

Banco Múltiple BDI S.A.

Factores Clave de Calificación

Entorno Operativo: Las calificaciones de Banco Múltiple BDI S.A. (BDI) toman en cuenta la evaluación de Fitch Ratings del entorno operativo (EO) y sus implicaciones en el desempeño de las entidades financieras. La agencia considera que las condiciones del EO son propicias para que el sistema financiero mantenga un desempeño adecuado, caracterizado por márgenes de interés neto (MIN) estables y buenos niveles de crecimiento del crédito.

Modelo de Negocios Comercial: El perfil de negocios de BDI se caracteriza por su enfoque en el segmento empresarial y por una posición de mercado limitada, reflejada en la participación de mercado de 0.8% de los activos del sistema financiero. Fitch destaca los esfuerzos que ha realizado el banco para incrementar la diversificación de su cartera, lo cual reduce el riesgo de concentración.

Morosidad Controlada: BDI ha logrado conservar niveles de morosidad relativamente estables a lo largo del tiempo, gracias a su enfoque en el segmento comercial de clientes de bajo riesgo y a políticas de riesgo conservadoras. A marzo de 2024, su indicador de cartera vencida mayor de 90 días fue de 1.64% (diciembre 2023: 1.65%), un incremento respecto a lo evidenciado en 2022 de 1.2%, producto del deterioro de dos clientes puntuales. Pese a lo anterior, sus niveles de morosidad siguen adecuados al considerar su modelo de negocios. Asimismo, la agencia espera que la calidad de activos de BDI sea estable, sustentada en un crecimiento conservador de la cartera de préstamos y un EO favorable.

Rentabilidad Resistente: La rentabilidad de BDI ha evidenciado una volatilidad baja a lo largo del tiempo, gracias a su modelo de negocios estable con enfoque conservador. A marzo de 2024, el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) fue de 3.1%, una baja frente al cierre de 2023 de 3.4%, producto de gastos por provisiones mayores y ganancias por inversiones menores, aunque permanece estable frente a su promedio de los últimos cuatro años (2020-2023: 3.0%). Fitch considera que los indicadores de rentabilidad del banco se mantienen en niveles adecuados para su nivel de calificación. Asimismo, proyecta que la rentabilidad se mantendrá sólida en el mediano plazo, sustentada en un MIN estable y el crecimiento conservador de la cartera de préstamos.

Niveles de Capitalización Buenos: BDI cuenta con niveles buenos de capitalización. A marzo de 2024, el indicador de Capital Base según Fitch fue de 16.43%, lo cual compara adecuadamente con otros pares de modelo de negocios similar. Dicho indicador evidenció una caída respecto a 2022 (20.65%) producto del crecimiento de doble dígito de la cartera durante 2023 y una generación interna de capital menor. Esto se debe a que, posterior a la inyección de capital por DOP960 millones en 2022 proveniente de Norwegian Investment Fund for Developing Countries (Norfund), compañía que se convirtió en nuevo accionista del banco a finales de ese año, BDI tomó la decisión de repartir 100% de las utilidades de 2022 y 70% de las de 2023.

A pesar de lo anterior, Fitch considera que BDI mantiene niveles de capitalización adecuados para su modelo de negocios y calificación, y espera que se mantengan relativamente estables en el mediano plazo.

Calificaciones

Escala Nacional

Calificaciones Nacionales de Largo Plazo	A(dom)
Calificaciones Nacionales de Corto Plazo	F1(dom)

Perspectivas

Calificaciones Nacionales de Largo Plazo	Estable
--	---------

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2023\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

Analistas

Liza Tello Rincón
+57 601 241 3242
liza.tellorincon@fitchratings.com

Larisa Arteaga
+57 601 241 3270
larisa.artea@fitchratings.com

Sensibilidad de la Calificación

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- si hubiera un deterioro de los indicadores de calidad de activos o una baja en la rentabilidad que reduzca su indicador de Capital Base según Fitch consistentemente menor de 12%.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

- en el mediano plazo, las calificaciones podrían subir gracias a menores niveles de concentración en el fondeo, mejoras en la rentabilidad operativa, mientras mantiene buenos niveles de capitalización y morosidad.

Resumen de la Compañía y Factores Cualitativos Clave

Entorno Operativo

El 29 de noviembre de 2023, Fitch afirmó la calificación soberana de largo plazo de República Dominicana en 'BB-' y revisó la Perspectiva a Positiva desde Estable, dadas las mejoras en los indicadores de gobernanza del país. La agencia opina que el EO se mantendrá favorable en el mediano plazo e incorpora su expectativa de un crecimiento económico de 4.5% para 2024. Asimismo, Fitch considera que las condiciones del EO son propicias para que el sistema financiero dominicano mantenga un desempeño adecuado y un buen ritmo de crecimiento en todos los segmentos durante 2024.

Los bancos dominicanos han manejado de manera adecuada la calidad del activo, tal como se refleja en los indicadores de morosidad que se han estabilizado en niveles históricamente bajos. Asimismo, seguirán beneficiándose de colchones amplios de absorción de pérdidas. Fitch prevé que el sistema financiero seguirá con niveles buenos de calidad de activos; no obstante, el crecimiento continuo del crédito podría empezar a presionar tales colchones y resultar en un aumento ligero en la morosidad en el futuro cercano.

El desempeño financiero ha sido resistente, favorecido por un costo crediticio bajo, debido a que los bancos cuentan con excedentes de provisiones voluntarias a nivel general. Por su parte, el margen financiero se ha beneficiado de tasas de interés altas que han sobre compensado los costos mayores de financiamiento. Para 2024, Fitch espera que las tasas de interés se mantengan relativamente estables y reflejen una disminución leve hacia el 2S24. Lo anterior permitirá que la banca mantenga MIN estables.

La capitalización de la banca permanece en niveles adecuados. En 2021 y 2022, la capitalización mostró una tendencia a la baja, debido a la ponderación mayor de los APR del mercado, a razón de la volatilidad mayor en las tasas de interés. Dicha volatilidad se estabilizó durante 2023, por lo cual Fitch espera que los niveles de capitalización de la banca se mantengan relativamente estables en 2024.

Durante 2024, tanto la liquidez como la captación de depósitos seguirán adecuadas para apoyar la expansión crediticia, ambas respaldadas en la baja de las tasas de interés. Lo anterior ha reducido la proporción de las captaciones de depósitos de costo mayor.

Perfil de Negocio

Modelo de Negocios y Posición de Mercado

BDI es un banco con enfoque al segmento corporativo y comercial, el cual representa 71.5% del total de la cartera de préstamos, proporción que se ha mantenido relativamente estable a través del tiempo (promedio 2020-2023: 75.7%). Adicional a lo anterior, el banco ofrece préstamos hipotecarios (18.0%) y de consumo (10.5%), por lo cual su modelo comercial es considerado relativamente diversificado y consistente, lo cual le ha permitido generar ganancias estables en el tiempo. La mayoría de la cartera comercial está colocada en clientes de bajo riesgo del sector de construcción, actividades inmobiliarias y comercio al por mayor y al por menor.

La participación de mercado de BDI es pequeña, representando 0.78% del total de activos del sistema financiero dominicano a abril de 2024, lo que evidencia un poder limitado de fijación de precios y una presión competitiva importante. A pesar de lo anterior, BDI se ha establecido en el mercado como un banco de nicho cuya fortaleza y diferenciación es la atención al cliente, lo cual ha permitido construir relaciones duraderas con sus clientes.

Administración y Gobernanza

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 28 de octubre de 2022 BDI recibió un aporte de capital de DOP960 millones por parte del fondo de inversión noruego para países en desarrollo (Norfund), con lo cual se fortalecieron los niveles de capitalización de la entidad e implicó que dicho fondo ahora sea el dueño de 20% del capital suscrito y pagado. El restante del capital del banco se mantiene en manos de los mismos accionistas.

El consejo de directores monitorea las operaciones de BDI. Está conformado por nueve miembros, de los cuales cinco 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 familiar en República Dominicana. A diciembre de 2023 los préstamos vinculados representaron 0.22x del Capital

Base según Fitch (2022: 0.18x), lo que está enmarcado dentro de lo establecido por la regulación local cuyo límite es hasta 50% del patrimonio.

Estrategia y Ejecución

La estrategia de BDI continúa enfocada hacia la innovación y digitalización, aumento de transacciones digitales, mejorar el servicio al cliente, aumentar la oferta de productos y servicios, fortalecer las relaciones con sus clientes y desconcentrar las carteras activas y pasivas. Desde 2023 el banco ha desarrollado el modelo de negocios de banca híbrida con la adición de la banca digital a la tradicional, con productos 100% digitales.

Con respecto a las metas cuantitativas, para el año 2024, en su escenario base, BDI espera crecer en un 9.6% la cartera de préstamos (2025: 10.5%), 11.4% los depósitos (2025: 10.4%) y una utilidad neta de DOP500.7 millones (2025: DOP550.7 millones). BDI ha evidenciado un cumplimiento adecuado de sus objetivos estratégicos.

Perfil de Riesgo

Estándares de Originación

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

Riesgo de Crédito

Para la aprobación de créditos, existen límites discrecionales, según los montos y garantías de las exposiciones. BDI 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.

Riesgo Operacional

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. Durante 2023, las pérdidas por riesgo operacional representaron menos de 0.01x el patrimonio.

Riesgo de Mercado

BDI evalúa el riesgo de interés basándose en la metodología de cálculo del valor en riesgo (VaR, *value-at-risk*) establecido por la Junta Monetaria. 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. Además, el portafolio de inversiones de BDI no es especulativo en la medida en que está invertido casi que en su totalidad en instrumentos con riesgo soberano (Ministerio de Hacienda y Banco Central).

Con respecto al riesgo por tipo de cambio, a diciembre de 2023 BDI tenía una posición larga en moneda extranjera que representó 0.262x del Capital Base según Fitch (2022: 0.201x); asimismo, el VaR promedio por tipo de cambio representó 0.002x el Capital Base según Fitch (2022: 0.001x). Por su parte, el riesgo de tasa de interés se mitiga por la posibilidad que tiene BDI de ajustar y revisar sus tasas activas y pasivas periódicamente y en el corto plazo (excepto en algunos préstamos desembolsados con recursos especializados); el VaR promedio por tasa de interés representó al cierre de 2023 el 0.030x del Capital Base según Fitch. (2022: 0.034x).

Con respecto a la valoración a precios de mercado, el regulador ha aplazado este requerimiento en la medida que, en el proceso de las pruebas de implementación, muchas entidades del sistema evidenciaron grandes pérdidas que afectaban de manera significativa el patrimonio, y por ende, la solvencia de los bancos. No obstante, para BDI dicho impacto sería positivo y mejoraría los niveles de capitalización de la entidad.

Crecimiento

Históricamente, BDI ha evidenciado un apetito conservador de crecimiento, alineado al comportamiento del sistema financiero. En 2023 BDI evidenció una expansión de 20.7% de sus préstamos brutos, similar al sistema. Dicho

crecimiento fue superior a su promedio histórico debido a que estuvo impulsado principalmente por las facilidades de liquidez rápida provistas por el Banco Central para financiar a sectores productivos. Sin dichas facilidades, la cartera de préstamos hubiese crecido cerca de 14%. Dado que dichas facilidades no se esperan que se repitan durante 2024, BDI proyecta un crecimiento de cartera más conservador para el cierre de dicho año (aproximadamente de 9.6%).

Perfil Financiero

Calidad de Activos

Morosidad Controlada

BDI ha logrado conservar niveles de morosidad relativamente estables a través del tiempo, producto de su enfoque al segmento comercial en clientes de bajo riesgo y a políticas de riesgo conservadoras. A marzo de 2024 el indicador de cartera vencida mayor de 90 días fue de 1.64% (diciembre 2023: 1.65%) evidenciando un deterioro frente lo evidenciado en 2022 de 1.2%, producto del deterioro de dos clientes puntuales. Pese a lo anterior, Fitch considera que los niveles de morosidad del banco continúan en niveles adecuados considerando su modelo de negocios.

Alineado a su enfoque corporativo, BDI evidencia un riesgo alto de concentración en deudores individuales, donde los mayores 20 deudores representan el 22.55% del total de los préstamos brutos a marzo de 2024 (1.24x el Capital Base según Fitch), proporción que se ha mantenido alta históricamente y que expone a BDI a riesgos adicionales. Por su parte, el banco mantiene una cobertura de reservas sólida de préstamos vencidos de 140.8%, evidenciando un exceso de provisiones con respecto a lo requerido por el regulador. Al cierre de 2023 BDI mantenía un exceso de provisiones con respecto al Reglamento de Evaluación de Activos (REA) de DOP15,035,521.

La proporción de préstamos de riesgo alto no clasificados como vencidos, como los reestructurados, representan una baja proporción de la cartera total (aproximadamente 2.5% del total de préstamos). Con respecto a los castigos, estos se mantienen bajos, representando en promedio menos de 1.0% de la cartera. La proporción de préstamos colateralizados con garantías de fácil realización en el mercado representan 67.8% del total. La agencia espera que la calidad de cartera de BDI sea estable, sustentada en un crecimiento conservador de la cartera de préstamos y un ambiente operativo favorable.

Ganancia y Rentabilidad

Rentabilidad Resistente

La rentabilidad de BDI ha evidenciado una volatilidad baja a través del tiempo, gracias a su modelo de negocios estable. A marzo de 2024 el indicador de utilidad operativa sobre APR fue de 3.1%, disminuyendo con respecto a lo evidenciado al cierre de 2023 de 3.4% producto de mayores gastos por provisiones y menores ganancias por inversiones, aunque manteniéndose estable frente a su promedio de los últimos cuatro años (promedio 2020-2023: 3.0%). Fitch considera que los indicadores de rentabilidad del banco se mantienen en niveles adecuados para su nivel de calificación actual. Asimismo, proyecta que la rentabilidad se mantendrá sólida en el mediano plazo, sustentado en un MIN estable y el crecimiento conservador de la cartera de préstamos.

Los ingresos de BDI se mantienen relativamente diversificados, siendo el MIN la principal fuente de generación de recursos (76.7% de los ingresos operativos), seguido por comisiones netas (17.9%) e inversiones y otros (5.4%). El MIN se ha mantenido relativamente estable gracias al alza en las tasas activas que ha compensado el mayor costo de fondeo.

Con respecto al gasto por provisiones, este ha permanecido relativamente bajo gracias a un comportamiento estable de la morosidad y al crecimiento bajo de la cartera de la entidad. Durante el 1T24 el gasto por provisiones absorbió 14.2% de la utilidad antes de provisiones, incrementando frente al cierre de 2023 de 8.9% producto del deterioro puntual de dos clientes; no obstante, Fitch considera que dicho gasto se mantiene bajo en proporción a la utilidad operativa antes de provisiones.

Capital y Apalancamiento

Buenos Niveles de Capitalización

BDI cuenta con niveles buenos de capitalización. A marzo de 2024 el indicador de Capital Base según Fitch fue de 16.43%, lo cual compara adecuadamente frente a otros pares de modelo de negocios similar. Dicho indicador evidenció una caída frente a lo evidenciado en 2022 (20.65%) producto del crecimiento de doble dígito de la cartera durante 2023 y una menor generación interna de capital, en la medida que posterior a la inyección de capital por DOP960 millones en el año 2022 proveniente de Norfund, que se convirtió en nuevo accionista del banco a finales de ese mismo año, BDI decidió repartir el 100% de las utilidades de 2022 y 70% de las de 2023. A pesar de lo anterior, Fitch considera que BDI mantiene niveles de capitalización adecuados para su modelo de negocios y calificación actual.

Los niveles actuales de capitalización se esperan se mantengan en el mediano plazo, dado que las proyecciones del banco con respecto al indicador de solvencia regulatoria para el cierre de 2024 son de 16.51% (1T24: 15.12%). BDI ha establecido que, en caso de ser necesario, realizará la capitalización de 100% de sus utilidades para mantener en indicador de solvencia superior a 15.0%. La capacidad de absorción de pérdidas se complementa con un provisionamiento excedentario de cartera vencida, que actúa como colchón adicional ante situaciones adversas. La agencia espera que los niveles de capitalización de BDI sean estables gracias al crecimiento conservador previsto por el banco para 2024.

Fondeo y Liquidez

Estructura de Fondeo Estable

BDI mantiene niveles de liquidez adecuados que se reflejan en una relación de préstamos a depósitos de 84.3% a marzo de 2024. Asimismo, el banco conserva una estructura de fondeo basada en depósitos del público, los cuales representaron a la misma fecha 66.2% de los depósitos totales. El fondeo de BDI continúa evidenciando concentraciones moderadas en los mayores depositantes (20 mayores depositantes representaron a marzo de 2024 22.49% del total de depósitos), lo cual, si bien es considerado como una debilidad, se mitigan parcialmente por niveles holgados de liquidez que se reflejan en un indicador fondos disponibles e inversiones sobre depósitos del público de 43.9% al 1T24. BDI cuenta con fuentes alternativas de fondeo mediante líneas de crédito con entidades locales, tanto en moneda local como extranjera, y la posibilidad de acceder a la ventanilla de repos del Banco Central, mecanismos que puede utilizar ante contingencias de liquidez.

Con respecto a los indicadores de liquidez regulatorios, el reglamento del riesgo de liquidez establece que los vencimientos de pasivos a 30 días deben de estar cubiertos por vencimientos de activos en por lo menos 80% de ese monto para ambas monedas. Al cierre de 2023, BDI cerró con una cobertura de 161.18% en moneda nacional y 214.32% en moneda extranjera, manteniéndose por encima del límite regulatorio. Fitch no prevé cambios en el perfil de fondeo y liquidez de la entidad en el mediano plazo.

Finanzas

	31 mar 2024		31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
	3 meses - 1er trimestre	3 meses - 1er trimestre	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	(USD millones)	(DOP millones)	(DOP millones)	(DOP millones)	(DOP millones)	(DOP millones)
	No divulgado	No divulgado	Auditado -Sin Salvedades	Auditado -Sin Salvedades	Auditado -Sin Salvedades	Auditado -Sin Salvedades
Resumen del Estado de Resultados						
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	5	316	1,116	975	895	867
Comisiones y Honorarios Netos	1	74	222	167	240	328
Otros Ingresos Operativos	0	22	326	226	105	37
Ingreso Operativo Total	7	411	1,663	1,368	1,241	1,232
Gastos Operativos	4	243	981	867	751	859
Utilidad Operativa antes de Provisiones	3	168	683	502	490	373
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	0	24	61	37	98	90
Utilidad Operativa	2	144	622	465	392	282
Otros Rubros No Operativos (Neto)	0	5	62	13	5	-6
Impuestos	1	40	164	112	79	60
Utilidad Neta	2	109	520	366	318	217
Otro Ingreso Integral	-	-	-	-	-	-
Ingreso Integral según Fitch	2	109	520	366	318	217
Resumen del Balance General						
Activos						
Préstamos Brutos	293	17,349	16,770	13,899	13,223	11,801
- De los Cuales Están en Deterioro	5	285	277	166	222	108
Reservas para Pérdidas Crediticias	7	401	358	387	377	244
Préstamos Netos	286	16,948	16,411	13,512	12,846	11,557
Préstamos y Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	537
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	47	2,757	2,333	2,457	1,462	2,240
Total de Activos Productivos	332	19,705	18,745	15,969	14,308	14,335
Efectivo y Depósitos en Bancos	106	6,286	6,515	5,263	6,096	3,471
Otros Activos	25	1,463	1,209	1,036	690	836
Total de Activos	463	27,454	26,468	22,267	21,093	18,641
Pasivos						
Depósitos de Clientes	347	20,589	19,552	16,189	15,365	14,438
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	44	2,628	3,051	2,459	3,425	2,169
Otro Fondeo de Largo Plazo	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Negociables y Derivados	-	-	-	-	-	-
Total de Fondeo y Derivados	392	23,217	22,603	18,648	18,789	16,607
Otros Pasivos	19	1,097	489	416	276	224
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	-	-	-	-	-	-
Total de Patrimonio	53	3,140	3,376	3,204	2,028	1,811
Total de Pasivos y Patrimonio	463	27,454	26,468	22,267	21,093	18,641
Tipo de Cambio		USD1 = DOP59.2729	USD1 = DOP58.2565	USD1 = DOP56.4142	USD1 = DOP57.1413	USD1 = DOP58.2195
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions						
	31 mar 2024	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	

Indicadores (%; anualizados según sea apropiado)

Rentabilidad

Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.1	3.4	3.0	3.0	2.6
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.6	6.4	6.3	6.0	6.7
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	59.1	59.0	63.3	60.5	69.7
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	13.5	16.1	15.5	16.9	12.7

Calidad de Activos

Indicador de Préstamos en Deterioro	1.6	1.7	1.2	1.7	0.9
Crecimiento de Préstamos Brutos	3.5	20.7	5.1	12.0	16.2
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos en Deterioro	140.8	129.4	233.0	169.5	226.4
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.6	0.4	0.3	0.8	0.8

Capitalización

Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	–	–	–	–	–
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	–	–	–	–	–
Indicador de Capital Base según Fitch	16.4	18.6	20.7	15.1	16.7
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	11.4	12.7	14.3	9.5	9.6
Indicador de Apalancamiento de Basilea	–	–	–	–	–
Préstamos en Deterioro Netos/Capital Común Tier 1	–	–	–	–	–
Préstamos en Deterioro Netos/ Capital Base según Fitch	-3.7	-2.4	-6.9	-7.7	-7.6

Fondeo y Liquidez

Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	84.3	85.8	85.9	86.1	81.7
Préstamos brutos/Depósitos de clientes + Cédulas hipotecarias	–	–	–	–	–
Indicador de Cobertura de Liquidez	–	–	–	–	–
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	88.7	86.5	86.8	81.8	86.9
Indicador de Fondeo Estable Neto	–	–	–	–	–

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones incluidas en este informe, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de calificación de un emisor incluido en este informe, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

AVISO LEGAL Y DIVULGACIÓN

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

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 afirmo una calificación o una proyección. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

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.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

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".

Derechos de autor © 2024 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. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.