

Banco Múltiple BDI, S.A.

BDI

Informe de Calificación

Calificaciones

Nacionales de Emisor

Largo Plazo	BBB(dom)
Corto Plazo	F3(dom)

Perspectivas

Largo Plazo	Estable
-------------	---------

Resumen Financiero

Banco Múltiple BDI, S.A.

(DOP millones)	31 dic 2015	31 dic 2014
Activo Total (USD millones)	248.3	248.7
Activo Total	11,370.6	11,038.8
Patrimonio Total	1,112.4	992.7
Utilidad Operativa	193.7	170.8
Utilidad Neta	139.6	130.1
ROAA Operativo (%)	1.67	1.62
ROAE Operativo (%)	18.39	18.36
Generación Interna de Capital (%)	12.55	12.05
Capital Base según Fitch/APNR (%)	16.22	16.84
Capital Regulatorio (%)	14.80	15.55

APNR: activos ponderados por nivel de riesgo.

Fuente: Superintendencia de Bancos de República Dominicana.

Informe Relacionado

[Perspectiva 2016: Bancos de Centroamérica y República Dominicana \(Diciembre 15, 2015\).](#)

Analistas

Sergio Peña
+57 1 4846770 ext. 1160
sergio.pena@fitchratings.com

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

Factores Clave de las Calificaciones

Franquicia Limitada: Las calificaciones de riesgo de Banco Múltiple BDI, S.A. (BDI) se fundamentan en su desempeño intrínseco y están altamente influenciadas por la franquicia limitada y su modelo de negocios. BDI es una entidad de tamaño pequeño con una participación de mercado menor a 1% y poco poder de precios. Se orienta mayormente al segmento empresarial y planea continuar penetrando de forma gradual a la banca de personas.

Rentabilidad Moderada pero Resistente: La rentabilidad de BDI es congruente con el enfoque corporativo y tamaño limitado del mismo. Su margen es bajo y sensible a las condiciones del mercado, pero se compensa por un costo de créditos controlado. En opinión de Fitch Ratings, la rentabilidad se mantendrá sin cambios relevantes en el horizonte de la calificación, teniendo oportunidad de mejora en el mediano plazo en la medida en que la entidad alcance una escala de operaciones mayor y profundice la diversificación en el segmento de personas.

Gestión Adecuada de Liquidez: BDI tiene niveles de liquidez buenos que permiten gestionar con cierta comodidad la estructura pasiva concentrada en depósitos a plazo. Trabaja en reducir la dependencia de los depositantes mayores, aumentar los depósitos de costo menor y captar recursos institucionales que le generen ingresos por servicios financieros, acciones que, aunque sean posibles, tomaría algunos años materializar.

Calidad de Cartera Buena: La cartera de créditos exhibe una morosidad baja, una cobertura de reservas buena y un respaldo adecuado de garantías. Asimismo, el riesgo crediticio al que se expone está limitado por una diversificación adecuada por sector económico y por una concentración moderada en los deudores mayores. La combinación de un apetito de riesgo bajo, procesos mejorados de gestión de riesgo y un entorno económico favorable, seguirán sosteniendo el buen desempeño de los activos del banco.

Capitalización Adecuada: La capitalización de BDI es adecuada para las necesidades de su negocio, en comparación con la de sus pares. Esta se favorece de la reinversión de al menos 50% de las ganancias anuales y de una mezcla de activos de riesgo bajo. En los últimos años, también se ha beneficiado de la desaceleración del portafolio de créditos. Fitch no anticipa variaciones relevantes en la posición de capital en el futuro previsible.

Sensibilidad de las Calificaciones

Mejoras en la Rentabilidad: Una mejora sostenible en los niveles de rentabilidad, de manera que estos converjan al promedio de la industria, podría mejorar la calificación de riesgo de BDI.

Fortalecimiento de Franquicia: Las calificaciones también se podrían favorecer de una diversificación de negocios mayor y del fornecimiento de la posición de mercado del banco.

Deterioro en la Calidad Crediticia y Patrimonio: Un deterioro en la calidad de la cartera e incrementos en los niveles de castigos, de manera que la rentabilidad se reduzca a menos de 1% y el indicador de Capital Base según Fitch a menos de 12%, podrían afectar la calificación.

Entorno Operativo

Economía Posicionada para Entorno Favorable

La perspectiva de la calificación internacional de largo plazo de 'B+' de República Dominicana fue revisada a positiva desde estable en diciembre de 2015. Esto fue un reflejo del continuo desempeño económico positivo comparado con el de los pares, la reducción de las vulnerabilidades externas y el progreso en la consolidación fiscal. El país tiene una trayectoria de crecimiento resistente y estabilidad macroeconómica, además de que se beneficia de fuentes diversas de financiamiento externo. Estas fortalezas crediticias están balanceadas con las debilidades estructurales en su política fiscal. Fitch prevé un crecimiento económico robusto de 5.1% en 2016–2017, más alto que el desempeño esperado para soberanos en la categoría B y congruente con el potencial de crecimiento de largo plazo de 4.5% estimado para República Dominicana.

El sistema bancario dominicano es altamente concentrado, con los tres bancos más grandes representando 67% del total de activos a diciembre de 2015. El marco de regulación y supervisión financiera de República Dominicana ha mejorado y está evolucionando hacia una supervisión basada en riesgo, pero es menos desarrollado que el de otros mercados regulados de la región. El mercado secundario es limitado, en comparación con otros pares más grandes en la región. La disponibilidad de instrumentos para cubrir riesgos es acotada, lo que expone potencialmente a los bancos dominicanos a niveles mayores de riesgo de liquidez, cambiario y de tasa de interés.

A diciembre de 2015, la expansión del crédito del sistema financiero dominicano fue de 15.1%, mientras que el indicador de morosidad del sistema alcanzó un moderado 1.7% al cierre de 2015. La rentabilidad sobre activos promedio de la industria se mantuvo estable en 1.9%, sustentada principalmente en costos de crédito controlados y ganancias significativas por intermediación, mientras que la cobertura de reservas ha permanecido consistentemente en más de 100% en los últimos años.

Perfil de la Empresa

BDI fue constituido en 1974 como banco de desarrollo. En sus primeros años de operación, se concentró en intermediar recursos del banco central para fomentar actividades productivas, incluyendo a los sectores agrícola, industrial, de zonas francas y de turismo. A partir de 1988, amplió su negocio hacia áreas de banca privada y corporativa. En 2001, la junta monetaria aprobó al banco poder ofrecer servicios de banca múltiple, lo que le permitió ampliar sus productos y servicios a los distintos segmentos del mercado.

La institución tiene una participación de mercado relativamente pequeña (0.8%), en una industria con un nivel de concentración alto en los tres participantes de mayor tamaño. Su estrategia busca desarrollar relaciones cercanas con los clientes, pero su tamaño le imposibilita cualquier poder de precios.

El enfoque principal de negocio de BDI es la banca empresarial, la cual representa cerca de tres cuartas partes de los préstamos. Sin embargo, la entidad continúa realizando esfuerzos para incrementar gradualmente su participación en la banca personal, con énfasis en el segmento hipotecario. La meta de largo plazo es tener un portafolio balanceado entre banca empresa y personas.

La institución opera mediante una red de distribución de siete oficinas en la zona metropolitana de Santo Domingo y cuatro en el interior del país. La familia local Rodríguez Copello controla 78.7% de la propiedad accionaria.

Metodología Relacionada

[Metodología de Calificación Global de Bancos \(Mayo 29, 2015\).](#)

Administración

La administración tiene un grado alto de estabilidad y experiencia. Estos factores le han servido para mantener una estrategia consistente y niveles de rentabilidad acordes con su apetito de riesgo, apoyados en mejoras en los servicios ofrecidos. La rotación de la gerencia de alto nivel es baja.

Gobierno Corporativo

El consejo de directores monitorea las operaciones de BDI. Está conformado por nueve miembros, siete de los cuales son independientes. La escala de sus operaciones facilita al consejo la supervisión efectiva de la gerencia y, para realizar sus funciones, se apoya en los comités. Las prácticas de gobierno corporativo de BDI son comparables con la de otras entidades de tamaño similar y estructura de propiedad familiar en República Dominicana.

Los planes estratégicos de la entidad son consistentes y están alineados con el apetito de riesgo definido por el consejo de directores. Los ejecutivos del banco han sido efectivos en la ejecución de la estrategia cuando las condiciones del entorno así lo han permitido. La estrategia de negocio para los próximos años sigue siendo conservadora y enfocada en el segmento empresarial y, en menor medida, en individuos de ingresos altos (A y B). Los planes de negocios se enfocan en incrementar de forma gradual el portafolio de préstamos personales, especialmente los hipotecarios. Además, en el mediano plazo, la entidad busca penetrar segmentos de ingresos medios (C+) que contribuyan a seguir reduciendo las concentraciones activas y pasivas.

Apetito de Riesgo

BDI es una entidad con un apetito de riesgo conservador. La buena calidad de activos refleja el hecho de que la selección de clientes y las políticas de suscripción de créditos son efectivas. Además, la escala de operaciones permite tener un control cercano del comportamiento de pagos de los clientes. El portafolio de inversiones se compone de títulos públicos, lo cual difiere del común de los bancos dominicanos, dado el rendimiento atractivo de estos instrumentos al estar exentos del impuesto sobre la renta.

Dentro de su estructura organizativa, BDI dispone de una unidad de riesgos, cuyas funciones principales se enmarcan en la administración y control de los riesgos de crédito, mercado, liquidez y operacional. Dicha unidad reporta a un comité de riesgos que recomienda y participa activamente con voz y voto para tomar decisiones presentadas al consejo de administración.

Para la aprobación de créditos, existen límites discrecionales, según los montos y garantías de las exposiciones. El banco cuenta con un sistema de puntuación para tarjeta de crédito y consumo; así como un sistema de calificación para calificar a los deudores comerciales. Durante los últimos años, BDI ha fortalecido su proceso con la creación de un área especializada para la evaluación, administración y seguimiento de los créditos de consumo, así como con el desarrollo de una herramienta nueva de cobranzas que ha mejorado la recuperación de la cartera.

En 2015, el ritmo de crecimiento de la cartera de préstamos se desaceleró por segundo año consecutivo hasta 5,9% (2014: 10,6%; 2013: 15,4%). La competencia fuerte y la decisión de la entidad de defender su margen limitaron el crecimiento de la entidad.

Riesgo de Mercado

La entidad no es activa en operaciones de tesorería ni realiza derivados. Sin embargo, la unidad de riesgo de liquidez y de mercado monitorea este tipo de riesgo y se administra con la ayuda de los comités de activos y pasivos. El riesgo de tasas interés está mitigado, en buena medida, por la posibilidad que tiene BDI de ajustar las tasas activas y pasivas de manera inmediata. Sin embargo,

tiene un margen de maniobra limitado para ajustarlas, debido a que no tiene suficiente poder de mercado.

Los créditos otorgados en dólares estadounidenses corresponden a generadores de dicha divisa, pero la entidad mantiene posiciones largas en moneda extranjera que pueden llegar a ser tan altas como el equivalente a 100% del patrimonio.

Común en el sistema financiero, BDI presenta descalce de vencimientos, reflejo de la naturaleza de corto plazo del fondeo (100% vence a plazos inferiores a un año), así como de la proporción significativa del activo con vencimiento de largo plazo (cerca de 50% de los préstamos tienen un vencimiento mayor a un año).

Perfil Financiero

Calidad de Activos

Calidad y Cobertura de Cartera Buena

Calidad de Activos

(%)	2015	2014	2013	2012
Crecimiento de los Préstamos Brutos	5.90	10.60	15.43	11.76
Préstamos Mora + 90 Días/Préstamos Brutos	1.17	1.14	1.65	1.56
Reservas para Préstamos/Préstamos Mora + 90 Días	160.34	175.56	138.31	145.32
Préstamos Mora + 90 Días - Reservas para Préstamos/	(5.02)	(6.51)	(5.00)	(5.55)
Capital Base según Fitch				
Cargo por Provisión para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	0.33	0.67	0.81	0.44

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y Fitch.

La calidad de los préstamos de BDI es buena. El saldo de créditos con atrasos mayores a 90 días representó a diciembre de 2015 menos de 1.2% del total, nivel favorable respecto del promedio de la industria de 1.7%. Por tipo de cartera, la de consumo presenta la morosidad mayor con 1.8%, seguida por la comercial con 1% y la de hipoteca con 0.6%. Los castigos se han mantenido en un nivel bajo como proporción de la cartera bruta.

La cobertura de reservas cubre holgadamente los préstamos vencidos (diciembre 2015: 160.3%) y, en opinión de la agencia, es adecuada para los riesgos a los que se expone el banco. Las reservas de crédito se complementan con el nivel amplio de garantías que acompañan las facilidades crediticias. Además, son menos sensibles al deterioro de alguno de sus deudores mayores, debido a que estos han reducido su peso en la cartera total de manera gradual en los últimos años. A diciembre de 2015, la concentración en las 20 mayores exposiciones por grupos de interés económico se redujeron hasta un moderado 22.6% del total de préstamos (diciembre 2014: 22.0%; diciembre 2013: 19%).

Ganancias y Rentabilidad

Rentabilidad Resistente Entorno más Competitivo

Rentabilidad

(%)	2015	2014	2013	2012
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.51	6.92	8.32	6.44
Gastos Operativos/Ingresos Operativos Netos	71.85	70.81	68.62	89.42
Cargo por Provisiones para Préstamos y Títulos	10.98	20.41	20.52	38.28
Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones				
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	1.67	1.62	2.02	0.46
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.00	3.11	3.52	0.79
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	18.39	18.36	22.81	4.90

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y Fitch.

La rentabilidad de BDI es modesta, pero corresponde con su apetito de riesgo y posición de mercado. Se anticipa que este indicador se mantendrá en niveles cercanos a los del promedio. Como en la mayoría de los bancos dominicanos, los ingresos operacionales de BDI se concentran en la actividad de intermediación financiera tradicional y, en menor medida, en comisiones por servicios.

En 2015, la institución hizo esfuerzos por defender el margen financiero, pero el dominio notable de los jugadores mayores del mercado dejó poco margen de maniobra para que el resto de los competidores bancarios pudieran incidir en el precio. Por el lado del pasivo, las presiones al alza de las tasas de interés hacia la segunda mitad del año motivaron a BDI a no renovar algunos depósitos y, por tanto, limitar el crecimiento de préstamos.

La participación de los ingresos no financieros del banco se ha debido en gran medida a las comisiones asociadas a la tarjeta de crédito y otros servicios, así como a ganancias en operaciones de compraventa de divisas y actividades de tesorería. Dichos ingresos aumentaron en los últimos años, registrando 28.5% al cierre de 2015.

El gasto en provisiones consume una proporción relativamente baja de los ingresos, por lo que la entidad podría ganar eficiencia y favorecer la rentabilidad, según alcanzara mayor escala. Esto último sería posible en un horizonte de mediano a largo plazo.

Capitalización y Apalancamiento

Capital Sustentado en Generación Interna de Capital

Capitalización

(%)	2015	2014	2013	2012
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	16.22	16.84	15.18	15.36
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	9.25	8.44	8.23	8.19
Indicador de Capital Regulatorio	14.80	15.55	14.10	15.28
Generación Interna de Capital	12.55	12.05	13.07	5.31

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y Fitch.

La posición de capital de BDI es buena y se sustenta en la generación y reinversión de al menos 50% de utilidades anuales. En 2014–2015, se favoreció del crecimiento menor de los activos. A diciembre de 2015, el indicador de Capital Base según Fitch se ubicó en 16%, nivel alineado al promedio de la industria. La agencia considera que la posición patrimonial no presentará cambios relevantes en el horizonte de la calificación y seguirá siendo adecuada para los riesgos a los que se expone el banco.

Fondeo y Liquidez

Liquidez Amplia Mitiga Concentración del Fondeo

Fondeo

(%)	2015	2014	2013	2012
Préstamos/Depósitos de Clientes	76.12	72.89	74.93	74.78
Depósitos de Clientes/Total Fondeo (excluyendo derivados)	97.12	97.61	96.76	96.33

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y Fitch.

La estructura de fondeo de la entidad se concentra en certificados de depósito (79.2% del fondeo a diciembre de 2015), siendo sensible a variaciones en las tasas de interés. Eso es consecuencia de la orientación de negocios, pero principalmente de la franquicia limitada de la entidad en el mercado local.

Al igual que sus competidores de escala similar, la dependencia de los mayores depositantes es elevada. A diciembre de 2015, los 20 depositantes mayores representaron 24.85% del total. Fitch no anticipa cambios materiales en este nivel de concentración en el mediano plazo.

Los niveles de liquidez en forma de efectivo, depósitos e inversiones negociables, cubren más de 35% de los depósitos. Además, la entidad tiene líneas de crédito disponibles sin utilizar por DOP400 millones, las cuales le permiten gestionar su liquidez.

Análisis de Pares

BDI frente a Pares

(%)	BDI	Banco Santa Cruz	Banco Promerica	Banco López Haro
Préstamos Vencidos/Préstamos Totales	1.17	1.40	3.00	1.51
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.67	1.37	0.09	0.85
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	16.22	14.59	12.40	11.89
Préstamos/Depósitos de Clientes	76.12	54.54	120.95	78.45

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y Fitch.

Los pares principales de mercado de BDI son las entidades con calificación nacional de largo plazo en las categorías BB(dom) y BBB(dom). Los indicadores del banco destacan, en materia de calidad de cartera, a la vez que guardan cierta ventaja en términos de capitalización y rentabilidad. La liquidez del banco es amplia y similar a la de sus pares, la cual le permite tener una cobertura de riesgos buena.

Banco Múltiple BDI, S.A.
Estado de Resultados

	31 dic 2015 Cierre Fiscal (USD millones)	31 dic 2014 Cierre Fiscal	31 dic 2013 Cierre Fiscal	31 dic 2012 Cierre Fiscal	31 dic 2011 Cierre Fiscal
(DOP millones)					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	20.3	928.5	911.3	896.9	808.4
2. Otros Ingresos por Intereses	3.1	140.7	97.6	55.9	42.0
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	23.3	1,069.2	1,008.9	952.8	850.4
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	11.3	517.1	466.2	385.4	429.8
6. Otros Gastos por Intereses	0.0	1.0	1.1	16.3	1.8
7. Total Gastos por Intereses	11.3	518.1	467.3	401.7	431.6
8. Ingreso Neto por Intereses	12.0	551.1	541.6	551.1	418.8
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	0.2	8.9	10.5	8.6	4.0
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	0.6	25.4	22.8	29.8	13.7
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Comisiones y Honorarios Netos	4.2	194.5	170.6	156.7	122.3
14. Otros Ingresos Operativos	(0.2)	(9.3)	(10.2)	(3.6)	(9.8)
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	4.8	219.5	193.7	191.5	129.2
16. Gastos de Personal	5.7	259.3	238.0	215.6	191.9
17. Otros Gastos Operativos	6.5	296.3	282.7	294.0	298.1
18. Total Gastos Operativos	12.1	555.6	520.7	509.6	490.0
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
20. Utilidad Operativa antes de Provisiones	4.7	215.0	214.6	233.0	58.0
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	0.5	24.4	43.8	47.8	22.2
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Créditos	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0
23. Utilidad Operativa	4.2	190.1	170.8	185.2	35.8
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
26. Gastos No Recurrentes	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.
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	(0.6)	(27.2)	(7.8)	(23.8)	14.3
29. Utilidad Antes de Impuestos	3.6	162.9	163.0	161.4	50.1
30. Gastos de Impuestos	0.6	25.2	32.9	43.3	10.3
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
32. Utilidad Neta	3.0	137.7	130.1	118.1	39.8
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
34. Revaluación de Activos Fijos	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.
36. Ganancia/(Pérdida) en Otros Ingresos Integrales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
37. Ingreso Integral de Fitch	3.0	137.7	130.1	118.1	39.8
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
39. Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	3.0	137.7	130.1	118.1	39.8
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados con el Período	0.4	20.0	10.5	4.9	n.a.
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados con el Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
Tipo de Cambio	DOP45.80000	DOP44.38740	DOP42.84990	DOP40.36450	DOP38.79150

n.a.: no aplica.

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Banco Múltiple BDI, S.A.

Balance General

	31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012	31 dic 2011
(DOP millones)	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
	(USD millones)				
Activos					
A. Préstamos					
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	20.9	958.6	885.6	947.8	748.8
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	18.7	854.6	903.6	889.5	898.4
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	122.2	5,595.5	5,207.0	4,488.4	3,833.0
5. Otros Préstamos	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.
6. Menos: Reservas para Préstamos	3.1	140.5	140.1	144.4	124.1
7. Préstamos Netos	158.7	7,268.2	6,856.1	6,181.3	5,356.1
8. Préstamos Brutos	161.8	7,408.7	6,996.2	6,325.7	5,480.2
9. Nota: Préstamos con Mora + 90 Días Incluidos Arriba	1.8	82.5	79.8	104.4	85.4
10. Nota: Préstamos a Valor Razonable Incluidos Arriba	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
2. Repos y Colaterales en Efectivo	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
4. Derivados	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
6. Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	0.5	23.9	23.6	22.8	25.9
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	0.3	14.2	14.1	13.8	13.3
8. Otros Títulos Valores	23.3	1,069.3	1,293.2	988.5	729.5
9. Total Títulos Valores	24.2	1,107.4	1,330.9	1,025.1	768.7
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	923.0	680.8
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Otros Activos Productivos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
15. Total Activos Productivos	182.9	8,375.6	8,187.0	7,206.4	6,124.8
C. Activos No Productivos					
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	52.0	2,380.6	2,317.4	2,069.1	1,932.2
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Bienes Adjudicados en Pago	1.5	68.4	52.7	102.7	143.8
4. Activos Fijos	5.1	231.7	214.4	194.8	194.3
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
6. Otros Intangibles	1.5	66.6	66.6	66.6	52.1
7. Activos por Impuesto Corriente	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.
9. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Otros Activos	4.8	219.0	200.7	138.4	121.7
11. Total Activos	247.6	11,341.9	11,038.8	9,778.0	8,568.9
		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
Tipo de Cambio	DOP45.80000	DOP44.38740	DOP42.84990	DOP40.36450	DOP38.79150

n.a.: no aplica.

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Banco Múltiple BDI, S.A.

Balance General

	31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012	31 dic 2011	
	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	
(DOP millones)	(USD millones)					
Pasivos y Patrimonio						
D. Pasivos que Devengan Intereses						
1. Depósitos en Cuenta Corriente	15.0	687.3	552.0	398.6	293.9	
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	24.3	1,112.6	1,066.9	1,076.5	886.4	
3. Depósitos a Plazo	173.2	7,932.9	7,978.8	6,967.6	4,971.2	
4. Total Depósitos de Clientes	212.5	9,732.8	9,597.7	8,442.7	6,151.5	
5. Depósitos de Bancos	3.5	159.0	159.4	132.8	96.3	
6. Repos y Colaterales en Efectivo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	2.7	124.6	75.1	150.0	70.0	
8. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	218.7	10,016.4	9,832.2	8,725.5	6,317.8	
9. Obligaciones Senior a más de un Año	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
10. Obligaciones Subordinadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
11. Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
12. Total Fondo a Largo Plazo	0.1	5.4	0.0	0.0	0.0	
13. Derivados	0.1	5.4	n.a.	n.a.	n.a.	
14. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
15. Total Fondo	218.8	10,021.8	9,832.2	8,725.5	6,317.8	
E. Pasivos que No Devengan Intereses						
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0	
2. Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
3. Reservas para Pensiones y Otros	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.	
5. Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
7. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
8. Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
9. Otros Pasivos	4.6	209.7	213.9	186.6	116.1	
10. Total Pasivos	223.4	10,231.5	10,046.1	8,912.1	6,433.9	
F. Capital Híbrido						
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	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.	
G. Patrimonio						
1. Capital Común	23.8	1,090.9	973.2	846.4	700.1	
2. Interés Minoritario	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.	
4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
5. Revaluación de Activos Fijos y Otros Ingresos Integrales	0.4	19.5	19.5	19.5	19.5	
6. Total Patrimonio	24.2	1,110.4	992.7	865.9	719.6	
7. Total Pasivos y Patrimonio	247.6	11,341.9	11,038.8	9,778.0	7,153.5	
8. Nota: Capital Base según Fitch	22.8	1,043.8	926.1	799.3	669.5	
9. Nota: Capital Elegible según Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =	
Tipo de Cambio		DOP45.8000	DOP44.38740	DOP42.84990	DOP40.36450	DOP38.79150

n.a.: no aplica.

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Banco Múltiple BDI, S.A.

Resumen Analítico

(%)	31 dic 2015 Cierre Fiscal	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	13.25	14.04	15.17	16.14	15.41
2. Gastos por Interés sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	5.15	5.14	4.91	8.14	5.55
3. Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	12.54	12.90	14.38	13.07	12.33
4. Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	5.03	4.98	4.94	6.28	5.48
5. Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.46	6.92	8.32	6.44	6.56
6. Ing. Neto por Interés – Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	6.18	6.36	7.60	6.10	6.46
7. Ing. Neto por Interés – Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	6.46	6.92	8.32	6.44	6.56
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos No Financieros/Ingresos Operativos Netos	28.48	26.34	25.79	23.58	24.01
2. Gastos Operativos/Ingresos Operativos Netos	72.10	70.81	68.62	89.42	79.65
3. Gastos Operativos/Activos Promedio	4.80	4.94	5.55	6.29	5.75
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	20.42	23.07	28.70	7.93	14.88
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	1.86	2.04	2.54	0.74	1.47
6. Cargo por Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	11.58	20.41	20.52	38.28	6.16
7. Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	18.06	18.36	22.81	4.90	13.97
8. Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	1.64	1.62	2.02	0.46	1.38
9. Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.95	3.11	3.52	0.79	2.12
C. Otros Indicadores de Rentabilidad					
1. Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	13.08	13.98	14.55	5.44	9.31
2. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	1.19	1.23	1.29	0.51	0.92
3. Ingreso Integral de Fitch/Patrimonio Promedio	13.08	13.98	14.55	5.44	9.31
4. Ingreso Integral de Fitch/Activos Totales Promedio	1.19	1.23	1.29	0.51	0.92
5. Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	15.47	20.18	26.83	20.56	24.76
6. Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	2.14	2.37	2.24	0.88	1.41
D. Capitalización					
1. Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	16.19	16.84	15.18	15.36	15.05
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	9.26	8.44	8.23	8.19	9.43
4. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Total Regulatorio	14.80	15.55	14.10	15.28	14.67
6. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio/Activos Totales	9.79	8.99	8.86	8.75	10.06
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	14.52	8.07	4.15	n.a.	15.26
9. Generación Interna de Capital	10.60	12.05	13.07	5.31	7.41
E. Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Activo Total	2.75	12.89	14.11	19.79	6.38
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	5.90	10.60	15.43	11.76	17.07
3. Préstamos Mora + 90 Días/Préstamos Brutos	1.11	1.14	1.65	1.56	1.41
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	1.90	2.00	2.28	2.26	2.28
5. Reservas para Préstamos/Préstamos Mora + 90 Días	170.30	175.56	138.31	145.32	161.47
6. Préstamos Mora + 90 Días – Reservas para Préstamos/Capital Base según Fitch	(5.56)	(6.51)	(5.00)	(5.55)	(6.36)
7. Préstamos Mora + 90 Días – Reservas para Préstamos/Patrimonio	(5.22)	(6.07)	(4.62)	(5.16)	(5.92)
8. Cargo por Provisión para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	0.35	0.67	0.81	0.44	0.13
9. Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	0.37	0.51	0.47	0.25	0.16
10. Préstamos Mora + 90 Días + Activos Adjudicados/Préstamos Brutos + Activos Adjudicados	2.02	1.88	3.22	4.08	3.84
F. Fondo					
1. Préstamos/Depósitos de Clientes	76.12	72.89	74.93	74.78	79.71
2. Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. Depósitos de Clientes/Total Fondo (excluyendo Derivados)	97.12	97.61	96.76	96.33	97.37
4. Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Fondo Neto Estable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a.: no aplica.

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2016 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 White Hall 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.