

Banco Popular Dominicano

BPD

Actualización

Calificaciones

Nacionales de Emisor	
Nacional de Largo Plazo	AA+(dom)
Nacional de Corto Plazo	F1+(dom)

Nacionales de Emisión	
Deuda Subordinada	AA(dom)

Perspectivas	
Nacional de Largo Plazo	Estable

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Deuda Subordinada
Monto	DOP4.100 millones
Año	2007
Vencimiento	2017
N° Registro	SIVEM-028

Tipo de Instrumento	Deuda Subordinada
Monto	DOP5.000 millones
Año	2012
Vencimiento	2022
N° Registro	SIVEM-069

Resumen Financiero

BPD	30 sep 2014	31 dic 2013
DOP millones		
Activo Total (USD)	5,891	5,884
Activo Total	258,211	251,784
Patrimonio Total	22,801	22,365
Utilidad Operativa	4,133	4,761
Utilidad Neta	4,033	4,347
ROAA Operativo (%)	2.16	1.97
ROAE Operativo (%)	25.16	23.46
Generación Interna de Capital (%)	23.65	3.35
Capital Base/APR (%)	11.38	11.92
Capital Regulatorio (%)	13.38	13.45

Fuente: Superintendencia de Bancos RD

Informes Relacionados

[Banco Popular Dominicano \(Mayo 14, 2014\).](#)

[Perspectivas 2015: Centroamérica y República Dominicana \(Diciembre 13 2014\).](#)

Metodología Relacionada

[Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras \(Febrero 14, 2014\).](#)

Analistas

Theresa Paiz-Fredel
+1 212 908-0534
theresa.paiz@fitchratings.com

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

Factores Clave de las Calificaciones

Desempeño Financiero Resistente: La rentabilidad de Banco Popular Dominicano (BPD) es adecuada y se sustenta en la diversificación de la cartera e ingresos, buena calidad del activo y una base de fondos poco onerosa. En 2014, la relación ROAA se recuperó del retroceso leve presentado en 2013. Fitch Ratings espera que la rentabilidad del banco se estabilice en los niveles actuales, ante la reactivación de la economía dominicana (ROAA: 2.11% a septiembre de 2014).

Posicionamiento Fuerte en el Mercado: BPD se ha constituido como el primer banco privado del mercado, con presencia amplia en el país, y es uno de los principales competidores tanto en banca corporativa como de consumo. Su modelo de banca universal le ha permitido tener un balance e ingresos diversificados, así como resultados consistentes a través del tiempo, en comparación con sus principales pares de mercado.

Cultura de Riesgo Conservadora: BPD preserva indicadores de calidad de activo saludables, con una morosidad a 90 días de 1.05% y una cobertura de reservas de 2.4 veces (x), a septiembre de 2014). Fitch considera que la gestión de riesgo históricamente conservadora le permitiría a BPD mantener relaciones de morosidad inferiores al promedio del sistema. Las coberturas de reservas son amplias, lo que la agencia considera como una práctica sana y se refleja en la historia de pérdidas relativamente bajas por préstamos del banco.

Gestión Adecuada de Liquidez: BPD cuenta con una franquicia fuerte en el sistema financiero dominicano y ha sido identificado como un banco refugio en momentos de estrés sistémico. En opinión de Fitch, la estabilidad de los fondos y la concentración baja en los 20 mayores proveedores de fondos (alrededor de 10% del total de fondos en los últimos años) contribuyen a mitigar adecuadamente el riesgo de liquidez del banco.

Capitalización Presionada: Los niveles de capitalización de BPD se han mantenido inferiores al promedio de sus pares locales, debido a una política de pago elevado de dividendos y al ritmo de expansión del negocio. La deuda subordinada, considerada por la regulación local como patrimonio secundario, le brinda a BPD un colchón de patrimonio técnico adicional para seguir expandiendo su negocio. Sin embargo, según el criterio de Fitch, esta obligación no contiene algún componente de capital, dada la imposibilidad de diferir el pago de intereses, en caso de estrés financiero.

Deuda Subordinada: La calificación de dichas emisiones se encuentra en un nivel inferior a la otorgada al emisor, dado el grado subordinación de estas al cumplimiento de las obligaciones privilegiadas de primer y segundo orden del banco.

Sensibilidad de las Calificaciones

Sostenibilidad del Buen Desempeño y Mejora del Riesgo Soberano: Un escenario de mejora de la calificación es limitado, a menos que ocurriese un cambio positivo en la calificación de riesgo de República Dominicana.

Erosión de su Capitalización: El deterioro en los indicadores de capitalización, tal como el indicador de Capital Base según Fitch sobre activos ponderados por riesgo debajo de 8%, junto con el deterioro en la calidad de activos, podría presionar las calificaciones.

Banco Popular Dominicano

Estado de Resultados

(DOP millones)	30 sep 2014		31 dic 2013	31 dic 2012	31 dic 2011	31 dic 2010
	9 meses	9 meses	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
	USD millones					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	374.1	16,395.3	22,296.6	22,120.1	18,890.8	15,134.6
2. Otros Ingresos por Intereses	53.6	2,348.4	2,519.5	2,580.7	2,115.2	1,821.7
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	427.6	18,743.7	24,816.1	24,700.8	21,006.0	16,956.3
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	102.3	4,483.5	5,259.0	6,620.5	5,191.7	3,446.8
6. Otros Gastos por Intereses	1.6	69.1	98.6	65.6	56.8	1.7
7. Total Gastos por Intereses	103.9	4,552.6	5,357.6	6,686.1	5,248.5	3,448.5
8. Ingreso Neto por Intereses	323.8	14,191.1	19,458.5	18,014.7	15,757.5	13,507.8
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 Razonable a través del Estado de Resultados	27.3	1,195.8	1,679.5	1,252.1	903.2	1,022.7
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor	(1.6)	(71.7)	(157.8)	(33.0)	(134.3)	(25.4)
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Comisiones y Honorarios Netos	118.3	5,187.0	6,170.3	5,819.7	4,946.5	4,422.2
14. Otros Ingresos Operativos	(2.3)	(100.4)	(124.6)	(91.2)	(84.8)	(68.5)
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	141.7	6,210.7	7,567.4	6,947.6	5,630.6	5,351.0
16. Gastos de Personal	151.4	6,637.4	8,357.6	7,252.0	6,364.8	5,346.6
17. Otros Gastos Operativos	174.2	7,635.5	10,462.1	9,763.7	8,133.1	6,722.5
18. Total Gastos Operativos	325.6	14,272.9	18,819.7	17,015.7	14,497.9	12,069.1
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	139.8	6,128.9	8,206.2	7,946.6	6,890.2	6,789.7
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	45.5	1,995.5	3,445.6	2,868.6	2,289.6	2,550.3
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Créditos	0.0	0.0	0.0	6.8	11.2	43.8
23. Utilidad Operativa	94.3	4,133.4	4,760.6	5,071.2	4,589.4	4,195.6
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	32.4	1,421.5	1,299.7	842.7	665.4	589.2
29. Utilidad Antes de Impuestos	126.7	5,554.9	6,060.3	5,913.9	5,254.8	4,784.8
30. Gastos de Impuestos	34.7	1,521.7	1,713.6	1,797.0	1,320.2	1,043.5
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
32. Utilidad Neta	92.0	4,033.2	4,346.7	4,116.9	3,934.6	3,741.3
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0	0.0
34. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
35. Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
36. Ganancia/(Pérdida) en Otros Ingresos Integrales (OII)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
37. Ingreso Integral de Fitch	92.0	4,033.2	4,346.7	4,116.9	3,934.6	3,741.3
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	92.0	4,033.2	4,346.7	4,116.9	3,934.6	3,741.3
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	3,597.9	3,670.1	3,108.8	3,908.4
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Tipo de Cambio		USD1 = DOP43.83170	USD1 = DOP42.84990	USD1 = DOP40.36450	USD1 = DOP38.79150	USD1 = DOP37.92660

Fuente: Superintendencia de Bancos RD

Banco Popular Dominicano

Balance General

(DOP millones)	30 sep 2014		31 dic 2013	31 dic 2012	31 dic 2011	31 dic 2010
	9 meses	9 meses	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
	USD millones					
Activos						
A. Préstamos						
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	608.9	26,687.0	24,062.5	22,980.2	21,507.2	19,293.6
2. Otros Préstamos Hipotecarios	4.6	203.8	609.7	50.9	265.1	207.3
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	761.0	33,355.4	32,099.5	31,634.7	28,346.4	25,887.5
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	2,491.7	109,217.5	102,673.0	91,701.6	78,554.5	66,566.2
5. Otros Préstamos	0.0	0.0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Menos: Reservas para Préstamos	95.6	4,191.3	4,436.5	3,798.0	3,387.4	3,685.4
7. Préstamos Netos	3,770.6	165,272.4	155,008.2	142,569.4	125,285.8	108,269.2
8. Préstamos Brutos	3,866.2	169,463.7	159,444.7	146,367.4	128,673.2	111,954.6
9. Nota: Préstamos con Mora + 90 Días Incluidos Arriba	40.4	1,771.9	2,164.0	1,825.9	1,681.2	1,961.2
10. Nota: Préstamos a Valor Razonable Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
B. Otros Activos Productivos						
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Títulos Valores Negociables y a Valor Razonable a través de Resultados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	355.1
6. Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	0.2	6.9	448.3	439.2	435.3	115.2
8. Otros Títulos Valores	550.2	24,117.1	31,188.9	15,485.0	21,280.9	22,014.9
9. Total Títulos Valores	550.4	24,124.0	31,637.2	15,924.2	21,716.2	22,485.2
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	532.7	23,350.1	30,492.4	14,711.5	18,801.3	18,128.5
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Otros Activos Productivos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
15. Total Activos Productivos	4,321.0	189,396.4	186,645.4	158,493.6	147,002.0	130,754.4
C. Activos No Productivos						
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	1,105.4	48,453.1	46,049.2	48,042.3	43,730.3	36,617.7
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	430.8	18,881.50	18,099.4	20,887.0	19,983.5	19,893.5
3. Bienes Adjudicados en Pago	26.6	1,167.5	1,383.9	1,346.7	1,177.4	472.0
4. Activos Fijos	261.5	11,463.6	10,813.9	10,620.7	9,414.1	6,436.3
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Intangibles	14.0	612.2	79.8	97.3	50.3	57.8
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	162.4	7,118.2	6,811.6	4,930.9	4,200.0	4,184.9
11. Total Activos	5,891.0	258,211.0	251,783.8	223,531.5	205,574.1	178,523.1
Tipo de Cambio		USD1 = DOP43.83170	USD1 = DOP42.84990	USD1 = DOP40.36450	USD1 = DOP38.79150	USD1 = DOP37.92660

Fuente: Superintendencia de Bancos RD

Banco Popular Dominicano

Balance General

(DOP millones)	30 sep 2014		31 dic 2013	31 dic 2012	31 dic 2011	31 dic 2010
	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	1,054.2	46,209.4	46,825.2	41,330.5	36,964.1	34,937.4
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	2,097.0	91,915.4	87,490.1	73,772.9	66,638.1	59,494.9
3. Depósitos a Plazo	1,653.0	72,452.8	72,162.5	67,714.0	66,302.3	56,726.2
4. Total Depósitos de Clientes	4,804.2	210,577.6	206,477.8	182,817.4	169,904.5	151,158.5
5. Depósitos de Bancos	164.1	7,193.6	5,230.3	5,425.1	4,855.6	2,213.0
6. Repos y Colaterales en Efectivo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	8.8	386.9	2,697.5	1,182.0	3,988.4	839.7
8. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	4,977.2	218,158.1	214,405.6	189,424.5	178,748.5	154,211.2
9. Obligaciones Senior a más de un Año	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Obligaciones Subordinadas	205.9	9,025.1	9,017.5	7,920.4	4,044.7	4,039.0
11. Otras Obligaciones	21.1	923.9	1,200.8	668.3	776.7	8.9
12. Total Fondeo a Largo Plazo	227.0	9,949.0	10,218.3	8,588.7	4,821.4	4,047.9
13. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total Fondeo	5,204.2	228,107.1	224,623.9	198,013.2	183,569.9	158,259.1
E. Pasivos que No Devengan Intereses						
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
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	166.6	7,303.4	4,794.8	4,829.9	3,823.9	3,314.5
10. Total Pasivos	5,370.8	235,410.5	229,418.7	202,843.1	187,393.8	161,573.6
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	504.8	22,126.3	21,623.0	19,927.9	17,400.4	16,152.4
2. Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	(3.3)
5. Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones OII	15.4	674.2	742.1	760.5	779.9	800.4
6. Total Patrimonio	520.2	22,800.5	22,365.1	20,688.4	18,180.3	16,949.5
7. Total Pasivos y Patrimonio	5,891.0	258,211.0	251,783.8	223,531.5	205,574.1	178,523.1
8. Nota: Capital Base según Fitch	506.2	22,188.3	22,285.3	20,591.1	18,130.0	16,891.7
9. Nota: Capital Elegible según Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Tipo de Cambio		USD1 = DOP43.83170	USD1 = DOP42.84990	USD1 = DOP40.36450	USD1 = DOP38.79150	USD1 = DOP37.92660

Fuente: Superintendencia de Bancos RD

Banco Popular Dominicano

Resumen Analítico

	30 sep 2014 9 meses	31 dic 2013 Cierre Fiscal	31 dic 2012 Cierre Fiscal	31 dic 2011 Cierre Fiscal	31 dic 2010 Cierre Fiscal
A. Indicadores de Intereses					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	13.28	14.32	16.06	15.55	15.01
2. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes / Depósitos de Clientes Prom.	2.97	2.67	4.18	3.61	2.75
3. Ingresos por Intereses / Activos Productivos Promedio	13.31	14.29	13.73	13.03	12.23
4. Gastos por Intereses / Pasivos que Devengan Intereses Promedio	2.68	2.50	3.50	3.09	2.35
5. Ingreso Neto por Intereses / Activos Productivos Promedio	10.07	11.21	10.01	9.78	9.74
6. Ing. Neto por Intereses – Cargo por Prov. para Préstamos / Activos Productivos Prom.	8.66	9.22	8.42	8.36	7.90
7. Ing. Neto por Intereses – Dividendos de Acciones Preferentes / Activos Productivos Prom.	10.07	11.21	10.01	9.78	9.74
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos No Financieros / Ingresos Operativos Netos	30.44	28.00	27.83	26.33	28.37
2. Gastos Operativos / Ingresos Operativos Netos	69.96	69.64	68.17	67.78	64.00
3. Gastos Operativos / Activos Promedio	7.47	7.81	7.80	7.51	7.19
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Patrimonio Promedio	37.31	40.44	40.99	42.33	48.04
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Totales Promedio	3.21	3.40	3.64	3.57	4.05
6. Cargo por Prov. para Préstamos y Títulos Valores / Utilidades Operativas antes de Provisiones	32.56	41.99	36.18	33.39	38.21
7. Utilidad Operativa / Patrimonio Promedio	25.16	23.46	26.16	28.19	29.69
8. Utilidad Operativa / Activos Totales Promedio	2.16	1.97	2.32	2.38	2.50
9. Impuestos / Utilidad antes de Impuestos	27.39	28.28	30.39	25.12	21.81
10. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Ponderados por Riesgo	4.20	4.39	4.83	4.70	5.51
11. Utilidad Operativa / Activos Ponderados por Riesgo	2.83	2.55	3.08	3.13	3.40
C. Otros Indicadores de Rentabilidad					
1. Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	24.55	21.42	21.24	24.17	26.47
2. Utilidad Neta / Activos Totales Promedio	2.11	1.80	1.89	2.04	2.23
3. Ingreso Integral de Fitch / Patrimonio Promedio	24.55	21.42	21.24	24.17	26.47
4. Ingreso Integral de Fitch / Activos Totales Promedio	2.11	1.80	1.89	2.04	2.23
5. Utilidad Neta / Activos Totales Prom. + Activos Titarizados Administrados Prom.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Utilidad Neta / Activos Ponderados por Riesgo	2.76	2.32	2.50	2.68	3.04
7. Ingreso Integral de Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	2.76	2.32	2.50	2.68	3.04
D. Capitalización					
1. Capital Base según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	11.38	11.92	12.51	12.36	13.71
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	8.61	8.85	9.22	8.82	9.46
4. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Total Regulatorio	13.38	13.45	14.39	12.47	13.53
6. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio / Activos Totales	8.83	8.88	9.26	8.84	9.49
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Utilidad Neta	n.a.	82.77	89.15	79.01	104.47
9. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Ingreso Integral de Fitch	n.a.	82.77	89.15	79.01	104.47
10. Dividendos en Efectivo y Recompra de Acciones / Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Generación Interna de Capital	23.65	3.35	2.16	4.54	(0.99)
E. Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Activo Total	2.55	12.64	8.74	15.15	14.17
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	6.28	8.93	13.75	14.93	21.02
3. Préstamos Mora + 90 días / Préstamos Brutos	1.05	1.36	1.25	1.31	1.75
4. Reservas para Préstamos / Préstamos Brutos	2.47	2.78	2.59	2.63	3.29
5. Reservas para Préstamos / Préstamos Mora + 90 días	236.54	205.01	208.01	201.49	187.92
6. Préstamos Mora + 90 días – Reservas para Préstamos / Capital Base	(10.61)	(10.16)	(9.58)	(9.41)	(10.21)
7. Préstamos Mora + 90 días – Reservas para Préstamos / Patrimonio	(10.90)	(10.20)	(9.53)	(9.38)	(10.17)
8. Cargo por Provisión para Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	1.62	2.21	2.08	1.88	2.53
9. Castigos Netos / Préstamos Brutos Promedio	1.99	0.97	1.45	2.32	2.20
10. Préstamos Mora + 90 días + Activos Adjudicados / Préstamos Brutos + Activos Adjudicados	1.72	2.21	2.15	2.20	2.16
F. Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	80.48	77.22	80.06	75.73	74.06
2. Activos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. Depósitos de Clientes / Total Fondo (excluyendo Derivados)	92.32	91.92	92.33	92.56	95.51

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://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](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](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 © 2015 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.