

Banco Múltiple BDI, S.A.

Informe de Calificación

Calificaciones

Escala Nacional

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

Perspectivas

Largo Plazo	Positiva
-------------	----------

Resumen Financiero

Banco Múltiple BDI, S.A.

(DOP millones)	31 dic 2018	31 dic 2017
Activo Total (USD millones)	288.0	283.0
Activo Total	14,468.7	13,638.1
Patrimonio Total	1,399.8	1,223.3
Utilidad Operativa	247.5	181.3
Utilidad Neta	190.2	134.8
Utilidad Operativa/ APR (%)	2.38	1.92
Capital Base según Fitch/APR (%)	12.79	12.27
Préstamos Vencidos/ Préstamos Brutos (%)	0.97	0.90
Préstamos/Depósitos de Clientes (%)	80.25	76.83

APR – activos ponderados por riesgo.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y estados financieros auditados de BDI.

Informe Relacionado

[Perspectiva de Fitch Ratings 2019: Bancos Latinoamericanos \(Enero 30, 2019\).](#)

Analistas

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

Natalia Pabon
+57 1 4846770 ext.1650
natalia.pabon@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Perspectiva Positiva: La Perspectiva Positiva de la calificación de largo plazo de Banco Múltiple BDI, S.A. (BDI) refleja el desempeño financiero resistente y niveles adecuados de aprovisionamiento que se han fortalecido sostenidamente durante los últimos tres años en un entorno altamente competitivo. Asimismo, considera el crecimiento prudente y morosidad consistentemente baja e inferior al promedio del sistema financiero, sobre la base de niveles de capitalización y liquidez acordes con los riesgos asumidos por la entidad.

Capitalización Adecuada: La capitalización de BDI es razonable para los riesgos a los que se expone y el ritmo moderado de crecimiento. El indicador de Capital Base según Fitch Ratings se mantuvo en 12.8% a diciembre de 2018 (12.3% en 2017) y es inferior al promedio de la industria de 16.7% a la misma fecha. No obstante, la capitalización de BDI es considerada adecuada, a la vez que está soportada por la rentabilidad sólida, el compromiso de los accionistas y la cobertura holgada de reservas.

Calidad de Cartera Buena: La calidad buena de la cartera de BDI es un reflejo de su apetito de riesgo moderado, su enfoque conservador en el segmento comercial y prudente en el de créditos minoristas (*retail*), así como las condiciones favorables del entorno económico. El indicador de préstamos vencidos sobre cartera total de 0.97% a diciembre de 2018 es inferior al promedio del sistema financiero (1.60%). La cobertura de reservas de los préstamos vencidos es muy conservadora, mientras que los castigos y reestructuraciones son poco frecuentes; tales aspectos soportan la calidad del portafolio.

Rentabilidad Mejorada: La rentabilidad de BDI mejoró por tercer año consecutivo, lo que es un reflejo del fortalecimiento del margen financiero, reformas en la eficiencia operativa y un costo bajo de crédito. La utilidad operativa sobre activos ponderados se incrementó hasta 2.4% en 2018 desde 1.9% en 2017 y es muy similar al promedio del sistema financiero de 2.6%. Fitch espera que el banco sea capaz de sostener los avances positivos en la rentabilidad en medio del entorno positivo esperado en 2019, lo que estará apoyado por la calidad adecuada del activo y el enfoque conservador del banco de no comprometer los márgenes.

Gestión Adecuada de Liquidez: BDI mantiene niveles de liquidez buenos reflejados en la relación adecuada de préstamos a depósitos de 80.3% a diciembre de 2018. Los mismos contribuyen para que el banco pueda gestionar, con cierta holgura, 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; sin embargo, esto podría suceder en el mediano plazo.

Sensibilidad de las Calificaciones

Desempeño Financiero Sostenido: La Perspectiva Positiva podría materializarse si la rentabilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo de BDI converge al promedio de la industria, y si sostiene un indicador de Capital Base según Fitch cercano a 13%, ambos sustentados en una calidad del activo buena. Por el contrario, la Perspectiva podría retornar a Estable si un deterioro de los indicadores de calidad de activos o una baja en la rentabilidad reducen su indicador de Capital Base según Fitch por debajo de 12%.

Entorno Operativo

Las calificaciones soberanas de República Dominicana de largo plazo en moneda extranjera y moneda local se afirmaron en 'BB-' en septiembre de 2018. Esto fue reflejo del desempeño macroeconómico favorable y el déficit bajo de la cuenta corriente, lo cual se contrarrestó a la vez con las finanzas públicas débiles. Fitch espera que la economía retorne a un crecimiento cercano al potencial promedio de 5.2% en 2019–2020. La inflación acumulada de 1.2% en 2018 es muy inferior a lo establecido por el banco central.

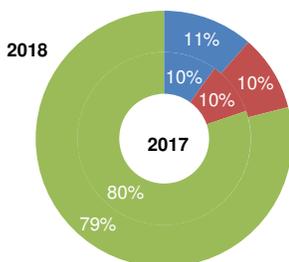
El crédito del sistema bancario dominicano creció 11.4% en 2018, impulsado por las condiciones favorables del entorno económico, la liquidez adecuada y la demanda interna fuerte. La calidad del activo mejoró en la medida en que los bancos redujeron su participación en el segmento minorista (*retail*) y afinaron sus estándares de colocación de crédito en el mismo, luego de observar una tendencia creciente de sobreendeudamiento en las personas. La cobertura de reservas para préstamos vencidos de 173% provee a la banca un colchón conservador para absorber pérdidas eventuales. La rentabilidad de la banca se fortaleció en 2018, producto de un costo de crédito menor, mientras que la capitalización se mantuvo sólida.

El marco de regulación y supervisión financiera de República Dominicana está muy rezagado frente a las mejores prácticas internacionales y es menos desarrollado que el de otros mercados regulados de la región. El mercado secundario es limitado, en comparación con otros más grandes de la región. La disponibilidad de instrumentos para cubrir riesgos es acotada, lo que expone potencialmente a los bancos dominicanos a niveles mayores de riesgos de liquidez, cambiario y de tasa de interés.

Cartera de Créditos

2017 frente a 2018

■ Hipotecaria ■ Consumo ■ Comercial



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, estados financieros auditados de BDI.

Perfil de la Empresa

BDI es el onceavo banco más grande del país con una participación por tamaño de activos de 0.94% a diciembre de 2018, aunque ocupa la participación número 10 en colocación de préstamos y captación de depósitos en el sistema financiero dominicano. BDI mantiene su enfoque principal en la banca empresarial, la cual representa cerca de 80% de la cartera de préstamos; no obstante, también ha previsto profundizar en el segmento de pequeña y mediana empresa (Pymes) a fin de diversificar la cartera. El restante de su portafolio estaba compuesto por préstamos hipotecarios (11%) y de consumo (9%). Al cierre de 2018, tenía 12 sucursales y se encuentra trabajando en desarrollar su plataforma digital como medio de expansión.

El banco cuenta con una posición competitiva que le limita tener poder de fijación de precios; sin embargo, su estrategia ha sido diferenciarse por desarrollar relaciones cercanas con los clientes. El margen financiero representa 76% del total de ingresos operativos netos del banco, mientras que el restante proviene de ingresos complementarios. Favorablemente, BDI no tiene una dependencia de actividades con volatilidad alta.

Administración

La administración tiene un grado alto de estabilidad y experiencia. Estos factores le han permitido 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.

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 cumplen con los estándares de gobierno de la regulación dominicana, caracterizados por publicación periódica de información financiera, así como también son comparables con las de otras entidades de tamaño similar y estructura de propiedad

Metodologías Relacionadas

[Metodología de Calificación Global de Bancos \(Enero 9, 2017\).](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Agosto 2, 2018\).](#)

familiar en República Dominicana. Los préstamos vinculados representaron 23% del patrimonio a diciembre 2018, lo que está enmarcado dentro de lo establecido por la regulación local cuyo límite es hasta 50% del patrimonio.

BDI ha establecido como parte de su estrategia para el período 2019-2020, mantener el enfoque de crecimiento en la cartera comercial profundizando en las Pymes a fin de mantener la diversificación; las carteras *retail* mantendrán un crecimiento prudente. Asimismo, ha previsto reducir la participación de los depósitos a plazo dentro de la estructura de fondeo; fidelizar y atraer clientes a través de estrategias de mayor agilidad, creación de valor y mayores ventas cruzadas; aprovechar la tendencia hacia la digitalización para incrementar su propuesta de valor, y competir más activamente en el mercado.

La tesorería y las operaciones de compraventa de divisas hacen parte de la estrategia para incrementar el volumen de ingresos y comisiones. Productos como la integración del pago de impuestos sobre las propiedades en los créditos otorgados serán formalizados en los próximos dos años para ampliar la gama de servicios financieros.

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. Durante 2018, la meta de crecimiento de cartera estuvo ligeramente por debajo de lo presupuestado, producto de la decisión del banco de sostener un margen financiero adecuado, lo que en consecuencia dio una generación de resultados superior a lo presupuestado.

Apetito de Riesgo

BDI es una entidad con un apetito de riesgo conservador. La calidad buena de activos refleja que la selección de clientes y las políticas de colocación son efectivas. Además, la escala de operaciones permite tener un control cercano al comportamiento de pagos de los clientes.

El departamento de administración de riesgos del banco ha establecido límites de tolerancia a los diferentes riesgos, a la vez que da seguimiento a los mismos. Las áreas de negocios y tesorería pueden aprovechar las oportunidades de negocios siempre y cuando estén enmarcadas dentro de los límites establecidos. En caso de un incumplimiento a los límites internos, el área de riesgos levanta una alerta y evalúa si el incumplimiento se dio por motivos coyunturales, internos o sistémicos. Asimismo, el área involucrada deberá presentar un plan de acción hasta estar en cumplimiento nuevamente.

Controles de Riesgo Adecuados

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. BDI cuenta con un manual de políticas de riesgo operacional, así como con una metodología para gestionarlo. Las herramientas de gestión incluyen reportes de pérdidas, formularios de reporte, cuestionarios de autoevaluación, charlas de sensibilización, entre otros. En 2018, las pérdidas por riesgo operacional representaron 0.4% del patrimonio.

Crecimiento

En 2018, el aumento del activo de 6% fue inferior al promedio del sistema financiero de 8%. Por su parte, la cartera de préstamos de BDI incrementó 8.2%, mientras que el promedio del mercado fue de 11%. BDI decidió ralentizar el crecimiento a fin de proteger su rentabilidad frente a la competencia alta por tasas en el segmento comercial, así como también con el objetivo de no concentrar su cartera en exposiciones de tamaño relevante.

Riesgo de Mercado

BDI evalúa el riesgo de interés basándose en la metodología de cálculo del valor en riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) establecido por la Junta Monetaria en marzo de 2005. A diciembre de 2018, el VaR de tasa de interés en moneda nacional y moneda extranjera representaron 3.3% y 0.4% del patrimonio, respectivamente. El riesgo de tasas interés está mitigado, en buena medida, por la posibilidad contractual que tiene BDI de ajustar las tasas activas y pasivas de manera inmediata.

La exposición del banco al riesgo de tipo de cambio esta mitigada por la disposición regulatoria de que los créditos en moneda extranjera deben ser otorgados a generadores de la divisa. BDI tiene una posición larga en dólares estadounidenses de aproximadamente 72% del patrimonio a finales de diciembre de 2018, todavía enmarcado dentro del límite regulatorio de hasta 100% del patrimonio.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

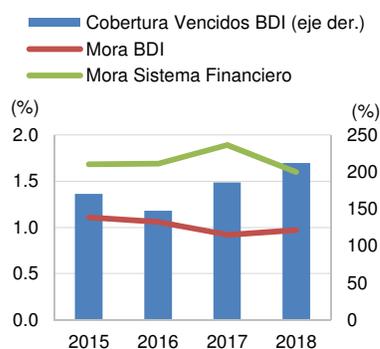
Calidad y Cobertura de Cartera Buena

Calidad de Activos

(%)	2018	2017	2016	2015
Préstamos Mora Mayor que 90 Días/Préstamos Brutos	0.97	0.90	1.06	1.11
Crecimiento de los Préstamos Brutos	8.23	9.37	10.93	5.90
Reservas para Préstamos/Préstamos Mora Mayor que 90 Días	211.82	185.75	147.70	170.30
Préstamos Mora Mayor que 90 Días - Reservas para Préstamos/ Capital Base según Fitch	(7.89)	(5.98)	(3.80)	(5.56)
Castigos Netos de Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	0.38	0.36	0.17	0.37

Fuente: Fitch Solutions, Fitch Ratings, estados financieros auditados de BDI.

Morosidad de la Cartera



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, estados financieros auditados de BDI.

La calidad buena de la cartera de BDI es un reflejo de su apetito de riesgo moderado, el enfoque conservador en el segmento comercial y prudente en créditos *retail*, así como las condiciones favorables del entorno económico. El indicador de préstamos vencidos sobre cartera total de 0.97% a diciembre de 2018 es menor que el promedio del sistema financiero (1.60%) y que el de sus pares más cercanos, es decir, bancos medianos dominicanos con calificaciones entre BBB+(dom) y A(dom).

Tal indicador se ha mantenido cercano a 1% desde el año 2015. Por tipo de cartera, la de consumo presenta la morosidad mayor, de 3.08%, seguida por la hipotecaria de 3.1% y la comercial con 0.4%. Los castigos se han mantenido en un nivel bajo como proporción de la cartera bruta (2018: 0.38%)

La cobertura de reservas ha mejorado y cubre holgadamente los préstamos vencidos (diciembre 2018: 211%) 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 (72% de la cartera).

A diciembre de 2018, la concentración en las 20 mayores exposiciones por grupos de interés económico de 24.7% del total de préstamos (diciembre 2017: 24.8%) es más alta que la del promedio de sus pares más cercanos, lo que es producto de su orientación hacia el segmento comercial. Desde el punto de vista del perfil de vencimiento, 44% de la cartera vence en un plazo inferior a un año, 23% vence en un plazo de 1 año a 5 años y el restante, en más de cinco años. Tal concentración de los vencimientos en plazos inferiores a cinco años 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 representa 9.5% del activo total a diciembre de 2018, inferior al promedio del sistema financiero de 16.6% a la misma fecha. Dicho portafolio estaba representado en 93% por instrumentos clasificados como Otras Inversiones, mientras que el restante como Inversiones Mantenido al Vencimiento. Asimismo, estaba compuesto por instrumentos de Banco Central de la República Dominicana (59%), Ministerio de Hacienda (29%) y el restante por bonos corporativos con calificaciones en grado de inversión en escala internacional. BDI mantiene la política de invertir principalmente en títulos del gobierno y del banco central, considerados como los instrumentos más líquidos en el mercado local, debido a que tienen la mayor demanda y son de fácil negociación.

Ganancias y Rentabilidad

Rentabilidad Mejorada

Rentabilidad

(%)	2018	2017	2016	2015
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.58	1.92	1.76	2.95
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.88	5.97	5.90	6.28
Cargo por Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	17.00	14.52	16.66	11.58
Gastos Operativos/Ingresos Operativos Netos	69.18	73.68	78.57	72.10
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	1.78	1.39	1.10	1.64

Fuente: Fitch Solutions, Fitch Ratings, estados financieros auditados de BDI.

La rentabilidad de BDI mejoró por tercer año consecutivo, lo que es un reflejo del fortalecimiento del margen financiero, mejoras en la eficiencia operativa y un costo de crédito bajo. La utilidad operativa sobre activos ponderados mejoró hasta 2.4% en 2018 desde 1.9% en 2017 y es muy similar al promedio del sistema financiero de 2.6%. Fitch espera que el banco sea capaz de sostener los avances positivos en la rentabilidad en medio del entorno positivo esperado en 2019, lo que estará apoyado por la calidad del activo adecuada y el enfoque conservador del banco de no comprometer los márgenes.

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. El margen financiero también mejoró por tercer año consecutivo, reflejando la decisión del banco de limitar el crecimiento cuando ha sido necesario, a fin de no comprometer los rendimientos de la cartera. Si bien, el banco ha presentado avances consistentes en la reducción del costo de fondos, el mismo aún compara desfavorablemente con el promedio del sistema financiero, lo que es un reflejo de la franquicia pequeña del banco que lo hace ser tomador de precios. Por su parte, 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.

El gasto por provisiones representa una baja proporción de 17% de las utilidades operativas antes de provisiones, lo que es reflejo de la morosidad baja. En términos de eficiencia, BDI no ha ampliado su red de distribución con el fin de impulsar los canales digitales, lo que ha contribuido con mejoras en el indicador de eficiencia hasta 69% en 2018 (74% en 2017), aunque todavía hay oportunidad de mejora.

Capitalización y Apalancamiento

Capitalización Adecuada

Capitalización

(%)	2018	2017	2016	2015
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	12.79	12.27	14.49	16.19
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	9.25	8.54	8.55	9.26
Indicador de Capital Regulatorio	11.62	11.49	14.17	14.80
Dividendos Pagados en Efectivo/Utilidad Neta	4.21	52.67	74.04	32.68

Fuente: Fitch Solutions, Fitch Ratings, estados financieros auditados de BDI.

El indicador de Capital Base según Fitch se mantuvo en 12.8% a diciembre (12.3% en 2017) y es inferior al promedio de la industria de 16.7% a la misma fecha. No obstante, la capitalización de BDI es considerada adecuada, ya que está sustentada por la rentabilidad sólida, el compromiso de los accionistas y la cobertura holgada de reservas. 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.

En 2018, los accionistas de BDI reinvirtieron casi la totalidad de las utilidades para apoyar el crecimiento de la entidad, mientras que el indicador de capital regulatorio de 11.69% se compone en 95% de capital primario, beneficiando así la calidad del patrimonio.

Fondeo y Liquidez

Liquidez Mitiga Concentración del Fondeo

Fondeo

(%)	2018	2017	2016	2015
Préstamos/Depósitos de Clientes	80.25	76.83	73.47	76.12
Depósitos de Clientes/Total Fondeo	94.40	95.68	97.48	97.12

Fuente: Fitch Solutions, Fitch Ratings, estados financieros auditados de BDI.

La fuente principal de fondos de BDI son las captaciones del público, que representan 94% del fondeo total. Tales captaciones están representadas en su mayoría por certificados de depósito a plazo (78%), producto de la orientación de negocios del banco hacia el segmento empresarial. En consecuencia, el costo de fondos es sensible a variaciones en las tasas de interés en el mercado, y la concentración en los 20 mayores depositantes alcanza un elevado 26% de los depósitos totales. Fitch no anticipa una reducción significativa en este nivel de concentración en el mediano plazo.

La liquidez en forma de efectivo cubre 21% de los depósitos y compromisos de corto plazo a diciembre de 2018 (32% incluyendo las inversiones clasificadas como Otras). Además, la entidad tiene líneas de crédito disponibles por USD4 millones, las cuales le permiten gestionar su liquidez. La entidad cuenta con un plan de contingencia de liquidez que se activa ante eventos de crisis institucionales sistémicas, así como facilidades interbancarias y el acceso a la ventanilla del banco central.

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 (55% vence en menos de un año). Esto es en comparación con años anteriores, cuando los vencimientos estaban concentrados en plazos mayores a tres años.

Análisis de Pares

BDI frente a Pares

(%)	BDI	Banco Santa Cruz	Banco Motor Crédito	Banco Ademi
Préstamos Vencidos/Préstamos Totales	0.97	1.89	1.94	3.33
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.38	2.18	4.58	3.52
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	12.79	15.04	28.42	21.60
Préstamos/Depósitos de Clientes	80.25	51.98	141.73	105.89

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions.

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 tienen cierta ventaja en términos de rentabilidad. Si bien la capitalización es inferior a la de sus pares, es considerada adecuada en función de los riesgos a los que el banco está expuesto, a la vez que está apoyada por la rentabilidad sólida y cobertura de reservas conservadora. La liquidez del banco es amplia y compara favorablemente con la de sus pares, además de que le permite tener una cobertura de riesgos buena.

Estado de Resultados — Banco Múltiple BDI, S.A.

	Dic 2018 ^a		Dic 2017 ^a	Dic 2016 ^a	Dic 2015 ^a
	Cierre Fiscal (USD millones)	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
(DOP millones)					
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	22.8	1,146.2	1,077.3	990.4	928.5
Otros Ingresos por Intereses	2.5	126.0	116.2	115.4	140.7
Ingresos por Dividendos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	25.3	1,272.2	1,193.5	1,105.8	1,069.2
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	10.5	528.4	608.0	562.5	517.1
Otros Gastos por Intereses	0.1	4.9	1.3	4.3	1.0
Total de Gastos por Intereses	10.6	533.3	609.3	566.8	518.1
Ingreso Neto por Intereses	14.7	738.9	584.2	539.0	551.1
Comisiones y Honorarios Netos	4.1	207.4	192.7	179.6	194.5
Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	0.9	46.3	N.A.	N.A.	N.A.
Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	0.2	12.5	17.3	11.7	8.9
Ingreso Neto por Seguros	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Ingresos Operativos	(0.7)	(37.7)	11.6	12.1	16.2
Total de Ingresos Operativos No Financieros	4.5	228.5	221.6	203.4	219.6
Ingreso Operativo Total	19.2	967.4	805.8	742.4	770.7
Gastos de Personal	6.2	310.1	286.7	283.7	259.3
Otros Gastos Operativos	7.1	359.1	307.0	299.6	296.3
Total de Gastos Operativos	13.3	669.2	593.7	583.3	555.6
Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Utilidad Operativa antes de Provisiones	5.9	298.2	212.1	159.1	215.1
Cargo por Provisiones para Préstamos	1.0	50.7	30.7	25.9	24.4
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	0.0	0.0	0.1	0.6	0.5
Utilidad Operativa	4.9	247.5	181.3	132.6	190.2
Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Deterioro de Plusvalía	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Ingresos No Recurrentes	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Gastos No Recurrentes	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Cambio en Valor Razonable de la Deuda	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Ingresos y Gastos No Operativos	(0.1)	(3.2)	(21.4)	(24.8)	(27.3)
Utilidad antes de Impuestos	4.9	244.3	159.9	107.8	162.9
Gastos de Impuestos	1.1	54.1	25.1	11.9	25.2
Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Utilidad Neta	3.8	190.2	134.8	95.9	137.7
Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Revaluación de Activos Fijos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Diferencias en Conversión de Divisas	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales	N.A.	N.A.	0.0	0.0	N.A.
Utilidad Integral según Fitch	3.8	190.2	134.8	95.9	137.7
Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	3.8	190.2	134.8	95.9	137.7
Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	0.2	8.0	71.0	71.0	45.0
Nota: Dividendos Preferentes e Intereses sobre Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio Relacionados con el Período	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

^aTipo de Cambio: Tipo de Cambio: Dic 2018 – USD1 = DOP50.2762; 2017 – USD1 = DOP48.1989; 2016 – USD1 = DOP46.7267; 2015 – USD1 = DOP45.6562. N.A. – No aplica.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, estados financieros auditados de BDI.

Balance General — Banco Múltiple BDI, S.A.

(DOP millones)	Dic 2018 ^a		Dic 2017 ^a	Dic 2016 ^a	Dic 2015 ^a
	Cierre Fiscal (USD millones)	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
Activos					
Préstamos					
Préstamos Hipotecarios Residenciales	22.1	1,111.7	890.5	909.3	958.6
Otros Préstamos Hipotecarios	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Préstamos al Consumo/Personales	18.6	933.7	891.6	873.7	854.6
Préstamos Corporativos y Comerciales	152.8	7,683.0	7,206.3	6,435.2	5,595.5
Otros Préstamos	N.A.	N.A.	0.0	0.0	0.0
Menos: Reservas para Pérdidas Crediticias	4.0	198.9	149.9	128.2	140.5
Préstamos Netos	189.5	9,529.5	8,838.5	8,090.0	7,268.2
Préstamos Brutos	193.5	9,728.4	8,988.4	8,218.2	7,408.7
Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	1.9	93.9	80.7	86.8	82.5
Nota: Deduciones Específicas por Pérdida de Préstamos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Activos Productivos					
Préstamos y Operaciones Interbancarias	N.A.	N.A.	0.0	0.0	0.0
Repos y Colaterales en Efectivo	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Derivados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Títulos Valores Disponibles para la Venta	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	1.8	92.1	13.3	2.8	23.9
Otros Títulos Valores	25.4	1,275.8	1,505.4	977.1	1,069.3
Total de Títulos Valores	27.2	1,367.9	1,518.7	979.9	1,093.2
Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	N.A.	N.A.	1,365.8	857.0	1,002.5
Nota: Total de Valores Pignorados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Inversiones en Empresas Relacionadas	0.3	15.0	14.7	14.4	14.2
Inversiones en Propiedades	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Activos de Seguros	N.A.	N.A.	0.0	0.0	0.0
Otros Activos Productivos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total de Activos Productivos	217.0	10,912.4	10,371.9	9,084.3	8,375.6
Activos No Productivos					
Efectivo y Depósitos en Bancos	54.3	2,731.9	2,650.3	3,074.2	2,380.6
Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Bienes Adjudicados	2.5	125.4	86.2	91.0	68.4
Activos Fijos	8.4	423.4	262.5	272.6	231.6
Plusvalía	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Intangibles	1.4	68.5	63.4	70.1	66.6
Activos por Impuesto Corriente	N.A.	N.A.	75.4	85.9	73.6
Activos por Impuesto Diferido	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Operaciones Descontinuadas	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Activos	4.1	207.1	128.6	129.9	145.5
Total de Activos	287.8	14,468.7	13,638.3	12,808.0	11,341.9

^aTipo de Cambio: Tipo de Cambio: Dic 2018 – USD1 = DOP50.2762; 2017 – USD1 = DOP48.1989; 2016 – USD1 = DOP46.7267; 2015 – USD1 = DOP45.6562. N.A. – No aplica.

Continúa en página siguiente.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, estados financieros auditados de BDI.

Balance General — Banco Múltiple BDI, S.A. (Continuación)

(DOP millones)	Dic 2018 ^a		Dic 2017 ^a	Dic 2016 ^a	Dic 2015 ^a
	(USD millones)	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos que Devengan Intereses					
Total de Depósitos de Clientes	241.1	12,123.2	11,699.3	11,185.4	9,732.8
Depósitos de Bancos	10.3	515.6	501.2	183.5	159.0
Repos y Colaterales en Efectivo	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	4.0	200.8	24.1	105.5	124.6
Depósitos de Clientes y Fondo de Corto Plazo	255.4	12,839.6	12,224.6	11,474.4	10,016.4
Obligaciones Sénior a Más de 1 Año	N.A.	N.A.	0.0	0.0	0.0
Obligaciones Subordinadas	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Bonos Garantizados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otras Obligaciones	0.1	2.8	2.9	N.A.	5.4
Total de Fondo de Largo Plazo	0.1	2.8	2.9	0.0	5.4
Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Obligaciones Negociables	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total de Fondo	255.4	12,842.4	12,227.5	11,474.4	10,021.8
Derivados	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total de Fondo y Derivados	255.4	12,842.4	12,227.5	11,474.4	10,021.8
Pasivos que No Devengan Intereses					
Porción de la Deuda a Valor Razonable	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Reservas por Deterioro de Créditos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Reservas para Pensiones y Otros	N.A.	N.A.	8.9	0.0	9.5
Pasivos por Impuesto Corriente	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Pasivos por Impuesto Diferido	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Pasivos Diferidos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Operaciones Descontinuadas	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Pasivos de Seguros	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otros Pasivos	4.5	226.5	178.6	174.3	200.2
Total de Pasivos	259.9	13,068.9	12,415.0	11,648.7	10,231.5
Capital Híbrido					
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Patrimonio					
Capital Común	27.5	1,380.3	1,203.8	1,139.8	1,090.9
Interés Minoritario	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Reservas por Revaluación de Títulos Valores	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados	0.4	19.5	19.5	19.5	19.5
Total de Patrimonio	27.8	1,399.8	1,223.3	1,159.3	1,110.4
Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	27.8	1,399.8	1,223.3	1,159.3	1,110.4
Total de Pasivos y Patrimonio	287.8	14,468.7	13,638.3	12,808.0	11,341.9
Nota: Capital Base según Fitch	26.5	1,331.3	1,159.9	1,089.2	1,043.8

^aTipo de Cambio: Tipo de Cambio: Dic 2018 – USD1 = DOP50.2762; 2017 – USD1 = DOP48.1989; 2016 – USD1 = DOP46.7267; 2015 – USD1 = DOP45.6562. N.A. – No aplica.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, estados financieros auditados de BDI.

Resumen Analítico — Banco Múltiple BDI, S.A.

(%)	Dic 2018	Dic 2017	Dic 2016	Dic 2015
Indicadores de Intereses				
Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	11.84	12.21	12.11	12.18
Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	12.35	12.79	12.75	13.23
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	5.61	6.64	7.83	7.41
Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	4.33	5.19	5.28	5.03
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.88	5.97	5.90	6.28
Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	6.41	5.66	5.62	6.00
Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	6.88	5.97	5.90	6.28
Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.38	1.92	1.76	2.95
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	69.18	73.68	78.57	72.09
Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	17.00	14.52	16.66	11.58
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	1.78	1.39	1.10	1.64
Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	23.62	27.50	27.40	28.49
Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	4.82	4.54	4.85	4.80
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	22.42	18.22	14.17	20.43
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	2.15	1.62	1.32	1.86
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	18.61	15.58	11.81	18.07
Otros Indicadores de Rentabilidad				
Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	14.30	11.58	8.54	13.08
Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	1.37	1.03	0.80	1.19
Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	14.30	11.58	8.54	13.08
Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	1.37	1.03	0.80	1.19
Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	22.14	15.70	11.04	15.47
Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	1.83	1.43	1.28	2.14
Capitalización				
Capital Base según Fitch/ Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	12.79	12.27	14.49	16.19
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	9.25	8.54	8.55	9.26
Patrimonio/Activos Totales	9.67	8.97	9.05	9.79
Indicador de Apalancamiento de Basilea	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) Completamente Implementado	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Indicador de Capital Regulatorio (Tier 1)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Indicador de Capital Total	11.62	11.49	14.30	14.80
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Base según Fitch	(7.89)	(5.97)	(3.80)	(5.56)
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Patrimonio	(7.50)	(5.66)	(3.57)	(5.22)
Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	4.21	52.67	46.92	14.52
Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	71.91	69.31	58.70	56.85
Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Calidad de Préstamos				
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	0.97	0.90	1.06	1.11
Crecimiento de los Préstamos Brutos	8.23	9.37	10.93	5.89
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	211.82	185.75	147.70	170.30
Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	0.55	0.36	0.33	0.35
Crecimiento de los Activos Totales	6.09	6.48	12.93	2.74
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Brutos	2.04	1.67	1.56	1.90
Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	0.38	0.36	0.17	0.37
Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	2.23	1.84	2.14	2.02
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	80.25	76.83	73.47	76.12
Indicador de Cobertura de Liquidez	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	94.40	95.68	97.48	97.12
Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	N.A.	0.00	0.00	0.00
Indicador de Fondeo Estable Neto	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	3.62	4.59	14.92	1.41

N.A. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, estados financieros auditados de BDI.

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

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 AFLIADAS, 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 © 2019 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 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.

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".