

Banco Múltiple BDI, S.A.

Informe de Calificación

Calificaciones

Nacionales de Emisor

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

Perspectivas

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

Resumen Financiero

Banco Múltiple BDI, S.A.

(DOP millones)	31 dic 2016	31 dic 2015
Activo Total (USD millones)	274.1	243.1
Activo Total	12,808.0	11,341.9
Patrimonio Total	1,159.3	1,110.4
Utilidad Operativa	132.6	190.1
Utilidad Neta	95.9	137.7
ROAA Operativo (%)	1.10	1.64
ROAE Operativo (%)	11.81	18.06
Generación Interna de Capital (%)	8.27	8.35
Capital Base según Fitch/APNR (%)	14.49	16.19
Capital Regulatorio (%)	14.17	14.80

APNR: activos ponderados por nivel de riesgo.

Fuente: Superintendencia de Bancos de República Dominicana.

Informe Relacionado

[Perspectiva 2017: Bancos de Centroamérica y República Dominicana \(Diciembre 13, 2016\).](#)

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

Calidad de Cartera Buena: La cartera de créditos exhibe una calidad buena (diciembre 2016: 1.06%), cobertura de reservas amplia y un respaldo adecuado de garantías. Asimismo, el riesgo crediticio al que se expone está limitado por una diversificación adecuada por sector económico y al mostrar una concentración moderada en los deudores principales (diciembre 2016: 24%). La combinación de un apetito de riesgo bajo, procesos de gestión de riesgo mejorados y un entorno económico favorable seguirán sosteniendo el buen desempeño de los activos.

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: La rentabilidad de BDI es moderada y correspondiente al enfoque corporativo y con las limitantes que suponen su tamaño relativamente menor. El margen de la entidad es bajo y sensible a las condiciones del mercado, pero es compensado por un costo de créditos controlado. En opinión de Fitch Ratings, la rentabilidad operacional seguirá presionada por un entorno competitivo mayor y oportunidades de mejoras en el mediano plazo provendrían de avances en eficiencia, fortalecimiento de la relación con los clientes y diversificación en el segmento de personas.

Gestión Adecuada de Liquidez: BDI mantiene niveles de liquidez buenos que permiten gestionar, con cierta comodidad, la estructura pasiva concentrada en depósitos a plazo. El banco trabaja por reducir la dependencia en los depositantes mayores, aumentar los depósitos de costo menor y captar recursos institucionales que le generen ingresos por servicios financieros. Esto, aunque es posible, tomaría algunos años para materializarse.

Capitalización Adecuada: La capitalización de BDI es adecuada para las necesidades de su negocio y en comparación con sus pares. Esta se favorece de la reinversión de al menos 50% de las ganancias anuales y de una mezcla de activos de bajo riesgo. Además, está respaldada por la rentabilidad, la calidad buena de la cartera y niveles de reservas amplias. La agencia no anticipa variaciones relevantes en la posición de capital en el futuro previsible.

Sensibilidad de las Calificaciones

Mejoras en la Rentabilidad: Las calificaciones de BDI podrían mejorar si se sostuviese una rentabilidad que converja al promedio de la industria, se mantuviese sólido el nivel de capital y si se sustentase en una eficiencia mejor y una base de ingresos más diversificada.

Deterioro en la Calidad Crediticia y Patrimonio: Un deterioro de la calidad de la cartera e incrementos en los niveles de castigos, que reduzca la rentabilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo a un nivel inferior a 1% y el indicador de Capital Base según Fitch por debajo de 12%, podrían influir negativamente en su calificación.

Entorno Operativo

Influencia Mayor del Entorno Operativo

La calificación internacional de largo plazo de República Dominicana aumentó a 'BB-' con Perspectiva Estable desde 'B+' en diciembre de 2016. Esto fue un reflejo del desempeño económico positivo continuo comparado con el de los pares, el incremento en el ingreso per cápita la reducción de las vulnerabilidades externas y las restricciones fiscales a través del ciclo electoral de 2016. 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 5.5% en 2017-2018, más alto que el desempeño esperado para soberanos en la categoría BB y congruente con el potencial de crecimiento de largo plazo de 4.5% estimado para República Dominicana.

Los bancos dominicanos seguirán enfrentado los retos de las medidas inesperadas de política monetaria, producto de las vulnerabilidades fiscales y externas del país. Fitch nota que el sistema financiero, particularmente los bancos más grandes, está expuesto a las necesidades de financiamiento del gobierno, dado que cerca de 18% de los activos se compone de instrumentos del sector público. Esta tendencia continuará en la medida en que las autoridades mantengan como objetivo sostener la estabilidad del tipo de cambio.

Fitch prevé un crecimiento adecuado del crédito en 2017. Los préstamos de consumo y pequeña empresa continuarán impulsando la expansión crediticia, debido a que los bancos buscan ampliar sus márgenes y mejorar la diversificación. A pesar de la mayor confianza del consumidor y el ambiente económico positivo, alzas inesperadas en las tasas de interés por políticas monetarias restrictivas y la maduración de las colocaciones de créditos de consumo podrían resultar en un deterioro leve de la calidad del activo en 2017.

La agencia espera que el desempeño financiero de los bancos dominicanos se mantenga adecuado en 2017, fundamentado en el crecimiento del crédito, la penetración en los segmentos minoristas que son más rentables, ingresos significativos provenientes de la intermediación, así como gastos por provisiones y operativos controlados.

Perfil de la Empresa

BDI fue constituido en 1974 como banco de desarrollo. 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.

Su enfoque principal de negocio es la banca empresarial, que representa cerca de tres cuartas partes de los préstamos. Sin embargo, continúa esforzándose para incrementar su participación en la banca personal, con énfasis en el segmento hipotecario. La meta de largo plazo es un portafolio balanceado entre banca empresa y personas. 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, aunque ocupa la posición número 8 por cartera comercial dentro de los bancos múltiples. Su estrategia busca desarrollar relaciones cercanas con los clientes, pero su tamaño le imposibilita cualquier poder de precios. Al cierre de 2016, tenía 12 sucursales, una más que en 2015, y está trabajando en una nueva plataforma de negocios que le permita ofrecer servicios y productos más competitivos y profundizar la relación con los clientes.

Metodología Relacionada

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

Administración y Estrategia

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. En 2016 se cambió el comité integral de riesgos y cumplimiento bajo los lineamientos del regulador y se modificaron algunas áreas para adecuarlas al gobierno corporativo de la entidad.

Los planes estratégicos de BDI 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. Para los próximos 3 años (2017-2019), BDI ha establecido como parte de su estrategia una diversificación en el crecimiento de su cartera, dar un enfoque al segmento de pequeñas y medianas empresas (Pyme), reducir la participación de los depósitos a plazo dentro de la estructura de fondeo, fidelizar y atraer clientes a través de estrategias de más agilidad, creación de valor y mayores ventas cruzadas. Los planes de negocios se enfocan en incrementar de forma gradual el portafolio de préstamos a personales, especialmente los hipotecarios.

Apetito de Riesgo

BDI es una entidad con un apetito de riesgo conservador. La calidad buena de activos refleja el 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, dado el rendimiento atractivo de estos instrumentos al estar exentos del impuesto sobre la renta y la liquidez alta en el mercado.

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.

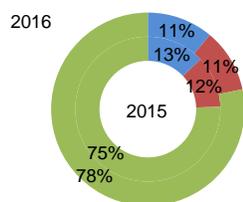
En 2016, el ritmo de crecimiento de la cartera de préstamos recuperó su nivel de crecimiento hasta 10.9% (2015: 5.9%; 2014: 10.6%) acorde con el promedio de la industria de 9.39%. Sin embargo, la competencia fuerte se mantiene y los financiamientos relacionados con el sector público donde BDI no tiene participación, siguen limitando el crecimiento de la entidad.

Riesgo de Mercado

La exposición de la entidad a riesgo de mercado es baja, por un apetito de riesgo conservador basado en portafolios líquidos. Sin embargo, la unidad de riesgo de liquidez y de mercado

Cartera de Crédito por Producto

■ Hipotecaria ■ Consumo ■ Comercial



Fuente: BDI.

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), que el banco ha compensado con cartera más de corto plazo (56% vence en menos de un año) en comparación con años anteriores cuando los vencimientos estaban concentrados en plazos mayores a 3 años.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

Calidad y Cobertura de Cartera Buena

Calidad de Activos (%)	2016	2015	2014	2013
Crecimiento de los Préstamos Brutos	10.93	5.90	10.60	15.43
Préstamos Mora Mayor a 90 Días/Préstamos Brutos	1.06	1.11	1.14	1.65
Reservas para Préstamos/Préstamos Mora Mayor a 90 Días	147.70	170.30	175.56	138.31
Préstamos Mora Mayor a 90 Días - Reservas para Préstamos/ Capital Base según Fitch	(3.80)	(5.56)	(6.51)	(5.00)
Cargo por Provisión para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	0.33	0.35	0.67	0.81

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

Durante 2016, BDI se caracterizó por mantener su calidad de cartera buena (1.06%) frente a la industria (1.7%) y su grupo de pares (1.67%), conservando una senda positiva desde 2012. Este resultado se debe a su enfoque principalmente comercial y a un apetito menor de riesgo por el segmento de consumo e hipotecario. Lo anterior se reflejó tanto en el crecimiento como en la calidad de cartera del segmento corporativo y de las condiciones favorables del entorno económico.

Por tipo de cartera, la de hipoteca presenta la morosidad mayor con 3.3%, seguida por la de consumo con 2.4% mientras que la de comercial fue de 0.4%. Los castigos han permanecido en un nivel bajo como proporción de la cartera bruta. La cobertura de reservas cubre holgadamente los préstamos vencidos (diciembre 2016: 147.7%) 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.

A diciembre de 2016, la concentración en las 20 mayores exposiciones por grupos de interés económico aumentó hasta 24.4% del total de préstamos (diciembre 2015: 22.0%). Desde el punto de vista del perfil de vencimiento, 56% de la cartera vence en un plazo inferior a un año, 16% vence en un plazo de 1 a 3 años y el restante, en más de 3 años. Tal concentración de los vencimientos en el corto plazo es producto de la orientación de BDI en créditos comerciales de corto y mediano plazo.

Otros Activos Productivos

El riesgo de crédito también proviene del portafolio de inversiones, que BDI mantiene principalmente para optimizar la liquidez de la entidad y minimizar los recursos ociosos. A finales del ejercicio 2016, el portafolio estaba compuesto por instrumentos de renta fija del banco central (34%), bonos soberanos de la República Dominicana (54%) y certificados de depósitos en instituciones financieras (12%). BDI mantiene la política de invertir principalmente en títulos del gobierno y del banco central, que son considerados como los instrumentos más líquidos en el

mercado local, debido a que tienen la mayor demanda y son de negociación fácil. Esto es con el fin de reducir los riesgos dentro de su portafolio.

Ganancias y Rentabilidad

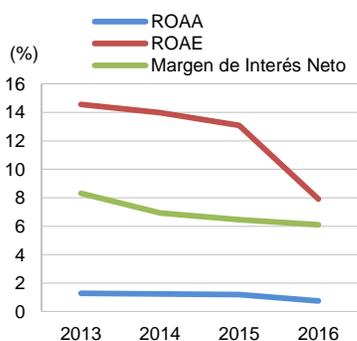
Rentabilidad Resistente en el Entorno más Competitivo

Rentabilidad

(%)	2016	2015	2014	2013
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.11	6.46	6.92	8.32
Gastos Operativos/Ingresos Operativos Netos	78.58	72.10	70.81	68.62
Cargo por Provisiones para Préstamos y Títulos	16.61	11.58	20.41	20.52
Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones				
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	1.10	1.64	1.62	2.02
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.76	2.95	3.11	3.52
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	11.81	18.06	18.36	22.81

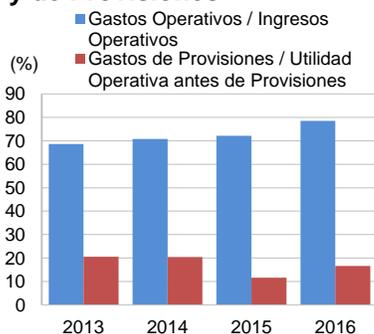
Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y Fitch.

Rentabilidad



Fuente: BDI.

Gastos Operacionales y de Provisiones



Fuente: BDI.

La rentabilidad de BDI corresponde con su apetito de riesgo enfocado al sector privado y la posición de mercado. 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. Sin embargo, el peso mayor de los gastos de operación limitó la generación de resultados de la entidad. De esta manera, la utilidad operacional ROAA se redujo a 1,1% en comparación con el promedio de los últimos 4 años de 1.4%. Fitch considera que avances en eficiencia, la búsqueda de fondeo de menor costo y mayores ingresos por servicios, manteniendo control en su cartera, contribuirán en una rentabilidad mayor

En 2016, enmarcado por ser un año electoral y presiones sobre el tipo de cambio, 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 el último trimestre de 2016 motivaron a BDI a ser más agresivo en las captaciones para cumplir con las metas de colocación generando una reducción en el margen neto de intereses hasta 6.1% (diciembre 2015: 6.4%).

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 fueron relativamente estables, registrando 27.4% al cierre de 2016 (promedio 2012-2015: 26%).

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

(%)	2016	2015	2014	2013
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	14.49	16.19	16.84	15.18
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	8.55	9.26	8.44	8.23
Indicador de Capital Regulatorio	14.17	14.80	15.55	14.10
Generación Interna de Capital	8.27	8.35	11.09	12.43

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 2015-2016, el crecimiento mayor de los activos y una rentabilidad

menor contribuyeron en la reducción de los niveles de capital, aunque este último se mantiene holgado para sustentar la operación. A diciembre de 2016, el indicador de Capital Base según Fitch resultó en 14.4%, 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.

Por su parte, el indicador de capital regulatorio se compone en su totalidad en capital 100% básico y es superior al mínimo regulatorio. Este se ha sustentado en la generación interna de capital, niveles de reserva amplios, calidad de cartera buena, y le permite sostener los planes actuales de crecimiento.

Fondeo y Liquidez

Liquidez Amplia Mitiga Concentración del Fondeo

Fondeo (%)	2016	2015	2014	2013
Préstamos/Depósitos de Clientes	73.47	76.12	72.89	74.93
Depósitos de Clientes/Total Fondeo (excluyendo derivados)	97.48	97.12	97.61	96.76

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

La fuente principal de fondos de BDI son las captaciones del público, principalmente los valores en circulación. La estructura de fondeo de la entidad se concentra en certificados de depósito (78.39% del fondeo a diciembre 2016), siendo sensible a variaciones en las tasas de interés. Lo anterior 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 depositantes mayores es importante. A diciembre de 2016, los 20 depositantes mayores representaron 24.4% 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 36% de los depósitos. Además, la entidad tiene líneas de crédito disponibles por DOP400 millones y en moneda extranjera por USD1 millón, las cuales le permiten gestionar su liquidez.

Análisis de Pares

BDI frente a Pares

(%)	BDI	Banco Santa Cruz	Banco Motor Crédito	Banco Ademi
Préstamos Vencidos/Préstamos Totales	1.06	1.63	1.75	4.66
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.76	1.85	4.67	6.77
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	14.49	13.12	27.84	23.98
Préstamos/Depósitos de Clientes	73.47	55.43	131.06	123.95

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 BBB(dom) y A(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 2016 Cierre Fiscal (USD millones)	31 dic 2015 Cierre Fiscal	31 dic 2014 Cierre Fiscal	31 dic 2013 Cierre Fiscal	31 dic 2012 Cierre Fiscal
(DOP millones)					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	21.2	990.4	928.5	911.3	896.9
2. Otros Ingresos por Intereses	2.5	115.4	140.7	97.6	55.9
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	23.7	1,105.8	1,069.2	1,008.9	952.8
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	12.0	562.5	517.1	466.2	385.4
6. Otros Gastos por Intereses	0.1	4.3	1.0	1.1	16.3
7. Total Gastos por Intereses	12.1	566.8	518.1	467.3	401.7
8. Ingreso Neto por Intereses	11.5	539.0	551.1	541.6	551.1
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	11.7	8.9	10.5	8.6
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	0.5	25.4	25.4	22.8	29.8
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Comisiones y Honorarios Netos	3.8	179.6	194.5	170.6	156.7
14. Otros Ingresos Operativos	(0.3)	(13.4)	(9.3)	(10.2)	(3.6)
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	4.4	203.4	219.5	193.7	191.5
16. Gastos de Personal	6.1	283.7	259.3	238.0	215.6
17. Otros Gastos Operativos	6.4	299.6	296.3	282.7	294.0
18. Total Gastos Operativos	12.5	583.3	555.6	520.7	509.6
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
20. Utilidad Operativa antes de Provisiones	3.4	159.0	215.0	214.6	233.0
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	0.6	25.9	24.4	43.8	47.8
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Créditos	0.0	0.6	0.5	0.0	0.0
23. Utilidad Operativa	2.8	132.6	190.1	170.8	185.2
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	(0.5)	(24.8)	(27.2)	(7.8)	(23.8)
29. Utilidad antes de Impuestos	2.3	107.8	162.9	163.0	161.4
30. Gastos de Impuestos	0.3	11.9	25.2	32.9	43.3
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
32. Utilidad Neta	2.1	95.9	137.7	130.1	118.1
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	2.1	95.9	137.7	130.1	118.1
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	2.1	95.9	137.7	130.1	118.1
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados con el Período	n.a.	n.a.	45.0	20.0	10.5
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados con el Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
Tipo de Cambio	DOP46.7267	DOP45.6562	DOP44.3874	DOP42.8499	DOP40.3645

n.a.: no aplica.

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Banco Múltiple BDI, S.A.

Balance General

	31 dic 2016	31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012
	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
(DOP millones)	(USD millones)				
Activos					
A. Préstamos					
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	19.5	909.3	958.6	885.6	947.8
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	18.7	873.7	854.6	903.6	889.5
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	137.7	6,435.2	5,595.5	5,207.0	4,488.4
5. Otros Préstamos	0.0	0.0	0.0	0.0	n.a.
6. Menos: Reservas para Préstamos	2.7	128.3	140.5	140.1	144.4
7. Préstamos Netos	173.1	8,089.9	7,268.2	6,856.1	6,181.3
8. Préstamos Brutos	175.9	8,218.2	7,408.7	6,996.2	6,325.7
9. Nota: Préstamos con Mora Mayor a 90 Días Incluidos Arriba	1.9	86.8	82.5	79.8	104.4
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	n.a.	n.a.	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	n.a.	n.a.	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	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
6. Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	0.1	2.8	23.9	23.6	22.8
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	0.3	14.4	14.2	14.1	13.8
8. Otros Títulos Valores	20.9	977.1	1,069.3	1,293.2	988.5
9. Total Títulos Valores	21.3	994.3	1,107.4	1,330.9	1,025.1
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	18.4	859.4	n.a.	n.a.	923.0
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	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
15. Total Activos Productivos	194.4	9,084.2	8,375.6	8,187.0	7,206.4
C. Activos No Productivos					
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	65.8	3,074.2	2,380.6	2,317.4	2,069.1
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Bienes Adjudicados en Pago	1.9	91.0	68.4	52.7	102.7
4. Activos Fijos	5.8	272.6	231.7	214.4	194.8
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
6. Otros Intangibles	1.5	70.1	66.6	66.6	66.6
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	4.6	215.9	219.0	200.7	138.4
11. Total Activos	274.1	12,808.0	11,341.9	11,038.8	9,778.0
		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
Tipo de Cambio	DOP46.7267	DOP45.6562	DOP44.3874	DOP42.8499	DOP40.3645

n.a.: no aplica.

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Banco Múltiple BDI, S.A.

Balance General

	31 dic 2016 Cierre Fiscal	31 dic 2015 Cierre Fiscal	31 dic 2014 Cierre Fiscal	31 dic 2013 Cierre Fiscal	31 dic 2012 Cierre Fiscal
(DOP millones)	(USD millones)				
Pasivos y Patrimonio					
D. Pasivos que Devengan Intereses					
1. Depósitos en Cuenta Corriente	14.0	656.1	687.3	552.0	398.6
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	36.3	1,697.2	1,112.6	1,066.9	1,069.2
3. Depósitos a Plazo	189.0	8,832.1	7,932.9	7,978.8	6,922.1
4. Total Depósitos de Clientes	239.4	11,185.4	9,732.8	9,597.7	7,328.5
5. Depósitos de Bancos	3.9	183.5	159.0	159.4	78.9
6. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	2.3	105.5	124.6	75.1	200.0
8. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	245.6	11,474.4	10,016.4	9,832.2	7,607.4
9. Obligaciones Senior a más de un Año	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Obligaciones Subordinadas	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
11. Obligaciones Garantizadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Total Fondo a Largo Plazo	n.a.	n.a.	5.4	0.0	0.0
14. Derivados	n.a.	n.a.	5.4	n.a.	n.a.
15. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
16. Total Fondo	245.6	11,474.4	10,021.8	9,832.2	7,607.4
E. Pasivos que No Devengan Intereses					
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	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	3.7	174.3	209.7	213.9	186.6
10. Total Pasivos	249.3	11,648.7	10,231.5	10,046.1	8,912.1
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	24.4	1,139.9	1,090.9	973.2	846.4
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	24.8	1,159.3	1,110.4	992.7	865.9
7. Total Pasivos y Patrimonio	274.1	12,808.0	11,341.9	11,038.8	9,778.0
8. Nota: Capital Base según Fitch	23.3	1,089.3	1,043.8	926.1	799.3
		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
Tipo de Cambio	DOP46.7267	DOP45.6562	DOP44.3874	DOP42.8499	DOP40.3645

n.a.: no aplica.

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Banco Múltiple BDI, S.A.

Resumen Analítico

(%)	31 dic 2016 Cierre Fiscal	31 dic 2015 Cierre Fiscal	31 dic 2014 Cierre Fiscal	31 dic 2013 Cierre Fiscal	31 dic 2012 Cierre Fiscal
A. Indicadores de Intereses					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	12.82	13.25	14.04	15.17	16.14
2. Gastos por Interés sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	5.43	5.15	5.14	4.91	8.14
3. Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	12.54	12.54	12.90	14.38	13.07
4. Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	5.29	5.03	4.98	4.94	6.28
5. Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.11	6.46	6.92	8.32	6.44
6. Ingreso Neto por Interés – Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	5.82	6.18	6.36	7.60	6.10
7. Ingreso Neto por Interés – Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	6.11	6.46	6.92	8.32	6.44
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos No Financieros/Ingresos Operativos Netos	27.39	28.48	26.34	25.79	23.58
2. Gastos Operativos/Ingresos Operativos Netos	78.58	72.10	70.81	68.62	89.42
3. Gastos Operativos/Activos Promedio	4.85	4.80	4.94	5.55	6.29
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	14.16	20.42	23.07	28.70	7.93
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	1.32	1.86	2.04	2.54	0.74
6. Cargo por Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	16.61	11.58	20.41	20.52	38.28
7. Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	11.81	18.06	18.36	22.81	4.90
8. Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	1.10	1.64	1.62	2.02	0.46
9. Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.76	2.95	3.11	3.52	0.79
C. Otros Indicadores de Rentabilidad					
1. Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	8.54	13.08	13.98	14.55	5.44
2. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	0.80	1.19	1.23	1.29	0.51
3. Ingreso Integral de Fitch/Patrimonio Promedio	8.54	13.08	13.98	14.55	5.44
4. Ingreso Integral de Fitch/Activos Totales Promedio	0.80	1.19	1.23	1.29	0.51
5. Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	11.06	15.47	20.18	26.83	20.56
6. Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	1.28	2.14	2.37	2.24	0.88
D. Capitalización					
1. Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	14.49	16.19	16.84	15.18	15.36
2. Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	8.55	9.26	8.44	8.23	8.19
3. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Indicador de Capital Total Regulatorio	14.17	14.80	15.55	14.10	15.28
5. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Patrimonio/Activos Totales	9.05	9.79	8.99	8.86	8.75
7. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	n.a.	14.52	8.07	4.15	n.a.
8. Generación Interna de Capital	8.27	10.60	12.05	13.07	5.31
E. Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Activo Total	12.93	2.75	12.89	14.11	19.79
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	10.93	5.90	10.60	15.43	11.76
3. Préstamos Mora Mayor a 90 Días/Préstamos Brutos	1.06	1.11	1.14	1.65	1.56
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	1.56	1.90	2.00	2.28	2.26
5. Reservas para Préstamos/Préstamos Mora Mayor a 90 Días	147.70	170.30	175.56	138.31	145.32
6. Préstamos Mora Mayor a 90 Días – Reservas para Préstamos/Capital Base según Fitch	(3.80)	(5.56)	(6.51)	(5.00)	(5.55)
7. Préstamos Mora Mayor a 90 Días – Reservas para Préstamos/Patrimonio	(3.57)	(5.22)	(6.07)	(4.62)	(5.16)
8. Cargo por Provisión para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	0.33	0.35	0.67	0.81	0.44
9. Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	0.17	0.37	0.51	0.47	0.25
10. Préstamos Mora Mayor a 90 Días + Activos Adjudicados/Préstamos Brutos + Activos Adjudicados	2.14	2.02	1.88	3.22	4.08
F. Fondeo					
1. Préstamos/Depósitos de Clientes	73.47	76.12	72.89	74.93	74.78
2. Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	0.00	0.00	0.00	0.00
3. Depósitos de Clientes/Total Fondeo (excluyendo Derivados)	97.48	97.12	97.61	96.76	96.33
4. Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Fondeo 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 [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2017 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un 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 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 disseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".