

Banco Múltiple Ademi, S.A.

Informe de Calificación

Calificaciones

Escala Nacional

| | |
|-------------|---------|
| Largo Plazo | A(dom) |
| Corto Plazo | F1(dom) |

Perspectivas

| | |
|------------------------------|---------|
| Escala Nacional, Largo Plazo | Estable |
|------------------------------|---------|

Resumen Financiero

Banco Múltiple Ademi

| (DOP millones) | 31 mar 2019 | 31 dec 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Activos Totales (USD millones) | 377.3 | 382.8 |
| Activos Totales | 19,037.7 | 19,248.3 |
| Capital Total | 3,338.3 | 3,165 |
| Utilidad Operativa | 179.8 | 519.5 |
| Utilidad Neta | 147.6 | 374.6 |
| Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo (%) | 4.94 | 3.52 |
| ROAE (%) | 17.93 | 11.39 |
| Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados (%) | 21.63 | 20.43 |
| Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos (%) | 2.94 | 3.22 |
| Préstamos/Depósitos de Clientes (%) | 106.27 | 110.37 |

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Ademi.

Analistas

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

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

Factores Clave de las Calificaciones

Franquicia Limitada: Fitch Ratings destaca la importancia que Banco Múltiple Ademi, S.A. (Ademi) tiene en las microfinanzas, ya que es uno de los jugadores principales en el segmento. No obstante, su modelo de negocios de mayor riesgo y su tamaño pequeño pueden incrementar su vulnerabilidad a factores externos y al ambiente operativo en general. La participación de mercado del banco por activos en el sector financiero dominicano es muy limitada, con una participación menor que 1.04% a marzo de 2019.

Recuperación en Calidad de Cartera: Después de alcanzar su nivel más alto de mora en 2017, derivado de los problemas de implementación del nuevo core bancario, al cierre de 2018, el indicador de préstamos vencidos a más de 90 días presentó una mejora significativa y se ubicó en 3.22% (diciembre 2017: 5.2%), producto del castigo de cartera significativo durante 2018 (castigos netos a cartera bruta promedio: 4.75%). A marzo de 2019, el banco realizó castigos adicionales, por lo que el indicador de calidad se redujo a 2.94%.

Rentabilidad Resistente: El indicador de rentabilidad medido como utilidad operacional a activos ponderados por riesgo (APR) fue de 3.52% a diciembre de 2018, menor que el promedio de los 3 años anteriores de 6.2%. La menor utilidad se vio afectada por el reconocimiento de pérdidas relacionadas con la implementación del core bancario, mismas que redundaron en una mayor constitución de provisiones, menor margen de interés neto (MIN) e incrementos en los gastos operacionales. A marzo de 2019, la utilidad operacional a APR se recuperó hasta 4.94%.

Capitalización Robusta: Los niveles de capital son suficientes para soportar el crecimiento de la operación y son resultado de los retornos amplios del negocio y de una generación interna de capital alta. A marzo de 2019, el Capital Base según Fitch se mantuvo holgado en 21.63%, nivel superior al promedio del sistema financiero.

Mejoras en Estructura de Fondeo: El indicador de préstamos a depósitos de clientes fue de 106.27% a marzo de 2019, mejor que el promedio de los últimos 3 años de 116.15%. La mejora en el indicador es gracias a la reducción sostenida en las obligaciones financieras. Ademi presenta un riesgo de concentración alto, teniendo en cuenta que los 20 mayores depositantes son clientes institucionales y representaron 32.7% a marzo de 2019; sin embargo, Fitch resalta la tendencia decreciente de dicha concentración (marzo 2017: 37.76%).

Sensibilidad de las Calificaciones

Las calificaciones del banco podrían beneficiarse de mejoras permanentes en su participación de mercado, en su perfil de fondeo y liquidez, así como en el nivel de concentraciones, mientras se logren mantener niveles adecuados de calidad de cartera y niveles amplios de capitalización.

Las calificaciones podrían afectarse ante deterioros sostenidos de cartera (mayor de 90 días de 5% de préstamos brutos) y una disminución importante de la rentabilidad y capitalización (Capital Base según Fitch sostenido menor que 20%).

Entorno Operativo

En junio de 2019, Fitch afirmó las calificaciones soberanas de República Dominicana en 'BB-' con Perspectiva Estable. Las calificaciones balancean el desempeño macroeconómico favorable y el déficit bajo en cuenta corriente con la deuda del gobierno creciente, los pasivos fuera de balance, la deuda externa neta más alta que la de los pares en la categoría BB y la efectividad limitada de la política monetaria.

Fitch estima que el crecimiento económico será de 5.8% en 2019, por debajo del registrado de 7% en 2018, considerando que el aumento de la inversión privada será moderado y el consumo se mantendrá robusto, este último apoyado en una política monetaria expansiva reflejada en la liberación de parte del encaje legal. La inflación acumulada anual promedió 3.6% en 2018, dentro del rango meta establecido por el banco central, sustentada en la estabilidad relativa del tipo de cambio y los precios moderados del petróleo. La expectativa es que la inflación permanezca dentro del rango meta, asumiendo que la depreciación del tipo de cambio será de entre 3.5% y 4.0% anual.

Fitch destaca la falta de progreso en la armonización del marco regulatorio y de supervisión con los estándares de Basilea III. Esta situación resulta en una disparidad alta con bancos en entornos operativos mejor calificados, que están más preparados para absorber impactos en tiempos de estrés financiero y económico y que tienen requisitos de liquidez más estrictos para enfrentar períodos de estrés potencial en el fondeo. Fitch prevé que los requerimientos regulatorios continuarán divergiendo de forma importante de las mejores prácticas globales de liquidez y adecuación de capital en el mediano plazo.

El sistema bancario dominicano tiene una capitalización buena (Capital Base según Fitch a marzo 2019: 16.96%) y liquidez adecuada (efectivo cubría 18.29% de los depósitos y fondeo de corto plazo), así como una morosidad baja (1.60% de los préstamos totales) provisionada en 170.3%. El sistema bancario se mantiene rentable, con una utilidad operativa de 2.48% de los activos ponderados por riesgo a diciembre de 2018. El crecimiento del crédito privado real promedió 2.25% en el primer trimestre de 2019.

Perfil de la Compañía

Enfoque en Microfinanzas

Ademi está enfocado en contribuir al desarrollo de República Dominicana a través de soluciones financieras orientadas a la familia y su entorno, con enfoque especial a la micro, pequeña y mediana empresa (Mipyme). Tiene una importancia alta en el sector de las microfinanzas, dado que ocupa el primer lugar en términos de cartera en este segmento. No obstante, su participación de mercado en el sistema financiero dominicano es limitada. A marzo de 2019, Ademi tenía una participación de 1.04% en el total del sistema financiero y de 1.19% entre los bancos múltiples. A diciembre de 2018, contaba con 75 oficinas y 120 subagentes bancarios, con presencia en todas las provincias del país.

Dado que Ademi es un banco múltiple, está facultado para realizar todo tipo de operaciones permitidas a los bancos universales, por lo que su portafolio de productos tiene un mayor grado de diversificación que el de otros bancos enfocados a las microfinanzas. Además de atender a la microempresa, también atiende al segmento de pequeñas y medianas empresas (Pymes) y otorga créditos de consumo e hipotecarios. Históricamente, 46% de la cartera ha estado colocada en el segmento de microcréditos; sin embargo, esta proporción se ha reducido desde 2016, a raíz de los problemas operativos generados por la implementación del nuevo core bancario. Al cierre de 2018, la cartera de microcrédito representó 39.04% (diciembre 2017: 45.57%), seguido de 30.54% de créditos comerciales, 22.56% de consumo y 7.85% de créditos hipotecarios.

Metodologías Relacionadas

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

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

Administración

El equipo gerencial de Ademi cuenta con un conocimiento significativo y experiencia amplia en el negocio de las microfinanzas y ha permanecido estable a través del tiempo. Generalmente, las posiciones ejecutivas disponibles se cubren por miembros del mismo equipo gerencial, con amplia experiencia forjada en la institución.

Gobierno Corporativo

La política de gobierno corporativo está enmarcada dentro de los requerimientos de la normativa dominicana. El consejo de administración monitorea las operaciones del banco y está conformado por un grupo de nueve personas, tres de las cuales son independientes. El consejo de administración se apoya en una estructura adecuada de órganos auxiliares de gobierno para llevar a cabo sus funciones, como los comités de auditoría, de nombramiento y remuneraciones, ejecutivo, de cumplimiento, de activos y pasivos, de riesgos y de tecnología. Estos se conforman de miembros del banco, del consejo e independientes. Para Fitch, lo anterior constituye una muestra de compromiso, independencia y presencia de los miembros de la junta directiva en el proceso de toma de decisiones de la entidad.

Estrategia

Ademi tiene como objetivo apoyar al desarrollo económico y social de República Dominicana, al ofrecer préstamos en el sector de Mipymes. Desde comienzo de 2019, el banco implementó una nueva estrategia, en la cual cambia el enfoque de gestión de productos a gestión de clientes. Para ejecutar el nuevo esquema, dividió su mercado objetivo en cuatro segmentos: clientes de microempresas, clientes de Pymes, clientes institucionales y clientes personales. Para los diferentes segmentos, el banco determinó una oferta de valor específica y diferenciada. Ademi quiere recuperar la confianza de sus clientes, mayormente de microcrédito.

Ejecución

Dados los procesos relacionados con la implementación del *core* bancario en 2016, la entidad ha evidenciado dificultades para alcanzar sus objetivos estratégicos. El cambio del *core* surgió con el fin de mejorar la eficiencia de las operaciones, pero, durante el proceso, se generaron diversos errores de parametrización que hicieron que algunos montos de la cartera activa y pasiva no correspondieran con sus respectivas cuentas contables, por lo cual algunos clientes no estaban registrados en las bases de datos de la compañía, situación que dificultó la cobranza y las nuevas colocaciones en su mayoría se vieron imposibilitadas.

Este evento ha tenido un impacto reputacional, por lo cual el banco ha evidenciado problemas para retener y adquirir nuevos clientes, impactando directamente en la capacidad de ejecución de metas y objetivos del banco. Al cierre de 2018, la meta de crecimiento de cartera se alcanzó en 90%; no obstante, la utilidad neta se ejecutó en 60%, debido principalmente al decrecimiento de los ingresos por intereses de cartera.

Apetito de Riesgo

Políticas de Originación

Durante 2018, el banco realizó algunos cambios para mejorar los estándares de colocación de cartera como mayor verificación de datos en campo, utilizando filtros de verificación adicionales y confirmación de información. Además, con el fin de limitar la exposición al segmento agrícola, se establecieron restricciones en zonas importantes en el país (principalmente de banano o cultivos de arroz) y, en algunos casos, se estableció poner la cosecha como garantía. Junto a los cambios en las políticas de originación más estrictas, se presentó un cambio en la política de castigos. Para las tarjetas de crédito, se castiga a partir de 271 días; antes era 360 y, para microcrédito, se castiga a partir de 361 días (antes era 580).

Con respecto a la labor de recuperación, el banco diseña diferentes estrategias de cobranza y sigue la metodología microfinanciera para este proceso. A partir del primer día de atraso, se comienza a realizar la labor de recuperación, quien está en cabeza del área de negocio hasta 60 días de vencido. Si el atraso es de 60 a 90 días, la gestión pasa a ser gestionada por el área de cobranza y, si es de más de 90 días, se gestiona por el área legal.

Controles de Riesgo

El consejo de administración es el encargado de aprobar las políticas y procedimientos para el manejo de los diferentes riesgos a los que se enfrenta la entidad. Este es el encargado de aprobar los límites de exposición por tipo de riesgo. Además, el consejo se apoya en el comité de gestión integral de riesgos, quien administra todos los riesgos considerando tanto los contemplados a nivel regulatorio como los identificados por la entidad, y vigila que las operaciones se ajusten a los límites, políticas y procedimientos aprobados por el consejo de administración. El banco realiza diferentes reportes de riesgo de periodicidad semanal, mensual y trimestral.

El riesgo operacional se mitiga mediante la definición de prácticas gerenciales y de control adecuadas a seguir como parte de su cultura organizacional. El banco combina aspectos cuantitativos y cualitativos acordes a estándares internacionales definidos por el Comité de Basilea II para monitorear este riesgo. El banco cuenta con diversos mecanismos para la identificación de riesgos, tales como autoevaluaciones, mapeo de riesgos, indicadores claves, tableros de control de mando, etc. La vicepresidencia de riesgos es la responsable directa de la gobernabilidad del riesgo operacional y la aplicación de las medidas correctivas que se tomen por parte de la alta dirección. El banco cuenta con un límite de pérdidas de riesgo operacional de DOP11.4 millones; al cierre de 2018, las pérdidas netas por riesgo operacional fueron de DOP1 millón.

Recuperación en Crecimiento de Cartera

Al cierre de 2018, la cartera de Ademi creció 3.25% revirtiendo la tendencia decreciente de los años anteriores, generados por el impacto reputacional derivado de la implementación del *core* bancario. Lo anterior muestra los avances positivos que ha logrado el banco, para recuperar la confianza en sus clientes y volver a dinamizar el crecimiento en la colocación. Otros factores han afectado el crecimiento de la cartera, como lo son la competencia mayor en el sector de microfinanzas, en el que jugadores no convencionales están llegando al mercado a buscar mayor rentabilidad. A marzo de 2019, la cartera creció 2.61%. Con respecto al crecimiento de los activos, este ha sido más contenido, teniendo en cuenta que el banco de forma deliberada ha reducido los activos para mantener un mayor enfoque en activos productivos, esto por medio de la reducción de inversiones. Al cierre de 2018, el banco creció 2.74% y decreció 2.53% a marzo de 2019.

Riesgo de Mercado

Para la gestión del riesgo de mercado, el banco monitorea, cuantifica y controla el nivel de exposición al riesgo de tasa de interés y de tasa de cambio. Como herramienta de seguimiento del riesgo de mercado, el banco calcula el valor en riesgo de tasas de interés y realiza pruebas de estrés. Al cierre de 2018, la exposición a riesgo de tasas de interés en moneda local y extranjera representa 3.48% sobre el Capital Base según Fitch. Contractualmente, las tasas de interés pueden ser revisadas periódicamente. No obstante, lo anterior es una práctica poco recurrente en el sector microfinanciero, debido a la alta rotación de la cartera y el plazo amplio de los financiamientos recibidos por entidades multilaterales.

Con respecto al riesgo de tipo de cambio, el banco analiza los activos, pasivos y contingencias en moneda extranjera, según los diferentes plazos de vencimiento pactados contractualmente, calcula el valor en riesgo y realiza pruebas de estrés. A diciembre de 2018, el banco presenta una posición larga en moneda extranjera de DOP487.5 millones.

El portafolio de inversiones del banco está compuesto por inversiones en renta fija, principalmente con el gobierno dominicano y en moneda local, lo cual reduce el riesgo de mercado del banco y hace que no esté expuesto a riesgos importantes de tipo de cambio.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

Avances Positivos en Calidad de Cartera

Calidad de Activos

| (%) | Mar 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|----------|--------|--------|--------|
| Crecimiento de los Préstamos Brutos | 2.61 | 3.25 | (0.24) | (3.17) |
| Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos | 2.94 | 3.22 | 5.20 | 4.69 |
| Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos | 141.55 | 137.54 | 144.94 | 120.58 |
| Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Base según Fitch | (5.04) | (5.14) | (8.77) | (3.69) |
| Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio | 2.08 | 2.07 | 2.87 | 2.00 |

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Ademi

En opinión de Fitch, la calidad de cartera de Ademi es débil frente el promedio de otros bancos múltiples, pero refleja su modelo de negocio de mayor riesgo al atender al segmento microfinanciero. Después de alcanzar su nivel más alto de mora en 2017, derivado de los problemas de implementación del nuevo core bancario, al cierre de 2018, el indicador de préstamos vencidos a más de 90 días presentó una mejora significativa y se ubicó en 3.22% (diciembre 2017: 5.2%), producto del castigo de cartera de DOP602.5 millones en lo corrido del año. A marzo de 2019, el banco realizó castigos adicionales, por lo que el indicador de calidad se redujo a 2.94%. El indicador de cobertura ha superado 137% en promedio de los últimos cuatro años, nivel que Fitch considera suficiente para mitigar el riesgo de deterioros en la cartera. Acorde a su modelo de negocio, la cartera está atomizada por deudor, por lo que el banco presenta un riesgo de concentración bajo; a marzo de 2019, los 20 mayores deudores representaron 9.8% del total de cartera.

La calidad de cartera de Ademi compara favorablemente frente a los jugadores microfinancieros del país. Sin embargo, al tener en cuenta el indicador de mora a más de 90 días ajustado, incluyendo los castigos de cartera, históricamente, la cartera es desfavorable frente a sus pares de calificación, quienes tienen una mora menor y en promedio castigos netos inferiores a 1%. Al cierre de 2018, el indicador de castigos netos alcanzó su nivel más alto de 4.75%, tras la decisión de la gerencia de sacar del balance la cartera que se deterioró por los problemas operativos que implicó el cambio del core bancario y, en menor medida la cartera agrícola que se deterioró por los eventos climatológicos presentados en 2016 y 2017.

Fitch cree que con los ajustes realizados al core bancario y las medidas correctivas que se tomaron, la calidad de cartera del banco volverá paulatinamente a niveles similares a los evidenciados en 2015 (año previo al evento), continuando con la recuperación evidenciada en el primer semestre de 2018.

Ganancias y Rentabilidad

Rentabilidad Resistente

Rentabilidad

| (%) | Mar 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|----------|-------|-------|-------|
| Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio | 16.93 | 17.48 | 20.07 | 20.75 |
| Gastos No Financieros/Ingresos Brutos | 66.43 | 73.90 | 69.93 | 63.47 |
| Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones | 27.14 | 33.59 | 35.81 | 21.88 |
| Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio | 3.78 | 2.69 | 3.59 | 5.31 |
| Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo | 4.94 | 3.52 | 4.73 | 6.82 |

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Ademi

En opinión de Fitch, los indicadores de rentabilidad de Ademi son robustos y se derivan principalmente de su MIN amplio, acorde a su modelo micro financiero. El indicador de rentabilidad, medido como utilidad operacional a APR, fue de 3.52% a diciembre de 2018, menor al promedio de los 3 años anteriores de 6.2%. La menor utilidad se vio afectada por el impacto de los problemas de implementación del *core* bancario, que redundaron en una mayor constitución de provisiones, MIN menor e incrementos en los gastos operacionales. A marzo de 2019, la utilidad operacional a activos ponderados por riesgo se recuperó a 4.94%, explicada por menores gastos operacionales, gastos de provisiones con incrementos marginales y un leve decrecimiento en los APR.

La cartera de microfinanzas fue la más afectada por el problema operacional presentado en 2016, y, por lo tanto, en este segmento se produjeron los mayores decrecimientos de cartera. Por lo anterior, el MIN tiene una tendencia decreciente desde 2017, cuando la cartera de microfinanzas comenzó a ponderar menos en la rentabilidad. Al cierre de 2018, los ingresos por intereses se vieron altamente afectados por el menor margen y se redujeron 9%. Con respecto a la eficiencia, aunque los gastos operacionales decrecieron en términos nominales, el indicador de eficiencia operacional aumentó a 74% en 2018, producto de menores ingresos brutos presentados en el año. A marzo de 2019, se presentan menores gastos operacionales y el indicador de eficiencia se recuperó a 66.4%.

El banco establece que los procesos mencionados están consolidados y en funcionamiento adecuado, por lo que los gastos asociados ya se llevaron a cabo. A marzo de 2019, ya se evidencia una mejora en los indicadores de rentabilidad y Fitch espera que estos retornen a niveles históricos en el mediano plazo.

Capitalización y Apalancamiento

Capital Robusto

Capitalización

| (%) | Mar 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|----------|-------|-------|-------|
| Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo | 21.63 | 20.43 | 23.74 | 23.65 |
| Patrimonio / Activos | 17.54 | 16.44 | 17.45 | 19.65 |
| Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles | 16.90 | 15.80 | 17.41 | 19.30 |
| Indicador de Capital Total | 18.79 | 19.09 | 20.07 | 18.66 |

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Ademi

En opinión de Fitch, Ademi cuenta con niveles de capitalización robustos, sustentados en una generación constante de utilidad, calidad de cartera adecuada y crecimientos de cartera acotados. El indicador de Capital Base según Fitch a APR históricamente se ha mantenido alrededor del 23%; sin embargo, a partir del cierre de 2018 se ve una reducción en el indicador debido al decrecimiento de 5% del patrimonio, explicado principalmente por el ajuste realizado al patrimonio por DOP147 millones que reconoce partidas originadas por las inconsistencias que se dieron en el banco por la adopción del nuevo *core* bancario. Además, los intangibles diferidos correspondientes al software del *core* bancario están siendo descontados del Capital Base según Fitch.

Ademi tuvo un nivel de capital regulatorio de 18.8% a marzo de 2019, nivel superior al evidenciado por el promedio de los bancos múltiples de 15.79% a la misma fecha. El Capital Base según Fitch se mantiene relativamente estable, al ubicarse en 21.63%.

Fondeo y Liquidez

Mejoras en la Estructura de Fondeo

Fondeo y Liquidez

| (%) | Mar 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|----------|--------|--------|--------|
| Préstamos/Depósitos de Clientes | 106.27 | 110.37 | 109.78 | 128.30 |
| Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados) | 82.66 | 75.02 | 74.85 | 74.42 |

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Ademi

En opinión de Fitch, Ademi tiene una estructura de fondeo estable y liquidez adecuada. La fuente de fondeo principal son los depósitos de clientes que, a marzo de 2019, representó 82.66% del total, y el restante correspondió a obligaciones financieras, principalmente con instituciones del exterior. Los depósitos de clientes correspondieron en 70% a títulos y valores en circulación, 14.62% a cuentas de ahorro, 11.1% a depósitos a plazo y el restante a depósitos a la vista. El indicador de préstamos a depósitos de clientes fue de 106.27% a marzo de 2019, inferior al promedio de los últimos tres años de 116.15%. La mejora en el indicador se dio por la reducción sostenida en las obligaciones financieras. Ademi presenta un riesgo de concentración alto, teniendo en cuenta que los 20 mayores depositantes son clientes institucionales y representaron 32.7% a marzo de 2019. Sin embargo, la concentración viene con una tendencia decreciente frente a años anteriores (marzo 2017: 37.76%).

Para gestionar el riesgo de liquidez, el banco realiza un análisis de activos y pasivos, así como de operaciones contingentes tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. Para esto, analiza la posición de liquidez diaria en cortes semanales, realiza el cálculo de razones de liquidez para períodos de 15, 30, 60 y 90 días con frecuencia mensual y también realiza un análisis de brecha entre activos y pasivos con frecuencia mensual para las mismas bandas de tiempo del cálculo de la razón de liquidez. A la vez, Ademi hace pruebas de estrés. El regulador requiere que la entidad presente una razón de liquidez ajustada a 15 y 30 días no inferior a 80%, y a 60 y 90 días no inferior a 70%. El consejo de administración decidió asumir los mismos requerimientos del regulador como apetito de riesgo interno para fines de autogestión.

Análisis de Pares

Los pares de Ademi son aquellas entidades dedicadas al nicho de las microfinanzas y entidades calificadas en la misma categoría en escala nacional. Frente a sus pares del segmento microfinanciero, se caracteriza por ser el banco más grande a nivel de activos. Este destaca favorablemente en liquidez, ya que cuenta con un indicador de préstamos muy inferior al promedio de sus pares. Aunque su capitalización es holgada, es inferior a la del promedio de sus pares. La rentabilidad de la entidad es robusta y está en línea con el promedio de sus pares. En comparación con los pares de mercado cuyo enfoque son las microfinanzas, la morosidad de Ademi es desfavorable.

Indicadores Financieros de Pares de Calificación

| Cifras a Marzo 2019 (%) | Banfondesa | Ademi | Adopem | Banco Santa Cruz | Motor Crédito | Sistema |
|------------------------------------|------------|---------|----------|------------------|---------------|---------|
| Calificación Nacional | A- (dom) | A(dom) | AA-(dom) | A-(dom) | A-(dom) | -- |
| Perspectiva | Positiva | Estable | Estable | Positiva | Estable | -- |
| Participación de Mercado (Activos) | 0.28 | 1.04 | 0.48 | 3.24 | 0.38 | -- |
| Cartera Vencida/ Cartera Total | 0.96 | 2.94 | 2.74 | 1.64 | 1.74 | 1.60 |
| Utilidad Operativa/ APNR | 3.03 | 4.94 | 10.58 | 1.41 | 4.37 | 2.48 |
| FCC/ APNR | 14.99 | 21.63 | 38.65 | 13.29 | 27.36 | 16.96 |
| Préstamos/ Depósitos | 147.41 | 106.27 | 175.50 | 55.43 | 134.91 | 82.34 |

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y bancos pares

Banco Múltiple Ademi, S.A. – Estado de Resultados

| | Mar 2019 ^a | | | Dic 2018 ^a | | Dic 2017 ^a | | Dic 2016 ^a | |
|--|---|------------------------------|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| | Estados Financieros Internos (USD millones) | Estados Financieros Internos | Como % de Activos Productivos | Cierre Fiscal | Como % de Activos Productivos | Cierre Fiscal | Como % de Activos Productivos | Cierre Fiscal | Como % de Activos Productivos |
| (DOP millones) | | | | | | | | | |
| Ingresos por Intereses sobre Préstamos | 16.8 | 848.2 | 22.78 | 3,373.7 | 22.16 | 3,789.7 | 26.40 | 3,841.4 | 28.74 |
| Otros Ingresos por Intereses | 1.4 | 69.3 | 1.86 | 261.3 | 1.72 | 205.9 | 1.43 | 128.9 | 0.96 |
| Ingresos por Dividendos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos | 18.2 | 917.5 | 24.64 | 3,635.0 | 23.87 | 3,995.6 | 27.84 | 3,970.3 | 29.70 |
| Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes | 4.4 | 221.2 | 5.94 | 783.2 | 5.14 | 833.7 | 5.81 | 825.5 | 6.18 |
| Otros Gastos por Intereses | 1.3 | 63.2 | 1.70 | 227.0 | 1.49 | 306.7 | 2.14 | 261.2 | 1.95 |
| Total de Gastos por Intereses | 5.6 | 284.4 | 7.64 | 1,010.2 | 6.63 | 1,140.4 | 7.94 | 1,086.7 | 8.13 |
| Ingreso Neto por Intereses | 12.5 | 633.0 | 17.00 | 2,624.8 | 17.24 | 2,855.2 | 19.89 | 2,883.6 | 21.57 |
| Comisiones y Honorarios Netos | 1.9 | 95.7 | 2.57 | 360.0 | 2.36 | 446.7 | 3.11 | 387.9 | 2.90 |
| Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados | n.a. | n.a. | n.a. | 34.3 | 0.22 | 39.0 | 0.27 | n.a. | n.a. |
| Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores | (0.2) | (10.6) | (0.29) | (53.2) | (0.35) | (7.9) | (0.06) | (12.0) | (0.09) |
| Ingreso Neto por Seguros | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Ingresos Operativos | 0.3 | 16.9 | 0.45 | 31.8 | 0.21 | 81.2 | 0.57 | 25.0 | 0.19 |
| Total de Ingresos Operativos No Financieros | 2.0 | 102.0 | 2.74 | 372.8 | 2.45 | 558.8 | 3.89 | 400.9 | 3.00 |
| Ingreso Operativo Total | 14.6 | 735.0 | 19.74 | 2,997.6 | 19.69 | 3,414.1 | 23.78 | 3,284.5 | 24.57 |
| Gastos de Personal | 5.6 | 280.5 | 7.53 | 1,137.3 | 7.47 | 1,076.3 | 7.50 | 1,136.7 | 8.50 |
| Otros Gastos Operativos | 4.1 | 207.7 | 5.58 | 1,078.1 | 7.08 | 1,311.0 | 9.13 | 948.1 | 7.09 |
| Total de Gastos Operativos | 9.7 | 488.3 | 13.11 | 2,215.3 | 14.55 | 2,387.3 | 16.63 | 2,084.8 | 15.60 |
| Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Utilidad Operativa antes de Provisiones | 4.9 | 246.8 | 6.63 | 782.3 | 5.14 | 1,026.7 | 7.15 | 1,199.7 | 8.98 |
| Cargo por Provisiones para Préstamos | 1.3 | 66.6 | 1.79 | 262.8 | 1.73 | 367.2 | 2.56 | 262.5 | 1.96 |
| Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos | 0.0 | 0.3 | 0.01 | 0.0 | 0.00 | 0.5 | 0.00 | 0.0 | 0.00 |
| Utilidad Operativa | 3.6 | 179.8 | 4.83 | 519.5 | 3.41 | 659.0 | 4.59 | 937.2 | 7.01 |
| Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Deterioro de Plusvalía | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Ingresos No Recurrentes | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Gastos No Recurrentes | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | 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. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Ingresos y Gastos No Operativos | 0.3 | 14.4 | 0.39 | (8.9) | (0.06) | (13.4) | (0.09) | 71.1 | 0.53 |
| Utilidad antes de Impuestos | 3.8 | 194.2 | 5.22 | 510.6 | 3.34 | 645.6 | 4.50 | 1,008.3 | 7.54 |
| Gastos de Impuestos | 0.9 | 46.7 | 1.25 | 136.0 | 0.89 | 143.5 | 1.00 | 266.9 | 2.00 |
| Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Utilidad Neta | 2.9 | 147.6 | 3.96 | 374.6 | 2.45 | 502.1 | 3.50 | 741.4 | 5.55 |
| Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta | n.a. | n.a. | n.a. | 0.0 | 0.00 | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Revaluación de Activos Fijos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | 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. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Utilidad Integral según Fitch | 2.9 | 147.6 | 3.96 | 374.6 | 2.45 | 502.1 | 3.50 | 741.4 | 5.55 |
| Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios | 2.9 | 147.6 | 3.96 | 374.6 | 2.45 | 502.1 | 3.50 | 741.4 | 5.55 |
| Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 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. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |

^a Tipo de Cambio: Mar 2019 – USD1 = DOP50.4539; 2018 – USD1 = DOP50.2762; 2017 – USD1 = DOP48.1989; 2016 – USD1 = DOP46.7267; n.a. – no aplica.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Estados Financieros Auditados e Iterinos Ademi

Banco Múltiple Ademi, S.A. – Balance General

| | Mar 2019 ^a | | | Dic 2018 ^a | | Dic 2017 ^a | | Dic 2016 ^a | |
|---|--|------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Estados Financieros Internos (USD millones) | Estados Financieros Internos | Como % de Activos | Cierre Fiscal | Como % de Activos | Cierre Fiscal | Como % de Activos | Cierre Fiscal | Como % de Activos |
| (DOP millones) | | | | | | | | | |
| Activos | | | | | | | | | |
| Préstamos | | | | | | | | | |
| Préstamos Hipotecarios Residenciales | 20.5 | 1,034.0 | 5.43 | 1,007.5 | 5.23 | 878.2 | 4.62 | 733.9 | 4.34 |
| Otros Préstamos Hipotecarios | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Préstamos al Consumo/Personales | 58.7 | 2,964.0 | 15.57 | 2,894.2 | 15.04 | 2,661.0 | 14.00 | 2,824.9 | 16.69 |
| Préstamos Corporativos y Comerciales | 181.6 | 9,163.9 | 48.14 | 8,925.3 | 46.37 | 8,884.2 | 46.73 | 8,894.4 | 52.56 |
| Otros Préstamos | n.a. | n.a. | n.a. | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 |
| Menos: Reservas para Pérdidas Crediticias | 10.9 | 548.0 | 2.88 | 568.3 | 2.95 | 935.9 | 4.92 | 703.8 | 4.16 |
| Préstamos Netos | 250.0 | 12,613.8 | 66.26 | 12,258.7 | 63.69 | 11,487.6 | 60.43 | 11,749.4 | 69.43 |
| Préstamos Brutos | 260.9 | 13,161.9 | 69.14 | 12,827.0 | 66.64 | 12,423.5 | 65.35 | 12,453.2 | 73.59 |
| Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba | 7.7 | 387.2 | 2.03 | 413.2 | 2.15 | 645.7 | 3.40 | 583.7 | 3.45 |
| Nota: Deduciones Específicas por Pérdida de Préstamos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Activos Productivos | | | | | | | | | |
| Préstamos y Operaciones Interbancarias | 0.0 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | n.a. | n.a. |
| Repos y Colaterales en Efectivo | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | 0.0 | 0.00 |
| Derivados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados | 0.0 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 |
| Títulos Valores Disponibles para la Venta | 0.0 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | n.a. | n.a. |
| Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento | 0.0 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 |
| Otros Títulos Valores | 49.3 | 2,486.6 | 13.06 | 3,045.8 | 15.82 | 2,867.2 | 15.08 | 1,616.5 | 9.55 |
| Total de Títulos Valores | 49.3 | 2,486.6 | 13.06 | 3,045.8 | 15.82 | 2,867.2 | 15.08 | 1,616.5 | 9.55 |
| Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | 0.0 | 0.00 |
| Nota: Total de Valores Pignorados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Inversiones en Empresas Relacionadas | 0.0 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | n.a. | n.a. |
| Inversiones en Propiedades | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Activos de Seguros | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Activos Productivos | 0.0 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | n.a. | n.a. |
| Total de Activos Productivos | 299.3 | 15,100.5 | 79.32 | 15,304.5 | 79.51 | 14,354.7 | 75.51 | 13,365.9 | 78.98 |
| Activos No Productivos | | | | | | | | | |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | 50.4 | 2,544.2 | 13.36 | 2,761.3 | 14.35 | 2,978.1 | 15.67 | 2,253.0 | 13.31 |
| Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Bienes Adjudicados | 1.1 | 55.5 | 0.29 | 65.8 | 0.34 | 102.6 | 0.54 | 166.2 | 0.98 |
| Activos Fijos | 2.5 | 125.5 | 0.66 | 138.4 | 0.72 | 196.1 | 1.03 | 256.0 | 1.51 |
| Plusvalía | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Intangibles | 2.9 | 146.6 | 0.77 | 146.6 | 0.76 | 9.9 | 0.05 | 4.6 | 0.03 |
| Activos por Impuesto Corriente | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | 0.0 | 0.00 |
| Activos por Impuesto Diferido | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | 0.0 | 0.00 |
| Operaciones Descontinuadas | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Activos | 21.1 | 1,065.6 | 5.60 | 831.7 | 4.32 | 1,369.5 | 7.20 | 877.2 | 5.18 |
| Total de Activos | 377.3 | 19,037.7 | 100.00 | 19,248.3 | 100.00 | 19,010.8 | 100.00 | 16,922.9 | 100.00 |

^a Tipo de Cambio: Mar 2019 – USD1 =DOP50.4539; 2018 – USD1 = DOP50.2762; 2017 –USD1 = DOP48.1989; 2016 – USD1 = DOP46.7267. n.a. – no aplica. *Continúa en página siguiente.*

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Estados Financieros Auditados e Iterinos Ademi

Banco Múltiple Ademi, S.A. – Balance General (Continuación)

| | Mar 2019 ^a | | | Dic 2018 ^a | | Dic 2017 ^a | | Dic 2016 ^a | |
|---|--|------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|
| | Estados Financieros Internos (USD millones) | Estados Financieros Internos | Como % de Activos | Cierre Fiscal | Como % de Activos | Cierre Fiscal | Como % de Activos | Cierre Fiscal | Como % de Activos |
| (DOP millones) | | | | | | | | | |
| Pasivos y Patrimonio | | | | | | | | | |
| Pasivos que Devengan Intereses | | | | | | | | | |
| Total de Depósitos de Clientes | 245.5 | 12,385.0 | 65.06 | 11,622.1 | 59.50 | 11,317.0 | 59.53 | 9,706.2 | 57.36 |
| Depósitos de Bancos | 0.0 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 |
| Repos y Colaterales en Efectivo | 0.0 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 |
| Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo | 51.5 | 2,597.7 | 13.65 | 3,870.4 | 19.82 | 3,803.2 | 20.01 | 3,335.5 | 19.71 |
| Depósitos de Clientes y Fondo de Corto Plazo | 297.0 | 14,982.7 | 78.70 | 15,492.6 | 79.32 | 15,120.2 | 79.53 | 13,041.7 | 77.07 |
| Obligaciones Sénior a Más de 1 Año | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | 0.0 | 0.00 |
| Obligaciones Subordinadas | 0.0 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | n.a. | n.a. |
| Bonos Garantizados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otras Obligaciones | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | 0.0 | 0.00 |
| Total de Fondo de Largo Plazo | 0.0 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 |
| Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Obligaciones Negociables | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Total de Fondo | 297.0 | 14,982.7 | 78.70 | 15,492.6 | 79.32 | 15,120.2 | 79.53 | 13,041.7 | 77.07 |
| Derivados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Total de Fondo y Derivados | 297.0 | 14,982.7 | 78.70 | 15,492.6 | 79.32 | 15,120.2 | 79.53 | 13,041.7 | 77.07 |
| Pasivos que No Devengan Intereses | | | | | | | | | |
| Porción de la Deuda a Valor Razonable | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | 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. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Reservas para Pensiones y Otros | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | 0.0 | 0.00 |
| Pasivos por Impuesto Corriente | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Pasivos por Impuesto Diferido | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Pasivos Diferidos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Operaciones Descontinuadas | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Pasivos de Seguros | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Pasivos | 14.2 | 716.7 | 3.76 | 590.7 | 3.07 | 573.5 | 3.02 | 555.7 | 3.28 |
| Total de Pasivos | 311.2 | 15,699.4 | 82.46 | 16,083.3 | 83.56 | 15,693.6 | 82.55 | 13,597.4 | 80.35 |
| Capital Híbrido | | | | | | | | | |
| Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | 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. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Patrimonio | | | | | | | | | |
| Capital Común | 66.2 | 3,338.3 | 17.54 | 3,165.0 | 16.44 | 3,317.2 | 17.45 | 3,325.5 | 19.65 |
| Interés Minoritario | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Reservas por Revaluación de Títulos Valores | 0.0 | 0.0 | 0.00 | n.a. | 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. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados | 0.0 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | 0.0 | 0.00 | n.a. | n.a. |
| Total de Patrimonio | 66.2 | 3,338.3 | 17.54 | 3,165.0 | 16.44 | 3,317.2 | 17.45 | 3,325.5 | 19.65 |
| Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio | 66.2 | 3,338.3 | 17.54 | 3,165.0 | 16.44 | 3,317.2 | 17.45 | 3,325.5 | 19.65 |
| Total de Pasivos y Patrimonio | 377.3 | 19,037.7 | 100.00 | 19,248.3 | 100.00 | 19,010.8 | 100.00 | 16,922.9 | 100.00 |
| Nota: Capital Base según Fitch | 63.3 | 3,191.7 | 16.77 | 3,018.5 | 15.68 | 3,307.3 | 17.40 | 3,252.3 | 19.22 |

^a Tipo de Cambio: Mar 2019 – USD1 = DOP50.4539; 2018 – USD1 = DOP50.2762; 2017 – USD1 = DOP48.1989; 2016 – USD1 = DOP46.7267. n.a. – no aplica.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Estados Financieros Auditados e Interinos Ademi

Banco Múltiple Ademi, S.A. – Resumen Analítico

| (%) | Mar 2019 ^a | Dic 2018 ^a | Dic 2017 ^a | Dic 2016 ^a |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Indicadores de Intereses | | | | |
| Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio | 24.54 | 24.21 | 28.09 | 28.57 |
| Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio | 26.47 | 26.58 | 29.60 | 29.20 |
| Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio | 7.47 | 6.46 | 10.92 | 14.30 |
| Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio | 7.57 | 6.56 | 7.86 | 7.82 |
| Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio | 16.93 | 17.48 | 20.07 | 20.75 |
| Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio | 15.15 | 15.73 | 17.49 | 18.86 |
| Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio | 16.93 | 17.48 | 20.07 | 20.75 |
| Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa | | | | |
| Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo | 4.94 | 3.52 | 4.73 | 6.82 |
| Gastos No Financieros/Ingresos Brutos | 66.43 | 73.90 | 69.93 | 63.47 |
| Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones | 27.14 | 33.59 | 35.81 | 21.88 |
| Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio | 3.78 | 2.69 | 3.59 | 5.31 |
| Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos | 13.88 | 12.44 | 16.37 | 12.21 |
| Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio | 10.27 | 11.48 | 12.99 | 11.81 |
| Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio | 29.98 | 23.78 | 31.17 | 37.86 |
| Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio | 5.19 | 4.05 | 5.59 | 6.79 |
| Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio | 21.85 | 15.79 | 20.01 | 29.58 |
| Otros Indicadores de Rentabilidad | | | | |
| Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio | 17.93 | 11.39 | 15.24 | 23.40 |
| Utilidad Neta/Activos Totales Promedio | 3.10 | 1.94 | 2.73 | 4.20 |
| Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio | 17.93 | 11.39 | 15.24 | 23.40 |
| Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio | 3.10 | 1.94 | 2.73 | 4.20 |
| Impuestos/Utilidad antes de Impuestos | 24.04 | 26.64 | 22.23 | 26.47 |
| Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo | 4.06 | 2.54 | 3.60 | 5.39 |
| Capitalización | | | | |
| Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados | 21.63 | 20.43 | 23.74 | 23.65 |
| Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles | 16.90 | 15.80 | 17.41 | 19.30 |
| Patrimonio/Activos Totales | 17.54 | 16.44 | 17.45 | 19.65 |
| 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 | 18.79 | 19.09 | 20.07 | 18.66 |
| Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Base según Fitch | (5.04) | (5.14) | (8.77) | (3.69) |
| Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Patrimonio | (4.82) | (4.90) | (8.75) | (3.61) |
| Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales | 77.50 | 76.75 | 73.29 | 81.25 |
| 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 | 2.94 | 3.22 | 5.20 | 4.69 |
| Crecimiento de los Préstamos Brutos | 2.61 | 3.25 | (0.24) | (3.17) |
| Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos | 141.55 | 137.54 | 144.94 | 120.58 |
| Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio | 2.08 | 2.07 | 2.87 | 2.00 |
| Crecimiento de los Activos Totales | (2.53) | 1.25 | 12.34 | (3.46) |
| Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Brutos | 4.16 | 4.43 | 7.53 | 5.65 |
| Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio | 2.92 | 4.75 | 2.47 | 1.40 |
| Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados | 3.35 | 3.72 | 5.97 | 5.94 |
| Fondeo y Liquidez | | | | |
| Préstamos/Depósitos de Clientes | 106.27 | 110.37 | 109.78 | 128.30 |
| Indicador de Cobertura de Liquidez | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados) | 82.66 | 75.02 | 74.85 | 74.42 |
| Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Indicador de Fondeo Estable Neto | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales | 6.56 | 2.70 | 16.60 | (7.87) |

n.a. – no aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Estados Financieros Auditados e Iterinos Ademi.

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 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 © 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 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".