

Banco Múltiple Ademi, S.A.

Actualización

Calificaciones

Escala Nacional

Largo Plazo	A(dom)
Corto Plazo	F1(dom)
Bonos Corporativos	A(dom)

Perspectiva

Nacional de Largo Plazo	Estable
-------------------------	---------

Resumen Financiero

Banco Múltiple Ademi, S.A.

(DOP millones)	30 sep 2016	31 dic 2015
Activo Total (USD millones)	384.0	382.7
Activo Total	17,844.4	17,528.6
Patrimonio Total	3,160.2	3,129.2
Utilidad Operativa	729.2	982.1
Utilidad Neta	576.2	765.1
ROAA (%)	4.31	4.58
ROAE (%)	24.60	26.15
Generación Interna de Capital (%)	24.36	24.45
Capital Regulatorio (%)	17.63	17.46
Capital Base según Fitch/ Activos Ponderados por Riesgo (%)	22.35	22.49

Fuente: Banco Ademi.

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Bonos Corporativos
Monto	DOP1,000 millones
Año	2013
Vencimiento	2017
Número de Registro	SIVEM-076

Informes Relacionados

[Banco Múltiple Ademi \(Agosto 19, 2016\).](#)

[Perspectiva 2017: Bancos de Centroamérica y República Dominicana \(Diciembre 22, 2016\).](#)

Metodología Relacionada

[Metodología de Calificación Global de Bancos \(Octubre 21, 2016\).](#)

Analistas

Jairo Espejo
+571 326 9999
jairo.espejo@fitchratings.com

Sergio Peña
+571 326 9999
sergio.pena@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Rentabilidad Consistente con Modelo de Negocio: La rentabilidad de Banco Múltiple Ademi, S.A. (Banco Ademi) continúa siendo fuerte, dada la administración buena de la cartera y la naturaleza de los márgenes altos de los microcréditos. Al cierre de septiembre de 2016, los retornos sobre activos y patrimonio fueron de 4.31% y 24.60%, respectivamente.

Calidad de Cartera Estable: La calidad de cartera de Banco Ademi se mantiene estable (2.78%). Al cierre de septiembre de 2016, los 20 mayores deudores representaron 8.69% del total de la cartera. Dada la naturaleza de los préstamos, la cartera está atomizada y el riesgo de crédito está controlado. Fitch Ratings espera que este comportamiento se mantenga durante 2017, debido al entorno económico estable y la colocación de créditos más conservadora.

Capitalización Sólida: Los niveles de capital son suficientes para soportar el crecimiento de la operación. Los mismos resultaron de los retornos amplios del negocio y una generación interna de capital alta. A septiembre de 2016, el nivel de capital regulatorio de Banco Ademi fue de 17.63%. El Capital Base según Fitch se mantenía amplio y estable. La administración del banco espera que el comportamiento del indicador en 2016 sea igual y no prevé capitalizaciones adicionales.

Fondeo Menos Concentrado: Aunque es elevada en los 20 principales proveedores, la concentración del fondeo disminuyó de 33.7% en 2015 a 27.91% a septiembre de 2016. La misma se mitiga por la rotación alta de la cartera, la estabilidad de los recursos, la diversificación del fondeo y la disponibilidad amplia de fuentes de recursos provenientes de organismos internacionales.

Emisión de Bonos Ordinarios: Fitch considera que la estructura de pasivos con vencimientos a largo plazo, como los bonos ordinarios, favorece la gestión de la brecha entre activos productivos y pasivos onerosos, además de que reduce presiones de liquidez en el corto plazo. Los bonos ordinarios no tienen algún tipo de subordinación ni garantía específica, por lo que su calificación está alineada con la de la entidad.

Crecimiento de la Cartera Menor: El crecimiento de la entidad se desaceleró en 2016 a alrededor de 1%, respecto al año 2015. Lo anterior se debió a una recomposición de la fuerza de ventas de microempresas al sector de pequeñas y medianas empresas, acción que el banco espera continuar en 2016 a fin de que los crecimientos permanezcan alineados al proceso.

Sensibilidad de las Calificaciones

Mejoras en Fondeo, Liquidez y Concentraciones: Las calificaciones del banco y de los bonos podrían beneficiarse de mejoras permanentes en su perfil de fondeo, liquidez y concentraciones, mientras Banco Ademi conserve la calidad de su cartera y los niveles amplios de capitalización.

Capacidad Menor para Absorber Pérdidas: Las calificaciones podrían ser afectadas por deterioros de la cartera, dada una morosidad a 90 días mayor a 4% o una capacidad menor del patrimonio para absorber pérdidas, de forma que la entidad registrara un Capital Base según Fitch menor a 15%.

Banco Múltiple Ademi, S.A.
Estado de Resultados

	30 sep 2016		31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012
	9 meses	9 meses	Cierre de Año	Cierre de Año	Cierre de Año	Cierre de Año
(DOP millones)	(USD millones)					
1. Ingreso por Intereses por Préstamos	61.1	2,838.2	3,624.5	3,295.5	2,833.9	2,785.1
2. Otros Ingresos por Intereses	2.1	98.9	107.3	89.5	81.5	79.6
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	63.2	2,937.1	3,731.8	3,385.0	2,915.4	2,864.7
5. Gasto por Intereses por Depósitos de Clientes	13.3	617.3	789.2	720.9	554.8	625.2
6. Otros Gastos por Intereses	4.2	194.1	224.5	229.8	225.5	258.2
7. Total Gasto por Intereses	17.5	811.4	1,013.7	950.7	780.3	883.4
8. Ingreso Neto por Intereses	45.7	2,125.7	2,718.1	2,434.3	2,135.1	1,981.3
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Comercio de Títulos y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	(0.2)	(9.2)	(21.0)	(1.9)	0.0	0.0
11. Ganancia (Pérdida) Neta de Activos a Valor Razonable por Resultados	0.3	12.2	2.1	3.1	13.7	8.0
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Comisiones y Honorarios Netos	6.2	290.1	416.9	379.0	250.9	180.6
14. Otros Ingresos Operativos	0.2	9.3	54.6	13.8	26.6	16.1
15. Total Ingresos Operativos No Generados por Intereses	6.5	302.4	452.6	394.0	291.2	204.7
16. Gastos de Personal	18.3	851.1	1,035.9	984.8	906.6	798.5
17. Otros Gastos Operativos	14.3	663.0	951.4	788.0	727.7	603.3
18. Total Gastos No Generados por Intereses	32.6	1,514.1	1,987.3	1,772.8	1,634.3	1,401.8
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
20. Utilidad Operativa antes de Provisión	19.7	914.0	1,183.4	1,055.5	792.0	784.2
21. Cargo por Provisión de Préstamos	4.0	184.8	201.3	204.7	129.4	235.5
22. Cargo por Provisión de Títulos Valores y Otros Préstamos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
23. Utilidad Operativa	15.7	729.2	982.1	850.8	662.6	548.7
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
26. Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
27. Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	1.2	55.2	44.6	56.1	18.3	(34.8)
29. Utilidad antes de Impuesto	16.9	784.4	1,026.7	906.9	680.9	513.9
30. Gastos de Impuesto	4.5	208.2	261.6	252.0	188.9	150.3
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
32. Utilidad Neta	12.4	576.2	765.1	654.9	492.0	363.6
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0	0.0
34. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
35. Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
36. Ganancia/Pérdida en Otros Ingresos Ajustados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
37. Ingreso Ajustado por Fitch	12.4	576.2	765.1	654.9	492.0	363.6
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
39. Nota: Utilidad Neta después de Asignación a Intereses Minoritarios	12.4	576.2	765.1	654.9	492.0	363.6
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	374.0	299.8	180.4
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Tipo de Cambio		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
		DOP46.46680	DOP45.45620	DOP44.38740	DOP42.84990	DOP40.36450

n.a.: no aplica.
Fuente: Banco Ademi.

Banco Múltiple Ademi, S.A.

Balance General

	30 sep 2016		31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012
(DOP millones)	9 meses	9 meses	Cierre de Año	Cierre de Año	Cierre de Año	Cierre de Año
	(USD millones)					
Activos						
A. Préstamos						
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	15.6	726.0	706.8	727.9	798.0	787.3
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	59.9	2,785.6	2,591.5	2,218.9	2,033.6	2,159.5
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	204.0	9,479.5	9,562.5	8,840.6	7,753.7	6,320.1
5. Otros Préstamos	0.0	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.
6. Menos: Reservas para Préstamos Vencidos	14.9	693.4	619.7	572.3	503.0	457.3
7. Préstamos Netos	264.7	12,297.7	12,241.1	11,215.1	10,082.3	8,809.6
8. Préstamos Brutos	279.6	12,991.1	12,860.8	11,787.4	10,585.3	9,266.9
9. Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	7.8	361.2	366.4	264.0	275.4	246.9
10. Nota: Préstamos a su Valor Razonable Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
B. Otros Activos Productivos						
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable por Ingreso	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Títulos Valores Mantenidos hasta su Vencimiento	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8. Otros Títulos Valores	27.6	1,284.4	1,354.2	1,198.7	1,049.1	629.4
9. Total Títulos Valores	27.6	1,284.4	1,354.2	1,198.7	1,049.1	629.4
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	1,188.2	1,038.3	637.5
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Otros Activos Productivos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
15. Total Activos Productivos	292.3	13,582.1	13,595.3	12,413.8	11,131.4	9,439.0
C. Activos No Productivos						
1. Efectivo y Depósitos de Bancos	53.7	2,494.9	2,648.4	2,247.9	2,101.1	1,482.5
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Bienes Raíces Adjudicados	3.9	179.5	188.3	151.3	145.1	62.5
4. Activos Fijos	5.7	265.2	304.1	293.6	315.8	270.6
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
6. Otro Intangibles	0.1	4.6	4.6	0.0	0.0	0.0
7. Impuesto Corriente por Activos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Impuesto Diferido por Activos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Otros Activos	28.4	1,318.1	787.9	879.0	560.6	466.5
11. Total Activos	384.0	17,844.4	17,528.6	15,985.6	14,254.0	11,721.1
Tipo de Cambio		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
		DOP46.46680	DOP45.45620	DOP44.38740	DOP42.84990	DOP40.36450

n.a.: no aplica.

Fuente: Banco Ademi.

Banco Múltiple Ademi, S.A.

Balance General

	30 sep 2016		31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012
	9 meses	9 meses	Cierre de Año	Cierre de Año	Cierre de Año	Cierre de Año
(DOP millones)						
(USD millones)						
Pasivos y Patrimonio						
D. Pasivos que Devengan Intereses						
1. Depósitos en Cuenta Corriente	4.0	185.2	451.8	300.6	205.4	0.0
2. Depósitos en Cuentas de Ahorro	34.8	1,615.3	1,328.7	1,154.2	908.0	675.5
3. Depósitos a Plazo	177.5	8,247.9	7,754.3	6,574.5	6,325.9	5,413.7
4. Total Depósitos de Clientes	216.2	10,048.4	9,534.8	8,029.3	7,439.3	6,089.2
5. Depósitos de Bancos	0.0	0.0	224.9	272.9	376.0	294.7
6. Repos y Colaterales en Efectivo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7. Otros Depósitos y Obligaciones a Corto Plazo	59.5	2,766.8	3,058.8	2,926.4	2,731.4	2,405.4
8. Total Depósitos, Mercado de Dinero y Fondo a Corto Plazo	275.8	12,815.2	12,818.5	11,228.6	10,546.7	8,789.3
9. Obligaciones Senior a más de un Año	21.5	1,000.0	1,000.0	1,000.0	500.0	500.0
10. Obligaciones Subordinadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
11. Obligaciones Garantizadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Total Fondo a Largo Plazo	21.5	1,000.0	1,000.0	1,000.0	500.0	500.0
14. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
16. Total Fondo	297.3	13,815.2	13,818.5	12,228.6	11,046.7	9,289.3
E. Pasivos que No Devengan Intereses						
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
2. Reservas por Deterioro de Crédito	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Pasivo por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Otros Pasivos	18.7	869.0	580.9	892.9	630.8	497.6
10. Total Pasivos	316.0	14,684.2	14,399.4	13,121.5	11,677.5	9,786.9
F. Capital Híbrido						
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
G. Patrimonio						
1. Acciones Comunes	68.0	3,160.2	3,129.2	2,864.1	2,576.5	1,934.2
2. Inversiones No Controladas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas por Revalorización de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Reservas por Revalorización de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Revalorización de Activo Fijo y Otras Acumulaciones de Ingresos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Total Patrimonio	68.0	3,160.2	3,129.2	2,864.1	2,576.5	1,934.2
7. Total Pasivo y Patrimonio	384.0	17,844.4	17,528.6	15,985.6	14,254.0	11,721.1
8. Nota: Indicador Capital Base según Fitch	67.9	3,155.6	3,124.6	2,864.1	2,576.5	1,934.2
Tipo de Cambio		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
		DOP46.46680	DOP45.45620	DOP44.38740	DOP42.84990	DOP40.36450

n.a.: no aplica.

Fuente: Banco Ademi.

Banco Múltiple Ademi, S.A.

Resumen Analítico

(%)	30 sep 2016 9 meses	31 dic 2015 Cierre de Año	31 dic 2014 Cierre de Año	31 dic 2013 Cierre de Año	31 dic 2012 Cierre de Año
A. Indicadores de Intereses					
1. Ingreso por Intereses por Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	29.11	29.52	29.42	28.48	31.75
2. Gastos por Intereses sobre Depósitos/Depósitos Promedio	7.95	8.00	8.41	7.66	11.90
3. Ingresos por Intereses/Activo Productivo Promedio	28.64	29.00	28.67	28.07	29.75
4. Gasto por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	7.71	7.73	8.19	7.85	10.14
5. Ingresos Netos por Intereses/Activo Productivo Promedio	20.73	21.12	20.61	20.56	20.58
6. Ingresos Netos por Intereses – Cargo por Provisiones de Préstamos/Activo Productivos Promedio	18.93	19.56	18.88	19.31	18.13
7. Ingresos Netos por Intereses – Dividendos de Acciones Preferentes/Activo Productivos Promedio	20.73	21.12	20.61	20.56	20.58
B. Otros Indicadores de la Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	12.45	14.27	13.93	12.00	9.36
2. Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	62.36	62.68	62.68	67.36	64.13
3. Gastos No Financieros/Activo Promedio	11.34	11.89	11.90	12.73	12.65
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	39.02	40.45	39.66	33.40	43.54
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activo Total Promedio	6.84	7.08	7.09	6.17	7.08
6. Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	20.22	17.01	19.39	16.34	30.03
7. Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	31.13	33.57	31.97	27.94	30.47
8. Utilidad Operativa/Activo Total Promedio	5.46	5.88	5.71	5.16	4.95
9. Utilidad Operativa/Activo Ponderado por Riesgo	6.90	7.19	6.57	5.77	5.64
C. Otros Indicadores de Rentabilidad					
1. Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	24.60	26.15	24.61	20.75	20.19
2. Utilidad Neta/Activo Total Promedio	4.31	4.58	4.40	3.83	3.28
3. Ingreso Integral según Fitch/Patrimonio Promedio	24.60	26.15	24.61	20.75	20.19
4. Ingreso Integral según Fitch/Activo Total Promedio	4.31	4.58	4.40	3.83	3.28
5. Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	26.54	25.48	27.79	27.74	29.25
6. Utilidad Neta/ Activo Ponderado por Riesgo	5.45	5.60	5.05	4.28	3.74
D. Capitalización					
1. Capital Base según Fitch/Activo Ponderado por Riesgo	22.35	22.49	22.10	22.43	19.89
2. Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	17.69	17.83	17.92	18.08	16.50
3. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Indicador de Capital Total Regulatorio	17.63	17.46	16.86	18.00	15.67
5. Capital Elegible según Fitch/Indicador Tier 1 de Capital Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Patrimonio/Activos Totales	17.71	17.85	17.92	18.08	16.50
7. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	n.a.	n.a.	57.11	60.93	49.61
8. Utilidad Bruta - Dividendos en Efectivo/Patrimonio Total	24.36	24.45	9.81	7.46	9.47
E. Calidad de Crédito					
1. Crecimiento del Activo Total	1.80	9.65	12.15	21.61	16.99
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	1.01	9.11	11.36	14.23	11.14
3. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	2.78	2.85	2.24	2.60	2.66
4. Reservas para Préstamos Vencidos/Créditos Brutos	5.34	4.82	4.86	4.75	4.93
5. Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Vencidos	191.97	169.13	216.78	182.64	185.22
6. Préstamos Vencidos - Reservas para Préstamos Vencidos/Patrimonio	(10.53)	(8.11)	(10.76)	(8.83)	(10.88)
7. Préstamos Vencidos - Reservas para Préstamos Vencidos/Patrimonio	(10.51)	(8.09)	(10.76)	(8.83)	(10.88)
8. Cargo por Provisión de Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	1.90	1.64	1.83	1.30	2.68
9. Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	0.64	0.86	1.09	0.76	0.63
10. Préstamos Vencidos + Activos Adjudicados/Préstamos Brutos + Activos Adjudicados	4.11	4.25	3.48	3.92	3.32
F. Fondeo					
1. Préstamos/Depósitos	129.29	134.88	146.80	142.29	152.19
2. Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	0.00	0.00	0.00	0.00
3. Depósitos de Clientes/Total Fondeo excluyendo Derivados	72.73	69.00	65.66	67.34	65.55

n.a.: no aplica.

Fuente: Banco Ademi.

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 © 2016 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 afirmo 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".