.3	517.4	826.5	718.8	291.3
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	3.0	135.0	140.1	225.6	266.0	38.2
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Créditos	0.0	1.5	4.3	9.2	6.2	3.2
23. Utilidad Operativa	7.6	342.8	373.0	591.7	446.6	249.9
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	2.1	93.3	89.5	58.5	(4.7)	(3.9)
29. Utilidad Antes de Impuestos	9.6	436.1	462.5	650.2	441.9	246.0
30. Gastos de Impuestos	2.2	100.6	105.0	78.0	72.8	44.7
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
32. Utilidad Neta	7.4	335.5	357.5	572.2	369.1	201.3
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	0.0	0.0	51.3	0.0
34. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	50.8	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 (OII)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
37. Ingreso Integral de Fitch	7.4	335.5	408.3	572.2	420.4	201.3
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	7.4	335.5	357.5	572.2	369.1	201.3
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	0.0	0.0	200.3	0.0	95.6	111.8
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Tipo de Cambio	USD1 = DOP45.33540		USD1 = DOP44.38740	USD1 = DOP42.84990	USD1 = DOP40.36450	USD1 = DOP38.79150

Fuente: Superintendencia de Bancos RD

Banco Múltiple Santa Cruz, S.A.

Balance General

(DOP millones)	30 sep 2015		31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012	31 dic 2011
	9 meses	9 meses	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
	(USD millones)					
Activos						
A. Préstamos						
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	23.6	1,068.6	989.5	886.5	731.9	733.5
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	76.1	3,448.9	3,235.9	2,525.7	1,804.1	1,345.5
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	185.5	8,411.4	7,225.5	6,242.6	5,113.8	4,433.0
5. Otros Préstamos	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
6. Menos: Reservas para Préstamos	13.9	627.9	524.0	489.9	375.4	187.9
7. Préstamos Netos	271.3	12,301.0	10,926.9	9,164.9	7,274.4	6,324.1
8. Préstamos Brutos	285.2	12,928.9	11,450.9	9,654.8	7,649.8	6,512.0
9. Nota: Préstamos con Mora + 90 Días Incluidos Arriba	6.3	284.6	216.6	160.8	153.6	69.3
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	n.a.	n.a.	n.a.
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	n.a.	n.a.	n.a.
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	n.a.	n.a.	n.a.
6. Títulos Valores Mantenedidos al Vencimiento	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	0.0	0.0	0.0	5.5	5.2	5.0
8. Otros Títulos Valores	132.0	5,985.7	7,267.6	4,868.3	5,668.5	2,022.6
9. Total Títulos Valores	132.0	5,985.7	7,267.6	4,873.8	5,673.7	2,027.6
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Otros Activos Productivos	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total Activos Productivos	403.4	18,286.7	18,194.5	14,038.7	12,948.1	8,351.7
C. Activos No Productivos						
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	211.9	9,608.4	7,354.0	7,185.3	4,674.1	4,876.2
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Bienes Adjudicados en Pago	2.7	124.1	99.2	26.4	42.7	38.7
4. Activos Fijos	18.3	827.9	831.0	578.9	596.8	516.7
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
6. Otros Intangibles	0.5	23.1	23.1	23.1	11.3	7.3
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	15.0	682.0	530.2	546.7	418.3	514.6
11. Total Activos	651.9	29,552.2	27,032.0	22,399.1	18,691.3	14,305.2
Tipo de Cambio		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
		DOP45.33540	DOP44.38740	DOP42.84990	DOP40.36450	DOP38.79150

Fuente: Superintendencia de Bancos RD

Banco Múltiple Santa Cruz, S.A.

Balance General

(DOP millones)	30 sep 2015		31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012	31 dic 2011
	9 meses	9 meses	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
	(USD millones)					
Pasivos y Patrimonio						
D. Pasivos que Devengan Intereses						
1. Depósitos en Cuenta Corriente	40.2	1,822.9	1,604.2	1,344.7	1,014.4	936.2
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	144.5	6,553.1	5,609.3	4,330.0	3,723.1	2,494.2
3. Depósitos a Plazo	348.5	15,800.0	14,655.1	12,318.8	10,203.2	8,592.6
4. Total Depósitos de Clientes	533.3	24,176.0	21,868.6	17,993.5	14,940.7	12,023.0
5. Depósitos de Bancos	38.9	1,762.9	1,375.4	1,179.7	1,154.5	164.2
6. Repos y Colaterales en Efectivo	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	1.7	79.1	663.2	474.8	510.9	386.5
8. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	573.9	26,018.0	23,907.2	19,648.0	16,606.1	12,573.7
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	n.a.	n.a.	n.a.
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 Fondo a Largo Plazo	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
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 Fondo	573.9	26,018.0	23,907.2	19,648.0	16,606.1	12,573.7
E. Pasivos que No Devengan Intereses						
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	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	13.8	627.0	553.1	387.5	293.9	265.3
10. Total Pasivos	587.7	26,645.0	24,460.3	20,035.5	16,900.0	12,839.0
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	61.9	2,805.1	2,469.6	2,312.3	1,740.0	1,466.2
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 OII	2.3	102.1	102.1	51.3	51.3	n.a.
6. Total Patrimonio	64.1	2,907.2	2,571.7	2,363.6	1,791.3	1,466.2
7. Total Pasivos y Patrimonio	651.9	29,552.2	27,032.0	22,399.1	18,691.3	14,305.2
8. Nota: Capital Base según Fitch	63.6	2,884.1	2,548.6	2,340.5	1,780.0	1,458.9
9. Nota: Capital Elegible según Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Tipo de Cambio	USD1 =		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
	DOP45.33540		DOP44.38740	DOP42.84990	DOP40.36450	DOP38.79150

Fuente: Superintendencia de Bancos RD

Banco Múltiple Santa Cruz, S.A.

Resumen Analítico

	30 sep 2015 9 meses	31 dic 2014 Cierre Fiscal	31 dic 2013 Cierre Fiscal	31 dic 2012 Cierre Fiscal	31 dic 2011 Cierre Fiscal
A. Indicadores de Intereses					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	14.51	14.50	15.77	17.45	16.08
2. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes / Depósitos de Clientes Promedio	4.60	4.39	4.17	8.08	7.44
3. Ingresos por Intereses / Activos Productivos Promedio	13.86	13.49	14.10	13.19	12.49
4. Gastos por Intereses / Pasivos que Devengan Intereses Promedio	4.34	4.08	3.87	5.47	5.29
5. Ingreso Neto por Intereses / Activos Productivos Promedio	7.99	7.78	8.70	6.86	6.05
6. Ingreso Neto por Intereses – Cargo por Prov. para Préstamos / Activos Productivos Promedio	7.02	6.87	6.95	4.81	5.64
7. Ingreso Neto por Intereses – Dividendos de Acciones Preferentes / Activos Productivos Promedio	7.99	7.78	8.70	6.86	6.05
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos No Financieros / Ingresos Operativos Netos	39.18	38.79	47.30	50.88	49.87
2. Gastos Operativos / Ingresos Operativos Netos	73.85	73.52	61.06	60.18	73.87
3. Gastos Operativos / Activos Promedio	6.34	5.88	6.34	6.47	6.38
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Patrimonio Promedio	23.39	21.00	38.98	45.77	20.46
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Totales Promedio	2.25	2.12	4.04	4.28	2.26
6. Cargo por Prov. para Préstamos y Títulos Valores / Utilidad Operativa antes de Prov.	28.48	27.91	28.41	37.87	14.21
7. Utilidad Operativa / Patrimonio Promedio	16.73	15.14	27.90	28.44	17.55
8. Utilidad Operativa / Activos Totales Promedio	1.61	1.53	2.89	2.66	1.94
9. Utilidad Operativa / Activos Ponderados por Riesgo	2.47	2.10	4.38	4.66	3.11
C. Otros Indicadores de Rentabilidad					
1. Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	16.37	14.51	26.98	23.50	14.14
2. Utilidad Neta / Activos Totales Promedio	1.57	1.46	2.80	2.20	1.56
3. Ingreso Integral de Fitch / Patrimonio Promedio	16.37	16.57	26.98	26.77	14.14
4. Ingreso Integral de Fitch / Activos Totales Promedio	1.57	1.67	2.80	2.50	1.56
5. Impuestos / Utilidad antes de Impuestos	23.07	22.70	12.00	16.47	18.17
6. Utilidad Neta / Activos Ponderados por Riesgo	2.42	2.02	4.23	3.85	2.51
D. Capitalización					
1. Capital Base según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	15.53	14.37	17.32	18.58	18.17
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	9.77	9.44	10.46	9.53	10.20
4. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Total Regulatorio	14.65	13.22	14.10	15.72	14.36
6. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio / Activos Totales	9.84	9.51	10.55	9.58	10.25
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Utilidad Neta	0.00	56.03	n.a.	25.90	55.54
9. Generación Interna de Capital	15.43	6.11	24.21	15.27	6.10
E. Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Activo Total	9.32	20.68	19.84	30.66	15.47
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	12.91	18.60	26.21	17.47	16.58
3. Préstamos Mora + 90 días / Préstamos Brutos	2.20	1.89	1.67	2.01	1.06
4. Reservas para Préstamos / Préstamos Brutos	4.86	4.58	5.07	4.91	2.89
5. Reservas para Préstamos / Préstamos Mora + 90 días	220.63	241.92	304.66	244.40	271.14
6. Préstamos Mora + 90 días – Reservas para Préstamos / Capital Base según Fitch	(11.90)	(12.06)	(14.06)	(12.46)	(8.13)
7. Préstamos Mora + 90 días – Reservas para Préstamos / Patrimonio	(11.81)	(11.95)	(13.92)	(12.38)	(8.09)
8. Cargo por Provisión para Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	1.48	1.28	2.57	3.82	0.66
9. Castigos Netos / Préstamos Brutos Promedio	0.32	1.13	1.15	1.05	0.61
10. Préstamos Mora + 90 días + Activos Adjudicados / Préstamos Brutos + Activos Adjudicados	3.13	2.73	1.93	2.55	1.65
F. Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	53.48	52.36	53.66	51.20	54.16
2. Activos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	0.00	0.00	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes / Total Fondeo (excluyendo Derivados)	92.92	91.47	91.58	89.97	95.62

Fuente: Superintendencia de Bancos RD

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://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://www.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](http://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 sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, 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.