

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Factores Clave de Calificación

Entorno Operativo: Las calificaciones de Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos (ACAP) toman en cuenta la evaluación de Fitch Ratings del entorno operativo (EO) para las asociaciones. La agencia considera que las condiciones del EO son propicias para que el sistema financiero dominicano mantenga un desempeño bueno ante la postura de flexibilización de la política monetaria, lo cual podría estimular la expansión crediticia en 2024.

Participación de Mercado: Las calificaciones de ACAP incorporan su perfil de compañía, el cual está marcado por el modelo de negocio menos diversificado con concentración regional, aunque mayor que la de sus pares más cercanos. A diciembre de 2023, ACAP mantuvo su posición como la segunda más importante de su sector con una participación de 25.2% con respecto al total de activos. La cartera de la asociación representó 2.7% del total de préstamos del sistema financiero. Para la agencia, uno de los puntos fuertes de ACAP es su habilidad para identificar, así como servir de manera efectiva al mercado objetivo en la región del Cibao.

Calidad de Activos Adecuada: La calidad de activos de ACAP refleja su apetito de riesgo moderado. El indicador de cartera vencida superior de 90 días a diciembre de 2023 fue de 1.64% (2022: 1.52%), inferior al promedio de los cuatro últimos años de 1.76%. A la misma fecha, la cobertura de cartera vencida superior de 90 días fue de 192.5%, superior al promedio de los cuatro últimos años de 154.3%. Fitch proyecta que, a pesar del aumento en la colocación de créditos de consumo sin garantía, la calidad de la cartera se mantendrá en alrededor de 2% y considera que dicha calidad seguirá coherente con el nivel de calificación actual de la asociación.

Rentabilidad Creciente: A diciembre de 2023, el indicador de rentabilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) fue de 3.16% (2022: 2.26%) dado el aumento en las tasas de interés que benefició el margen de interés neto (MIN), así como a mejoras en la eficiencia. Fitch anticipa que ACAP seguirá mostrando métricas de rentabilidad adecuadas, sustentados por el crecimiento de la cartera de créditos, la gestión eficaz de márgenes de interés y el mantenimiento de una calidad de activos estable.

Capitalización Robusta: La agencia opina que la capitalización robusta es una de las fortalezas principales de ACAP. Esto le permite sustentar sus operaciones y le proporciona un margen amplio de crecimiento y una capacidad buena de absorción de pérdidas potenciales. A diciembre de 2023, el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR fue de 32.7% (2022: 27.7%), cercano al promedio de los cuatro últimos años de 34.5%. Este indicador refleja una tendencia de recuperación tras el incremento observado en los APR durante 2022. La agencia anticipa que la capitalización de ACAP se mantendrá en niveles elevados y superará a sus pares más cercanos, sustentado por una rentabilidad robusta, lo cual le permitirá a ACAP soportar su crecimiento crediticio.

Calificaciones

Escala Nacional

Calificaciones Nacionales de Largo Plazo	AA-(dom)
Calificaciones Nacionales de Corto Plazo	F1+(dom)
Calificación Deuda Subordinada de Largo Plazo	A(dom)

Perspectivas

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

Metodologías Aplicables

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 2020)

Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 2023)

Publicaciones Relacionadas

Fitch Afirma Calificaciones Nacionales de ACAP en 'AA-(dom)' y 'F1+(dom)'; Perspectiva Estable (Marzo 2024)

Analistas

Karen Uribe
+57 601 241 3243
karen.uribe@fitchratings.com

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

Sensibilidad de la Calificación

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

- las calificaciones podrían presionarse por un deterioro significativo en los indicadores de calidad de activos y rentabilidad;
- una reducción sostenida en el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR.

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

- en el mediano plazo podría ser resultado de un progreso sostenido de las métricas financieras de la entidad, mientras mantiene su perfil de compañía bueno y, en específico, si la rentabilidad operativa sobre APR fuera superior a 4% de forma consistente.

Deuda Subordinada: Las calificaciones de deuda subordinada se moverán en la misma magnitud y sentido que las acciones de calificación nacional de largo plazo manteniendo dos escalones (*notches*) de diferencia.

Calificaciones de Emisor y Otra Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto (DOP millones)	Año	Vencimiento	Número de Registro
Deuda Subordinada	A(dom)	3,000	2019	2026	SIVEM-121
Deuda Subordinada	A(dom)	2,500	2023	2030	SIVEM-156

Fuente: Fitch Ratings

Deuda Subordinada: Fitch afirmó la calificación de la deuda subordinada de la entidad, que se califica dos escalones (*notches*) por debajo de la calificación nacional de largo plazo de ACAP. Esto refleja las pérdidas esperadas mayores en caso de liquidación, pero ningún descuento por riesgo de no pago, ya que los bonos no incorporan características de absorción de pérdidas de negocio en marcha.

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 sobrecompensado 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

Franquicia Comercial y Minorista

ACAP cuenta con un historial de operación amplio, enfocándose desde su creación, en 1962, en el otorgamiento de créditos hipotecarios, así como en la promoción de proyectos habitacionales. A diciembre de 2023, ACAP permaneció como la segunda más importante de su sector, con una participación de 25.2% con respecto al total de activos. La cartera de la asociación representó 2.7% del total de préstamos del sistema financiero.

Según Fitch, uno de los puntos fuertes de ACAP es su habilidad para identificar y servir de manera efectiva al mercado objetivo en la región del Cibao, donde se concentra más de la mitad de su cartera de créditos.

Modelo de Negocios Estable

El modelo de negocio de ACAP se enfoca en atender sectores económicos de ingresos medios y bajos. Debido a la naturaleza de su negocio, la asociación se enfoca principalmente en brindar financiamiento para la vivienda, así como el otorgamiento de otros créditos comerciales y de consumo. Natural al modelo de las asociaciones de ahorros y préstamos, la entidad no está facultada para captar fondeo mediante cuentas corrientes, al limitar su modelo con respecto al de la banca tradicional. La estructura organizacional de la asociación es estándar, con una transparencia adecuada y no afecta las calificaciones.

Para Fitch, la estructura de la cartera de ACAP refleja una calidad crediticia favorable y un enfoque de negocio que pondera un perfil de riesgo moderado, lo cual se sustenta en el hecho de que una proporción significativa de su cartera está asegurada con garantías reales. La agencia considera que el modelo de negocio de ACAP muestra una estabilidad en la generación de ingresos, con una volatilidad reducida, derivados principalmente de los intereses provenientes de su actividad crediticia.

Administración Experimentada y Gobierno Corporativo Bueno

Fitch reconoce que la dirección de ACAP se caracteriza por su solidez y estabilidad, factores que se reflejan en la baja rotación de su equipo directivo y el profundo conocimiento que poseen sobre el sector de asociaciones de ahorros y préstamos y el sistema financiero dominicano en general. La identidad corporativa de la entidad y su cultura organizacional son pilares destacados, con una fuerte vinculación con su área geográfica de influencia y los segmentos de mercado a los que se dirige. Este compromiso con la región y sus clientes es un atributo diferenciador que contribuye de forma positiva al perfil de negocio de ACAP.

La estructura de gobierno corporativo de ACAP es sólida y está alineada con las prácticas del sector. Al operar bajo un modelo mutualista, la asociación está dirigida por una Junta de Directores y supervisada por una Asamblea General de Asociados. ACAP se adhiere rigurosamente a estándares de gobierno corporativo, al asegurar un marco de gobernabilidad interno fuerte y coherente con la normativa regulatoria de República Dominicana.

Objetivos Estratégicos Claros

La ACAP cuenta con una serie de objetivos estratégicos plasmados con claridad en un plan con un horizonte de cinco años, el cual se revisa y se ajusta cada tres años conforme a las condiciones del sector y al desempeño de la entidad. El plan estratégico de ACAP se articula alrededor de objetivos puntuales en áreas clave, los cuales son fundamentales para guiar la toma de decisiones corporativas. Además, la asociación implementa un presupuesto anual detallado que facilita el monitoreo y la consecución de sus metas financieras y operacionales año tras año.

Ejecución

ACAP ha mostrado un historial sólido de cumplimiento de sus objetivos estratégicos, lo cual se atribuye en gran medida a la habilidad y eficacia de su administración para ejecutar estrategias de negocio y promover una colocación de cartera sostenible. Fitch evalúa positivamente la capacidad de ACAP para ejecutar sus estrategias al concluir su plan estratégico de 2023. La asociación ha mostrado resultados favorables, un crecimiento equilibrado y la implementación de controles de riesgo que se ajustan de forma eficaz a su modelo de negocio. Estos elementos reflejan la fortaleza en la planificación y ejecución estratégica de ACAP, factores que se consideran en la evaluación de su perfil de negocio. Para diciembre de 2023, la asociación alcanzó un índice de cumplimiento global de 90.91%. Entre los objetivos de mayor relevancia estaban el logro de indicadores financieros robustos y el reforzamiento de la marca y la imagen corporativa, con un cumplimiento de 99.2% y 96.7%, respectivamente.

Perfil de Riesgo

Estándares de Originación

El apetito de riesgo de ACAP es moderado y compara de manera positiva con respecto al resto de asociaciones en el sector. Fitch considera que la composición de la cartera de ACAP tiene una diversificación adecuada y un apetito de

riesgo moderado, principalmente asociado a que la mayor proporción de su cartera tiene respaldo de garantías hipotecarias.

ACAP cuenta con políticas de crédito, las cuales constituyen un marco integral orientado a establecer un entorno administrativo que fomente el control de dicho riesgo, procesos operativos para la concesión de créditos y la aplicación de controles que busquen reducir la exposición a pérdidas por actividad crediticia. Vía la Vicepresidencia Senior de Riesgos de ACAP, el Comité de Gestión Integral de Riesgos se encarga de definir y ajustar las tolerancias al riesgo, cuyas políticas son aprobadas por la Junta de Directores y sujetas a revisión periódica, garantizando así su actualización y relevancia. En su estrategia de gestión de riesgo crediticio, ACAP ha establecido límites de concentración por categorías de riesgo y tipo de garantía, así como límites normativos en relación con su capital. Estas exposiciones se monitorean con rigurosidad y frecuencia diaria, mensual y otras frecuencias, lo cual permite a la asociación mantener un seguimiento cercano de su perfil de riesgo y realizar ajustes proactivos cuando es necesario.

Controles de Riesgo

El riesgo principal al cual está expuesta la asociación es al de crédito. ACAP cuenta con controles y políticas para la gestión de dicho riesgo. Históricamente, los índices de morosidad de la entidad se han mantenido en niveles reducidos, lo cual refleja la eficiencia de estos mecanismos de control. La infraestructura de riesgos de la entidad se considera robusta.

La estructura organizacional de ACAP incluye una Presidencia Ejecutiva que supervisa administrativamente la Vicepresidencia Senior de Riesgos, quien a su vez delega en unidades especializadas la gestión de riesgos claves: Crédito, Liquidez, Mercado, Operacional y Eventos Potenciales de Riesgos de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva. Esta Vicepresidencia se encarga de proporcionar información crítica al Comité de Gestión Integral de Riesgos, que desempeña un papel esencial en la aprobación y establecimiento de límites que orientan la toma de decisiones en la asociación. El compromiso con una supervisión rigurosa del riesgo es un pilar en la estrategia de gobernanza de ACAP, al asegurar su alineación con las expectativas del mercado y la sostenibilidad a largo plazo de la entidad.

En cuanto al riesgo operacional, ACAP se adhiere satisfactoriamente a los estándares de gestión de riesgo estipulados por la regulación local. La entidad ha establecido un conjunto de políticas y procedimientos robustos, así como una metodología sistemática alineada con los principios de Basilea II para la gestión eficiente de estos riesgos. Fitch reconoce la efectividad de estas prácticas en la detección y manejo de los riesgos operativos. Al finalizar 2023, los incidentes resultantes de riesgos operacionales se tradujeron en pérdidas por alrededor de 0.1% del patrimonio de ACAP, lo cual no representa un impacto significativo y refleja la solidez de su marco de control interno.

Crecimiento Moderado

Durante 2023, ACAP registró un crecimiento moderado en su cartera de créditos al registrar un incremento anual del 10.63%, lo cual refleja una disminución en la demanda de créditos en un contexto debido al aumento de las tasas de interés activas, acorde a las condiciones del mercado. Este avance es inferior al observado en el sector financiero, el cual mostró un crecimiento de 19.81% para el mismo período. El comportamiento diferenciado por segmentos de la cartera de ACAP, en el cual los créditos de consumo mostraron un crecimiento robusto de 21.8%, seguidos por el segmento comercial con un alza de 14.5%, y los créditos hipotecarios con un aumento de 7.2%.

Los activos totales de ACAP crecieron 16.1%, explicado por el incremento en las inversiones y la cartera de créditos, mientras que los depósitos de la asociación crecieron 10.9% al cierre de 2023. Fitch reconoce la consistencia estratégica de ACAP y su capacidad de adaptación ante las fluctuaciones del ciclo económico. Estos factores contribuyen a consolidar su posición como la segunda entidad de mayor relevancia en el sector de asociaciones de ahorros y préstamos de la República Dominicana, al destacar su rol de influencia en el panorama financiero del país.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado de ACAP es acotado, el cual se asocia principalmente al riesgo de tasa de interés. La exposición a dicho riesgo se mitiga por la capacidad contractual de la asociación para ajustar las tasas pasivas como activas. Para el monitoreo de tasa de interés, ACAP calcula un valor en riesgo (VaR; *value-at-risk*) de tasa de interés, el cual es uno de los componentes requeridos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

La exposición de ACAP al riesgo de mercado es limitada, en gran parte debido a las restricciones regulatorias que impiden a las asociaciones otorgar créditos o captar depósitos en divisas extranjeras. Sin embargo, ACAP mantiene una posición larga en moneda extranjera, la cual equivale a 2.45% de su patrimonio, lo cual refleja una gestión prudente de su exposición cambiaria.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

La calidad de activos de ACAP refleja su apetito de riesgo moderado. El indicador de cartera vencida superior de 90 días a diciembre de 2023 fue de 1.64% (2022: 1.52%), inferior al promedio de los cuatro últimos años de 1.76%. A la misma fecha, la cobertura de cartera vencida superior de 90 días fue de 192.5%, superior al promedio de los cuatro últimos años de 154.3%.

La cartera de préstamos reestructurados se mantiene inmaterial y representa menos de 0.1% de la cartera total a diciembre de 2023. Fitch proyecta que, a pesar del aumento en la emisión de créditos de consumo, la calidad de la cartera se mantendrá alrededor de 2.0%, y considera que dicha calidad seguirá siendo coherente con el nivel de calificación actual de la asociación.

Ganancia y Rentabilidad

Al diciembre de 2023, el indicador de rentabilidad operativa sobre APR fue de 3.16% frente a 2.26% al cierre de 2022. El comportamiento del indicador se explica por el incremento en las tasas de interés que benefició el margen de interés neto, así como a mejoras en la eficiencia.

Fitch destaca que, durante 2023, la asociación efectuó provisiones de gastos coherentes con el nivel de riesgo asociado a su acelerado crecimiento, lo cual ha permitido que los indicadores de rentabilidad se mantengan superiores a los promedios previos a la pandemia (2020-2017: 2.09%), a pesar de las presiones ejercidas sobre los APR. La agencia anticipa que ACAP seguirá mostrando métricas de rentabilidad adecuadas, sustentados por el crecimiento de la cartera de créditos, la gestión eficaz de márgenes de interés y el mantenimiento de una calidad de activos estable.

Capital y Apalancamiento

La agencia opina que la capitalización robusta de ACAP es una de las fortalezas principales que le permite sustentar sus operaciones y le proporciona un margen amplio de crecimiento y una capacidad buena de absorción de pérdidas potenciales. A diciembre de 2023, el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR fue de 32.7% (2022: 27.7%), cercano al promedio de los cuatro últimos años de 34.5%. Por su parte, el indicador de patrimonio tangible sobre activos tangibles fue de 19.9% a diciembre de 2023 (2022: 21.1%) y se considera adecuado.

Fitch anticipa que la capitalización de ACAP se mantendrá en niveles elevados y superará a sus pares más cercanos, sustentado por una rentabilidad robusta, lo cual le permitirá a ACAP soportar su crecimiento crediticio.

Fondeo y Liquidez

El fondeo de ACAP proviene principalmente de los depósitos minoristas. A diciembre de 2023, el indicador de préstamos a depósitos fue de 93.7% (2019-2022: 83.7%). Este indicador muestra que la liquidez se mantiene holgada, beneficiada por un crecimiento de depósitos apropiado. La asociación conserva una estructura de fondeo adecuada, puesto que los depósitos representaron 83.5% de su fondeo a diciembre de 2023, acorde a su naturaleza.

La concentración en la captación de ACAP es baja; sus 20 depositantes principales representaron 7.6% del total de depósitos a diciembre de 2023 (2022: 5.8%). Fitch considera que la estabilidad en la captación se vincula al posicionamiento relevante que tiene la asociación en la región del Cibao, así como con su franquicia relevante en otras regiones del país.

Finanzas

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 Dic 2023		31 Dic 2022	31 Dic 2021	31 Dic 2020	31 Dic 2019
	Cierre de año (USD millones)	Cierre de año (DOP millones)	Cierre de año (DOP millones)	Cierre de año (DOP millones)	Cierre de año (DOP millones)	Cierre de año (DOP millones)
Resumen del Estado de Resultados						
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	89	5,161.8	4,386.8	4,245.6	3,431.4	3,088.5
Comisiones y Honorarios Netos	7	386.0	327.5	273.3	330.4	186.4
Otros Ingresos Operativos	9	533.0	311.2	166.1	248.6	198.7
Ingreso Operativo Total	105	6,080.8	5,025.6	4,685.0	4,010.3	3,473.6
Gastos Operativos	67	3,920.1	3,480.0	2,962.9	2,577.0	2,662.0
Utilidad Operativa antes de Provisiones	37	2,160.7	1,545.6	1,722.2	1,433.3	811.6
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	9	530.9	285.4	218.0	805.0	85.0
Utilidad Operativa	28	1,629.9	1,260.2	1,504.2	628.3	726.6
Otros Rubros No Operativos (Neto)	2	134.1	146.0	93.8	118.8	106.3
Impuestos	5	302.3	184.4	243.3	22.7	60.5
Utilidad Neta	26	1,461.6	1,221.8	1,354.7	724.5	772.4
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
Ingreso Integral según Fitch	26	1,461.6	1,221.8	1,354.7	724.5	772.4
Resumen del Balance General						
Activos						
Préstamos Brutos	893	52,006.1	47,007.2	38,234.4	33,383.4	30,627.0
- De los Cuales Están Vencidos	15	850.6	715.7	639.0	818.2	426.4
Reservas para Pérdidas Crediticias	28	1,637.6	1,355.2	1,212.1	1,105.0	421.8
Préstamos Netos	865	50,368.6	45,652.0	37,022.3	32,278.4	30,205.2
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	380	21,521.6	15,984.4	22,625.3	20,490.5	14,509.6
Total de Activos Productivos	1,245	71,890.2	61,636.4	59,647.6	52,768.9	44,714.8
Efectivo y Depósitos en Bancos	139	8,688.7	8,172.0	5,811.8	5,555.9	5,300.4
Otros Activos	81	4,441.5	3,447.0	4,035.3	3,514.9	2,763.5
Total de Activos	1,464	85,020.4	73,255.4	69,494.7	61,839.7	52,778.7
Pasivos						
Depósitos de Clientes	953	55,510.8	50,048.1	48,252.1	43,054.6	36,431.0
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	92	5,377.5	3,234.1	2,716.5	161.9	40.7
Otro Fondeo de Largo Plazo	96	5,585.5	3,038.9	3,000.0	4,667.7	3,000.0
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	1,141	66,473.7	56,321.2	53,968.6	47,884.2	39,471.7
Otros Pasivos	32	1,615.9	1,472.0	1,279.6	1,051.5	1,133.7
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	291	16,930.7	15,462.2	14,246.5	12,904.0	12,173.2
Total de Pasivos y Patrimonio	1,464	85,020.4	73,255.4	69,494.7	61,839.7	52,778.7
Tipo de Cambio		USD1 = DOP58.2565	USD1 = DOP56.4142	USD1 = DOP57.1413	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022

n.a. - No aplica

Fuente: Fitch Ratings

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 Dic 2023	31 Dic 2022	31 Dic 2021	31 Dic 2020	31 Dic 2019
Indicadores (Anualizados según sea apropiado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.2	2.3	4.1	2.0	1.8
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.8	7.1	7.6	7.1	7.3
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	64.4	69.3	63.2	64.3	76.6
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	9.0	8.1	9.9	5.8	6.5
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	1.6	1.5	1.7	2.5	1.4
Crecimiento de Préstamos Brutos	10.6	22.9	14.5	9.0	19.0
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	192.5	189.3	189.7	135.0	98.9
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.1	0.7	0.6	2.5	0.3
Capitalización					
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	32.7	27.7	39.1	41.7	29.5
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	19.9	21.1	20.5	20.9	23.1
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-4.6	-4.1	-4.0	-2.2	0.0
Fondeo y Liquidez					
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	93.7	93.9	79.2	77.5	84.1
Préstamos brutos/Depósitos de Clientes + Cédulas Hipotecarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	83.5	88.9	89.4	89.9	92.3
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. - No aplica

Fuente: Fitch Ratings

Información Regulatoria

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 21/marzo/2024

NÚMERO DE REGISTRO DE LA EMISIÓN (Si Aplica): SIVEM-121 y SIVEM-156

CALIFICACIÓN ANTERIOR (Si Aplica): 'AA-(dom)'

Calificación Nacional de Largo Plazo: 'AA-(dom)'

Calificación Nacional de Corto Plazo: 'F1+(dom)'

Bonos Corporativos: 'A(dom)'

FECHA DE LA ÚLTIMA INFORMACIÓN FINANCIERA UTILIZADA:

Auditada: 31/diciembre/2019, 31/diciembre/2020, 31/diciembre/2021, 31/diciembre/2022 y 31/diciembre/2023

No Auditada: N.A.

Analistas y Cargo:

Analista Líder – Karen Uribe, Directora Asociada

Analista de Respaldo – Larisa Arteaga, Directora

LINK SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de República Dominicana las pueden encontrar en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/centralamerica> bajo el apartado de "Definiciones de Calificación de República Dominicana". La calificación expresa una opinión independiente de la Sociedad Calificadora de Riesgo y no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento.

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.