

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Actualización

Superintendencia del
Mercado de Valores RD
Recepción de Documentos
Calificación de deuda:
2018-10-05 04:13
03-2018-002803-01



Calificaciones

Escala Nacional

Largo Plazo	A+(dom)
Corto Plazo	F1
Deuda Subordinada	A(dom)

Perspectiva

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

Resumen Financiero

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

(DOP millones)	30 jun 2018	31 dic 2017
Activos Totales (USD millones)	874.5	872.28
Activos Totales	43,372	42,058
Capital Total	11,044	10,636
Utilidad Operativa	439	590
Utilidad Neta	407	628
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo (%)	3.32	2.48
ROAE (%)	7.59	6.08
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados (%)	41.45	44.67
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos (%)	0.74	1.19
Préstamos/Depósitos de Clientes (%)	76.56	70.92

Fuente: Asociación Cibao.

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Deuda Subordinada
Monto	DOP 3.000 millones
Año	2018
Vencimiento	n.d.
No. Registro	SIVEM-121

n.d.: no disponible.

Fuente: Superintendencia del Mercado de Valores.

Metodologías Relacionadas

Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Agosto 2, 2018)

Analistas

Liza Tello Rincón
+57 1 4846770 Ext. 1620
liza.tellorincon@fitchratings.com

Larisa Arteaga
+809 563 2481
larisa.arteaaga@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Posición de Mercado Competitiva: Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos (ACAP) ocupa el segundo lugar por activos entre las asociaciones de ahorros y préstamos, con una participación de 23.90%. En el sistema financiero dominicano, en su conjunto, ocupa una participación por activos de 2.58% a junio de 2018. Una de sus ventajas competitivas más fuertes es la identificación del público de la región de Cibao con la institución, donde concentra cerca de 50% de sus operaciones.

Buena Calidad de Cartera: ACAP presenta una buena calidad de cartera. A junio de 2018, el indicador de cartera vencida sobre cartera bruta fue el menor entre todas las asociaciones y mejoró con respecto al del cierre de 2017 (junio 2018: 0.74%; diciembre 2017: 1.19%). Esto fue a pesar de que evidenció un mayor crecimiento en la cartera de consumo, la cual es más riesgosa en comparación con la de otros segmentos, dadas sus políticas conservadoras.

Capitalización Alta: La capitalización de ACAP es una de sus fortalezas, dado que es bastante alta y ha reflejado una tendencia creciente a través del tiempo. Lo anterior le permite sustentar sus operaciones y le proporciona un margen amplio de crecimiento, en adición a una buena capacidad para absorber pérdidas potenciales. El Capital Base según Fitch sobre activos ponderados por nivel de riesgo fue de 41.45% a junio de 2018.

Mejoras en la Rentabilidad: Los indicadores de rentabilidad han evidenciado mejoras, así como lo ha hecho el margen financiero. Los gastos operativos y por provisiones se han reducido significativamente. A junio de 2018, el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo fue de 3.32%, mostrando una mejora desde 2.48%, observado en 2017. Lo anterior se debe al compromiso de la asociación de mejorar la eficiencia y controlar los gastos, para lo cual monitorea cada uno de los componentes del Índice de eficiencia, con el fin de mejorar el indicador.

Fondeo y Liquidez Adecuados: El fondeo de la asociación está compuesto principalmente por depósitos (99.87%). Fitch resalta que la institución no capta depósitos de fondos de pensiones dominicanos desde 2013, los cuales tienden a ser relativamente más caros y volátiles. Debido al enfoque en cartera hipotecaria, la asociación presenta un descalce estructural de plazos. No obstante, los niveles de liquidez son adecuados. A junio de 2018, el indicador de efectivo más inversiones sobre el total de depósitos fue de 57.41% y el indicador de préstamos sobre depósitos fue de 76.56% a junio de 2018.

Emisión de Deuda: ACAP tiene una emisión de deuda vigente en el mercado local por un monto de hasta DOP3,000 millones. La calificación de la emisión de deuda subordinada es de 'A(dom)', nivel inferior a la calificación nacional de largo plazo de ACAP [A+(dom)], lo que refleja un ajuste por la subordinación de la deuda a los pasivos de mayor jerarquía.

Sensibilidad de las Calificaciones

Las calificaciones registrarían una mejora si la entidad presentara estabilidad en los retornos sobre los activos y mejorara sostenidamente su eficiencia. Esto debería ser al mismo tiempo que mantuviera buenos niveles de calidad de cartera y niveles altos de capitalización. Las calificaciones podrían reducirse si se registrase un deterioro material y sostenido de la calidad de la cartera crediticia que disminuyera la capacidad del patrimonio para absorber pérdidas inesperadas.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos – Estado de Resultados

	30 jun 2018			31 dic 2017		31 dic 2016		31 dic 2015	
	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	28.2	1,400.4	7.52	2,553.0	7.60	2,281.8	7.20	2,049.0	6.99
Otros Ingresos por Intereses	13.5	667.1	3.58	1,400.2	4.17	1,374.7	4.34	1,364.7	4.66
Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	41.7	2,067.5	11.10	3,953.2	11.77	3,656.5	11.54	3,413.7	11.65
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	13.1	649.3	3.49	1,317.5	3.92	1,216.2	3.84	1,087.5	3.71
Otros Gastos por Intereses	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00
Total de Gastos por Intereses	13.1	649.3	3.49	1,317.5	3.92	1,216.2	3.84	1,087.5	3.71
Ingreso Neto por Intereses	28.6	1,418.2	7.61	2,635.7	7.84	2,440.3	7.70	2,326.2	7.94
Comisiones y Honorarios Netos	1.5	72.7	0.39	140.3	0.42	139.1	0.44	118.8	0.41
Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	0.1	4.6	0.02	3.2	0.01	3.5	0.01	4.8	0.02
Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	(0.2)	(9.0)	(0.05)	(77.0)	(0.23)	(117.3)	(0.37)	(114.1)	(0.39)
Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Ingresos Operativos	1.6	77.3	0.42	113.5	0.34	41.1	0.13	25.6	0.09
Total de Ingresos Operativos No Financieros	2.9	145.6	0.78	180.0	0.54	66.4	0.21	35.1	0.12
Ingreso Operativo Total	31.5	1,563.8	8.40	2,815.7	8.38	2,506.7	7.91	2,361.3	8.06
Gastos de Personal	12.2	603.4	3.24	1,089.3	3.24	955.7	3.02	928.4	3.17
Otros Gastos Operativos	10.5	521.8	2.80	1,046.5	3.11	986.5	3.11	738.8	2.52
Total de Gastos Operativos	22.7	1,125.2	6.04	2,135.8	6.36	1,942.2	6.13	1,667.2	5.69
Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Utilidad Operativa antes de Provisiones	8.8	438.6	2.35	679.9	2.02	564.5	1.78	694.1	2.37
Cargo por Provisiones para Préstamos	0.0	0.0	0.00	89.6	0.27	142.5	0.45	30.0	0.10
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00
Utilidad Operativa	8.8	439	2	590	1.76	422.0	1.33	664.1	2.27
Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Deterioro de Plusvalía	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Ingresos y Gastos No Operativos	0.6	31.5	0.17	76.6	0.23	365.8	1.15	65.2	0.22
Utilidad antes de Impuestos	9.5	470.1	2.52	666.9	1.98	787.9	2.49	729.3	2.49
Gastos de Impuestos	1.3	62.7	0.34	39.2	0.12	18.9	0.06	81.5	0.28
Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Utilidad Neta	8.2	407	2	628	1.87	769.0	2.43	647.8	2.21
Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00
Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Utilidad Integral según Fitch	8.2	407.4	2.19	627.7	1.87	769.0	2.43	647.8	2.21
Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	8.2	407.4	2.19	627.7	1.87	769.0	2.43	647.8	2.21
Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	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.	-

° Tipo de Cambio junio 2018 - USD1=DOP 49,597. n.a. – no aplica.

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y Estados Financieros de la Asociación Cibao. Cálculos Fitch

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos – Balance General

	30 jun 2018			31 dic 2017		31 dic 2016		31 dic 2015	
	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	290.3	14,397.5	33.20	12,555.1	29.85	10,829.1	29.02	10,289.3	29.60
Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Préstamos al Consumo/Personales	81.8	4,054.6	9.35	3,761.5	8.94	3,531.4	9.46	3,030.3	8.72
Préstamos Corporativos y Comerciales	114.0	5,656.1	13.04	5,309.8	12.62	5,158.5	13.82	5,039.3	14.50
Otros Préstamos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00
Menos: Reservas para Pérdidas Crediticias	6.6	328.9	0.76	439.0	1.04	442.6	1.19	342.1	0.98
Préstamos Netos	479.5	23,779.3	54.83	21,187.4	50.38	19,076.4	51.12	18,016.8	51.83
Préstamos Brutos	486.1	24,108.2	55.58	21,626.4	51.42	19,519.1	52.31	18,358.9	52.81
Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	3.8	177.9	0.41	257.3	0.61	265.3	0.71	207.4	0.60
Nota: Deduciones Específicas por Pérdida de Préstamos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Activos Productivos									
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00
Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Derivados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00
Títulos Valores Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00
Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	50.0	0.14
Otros Títulos Valores	276.4	13,710.7	31.61	12,568.4	29.86	12,545.6	33.62	11,177.1	32.15
Total de Títulos Valores	276.4	13,710.7	31.61	12,568.4	29.88	12,545.6	33.62	11,227.1	32.30
Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Nota: Total de Valores Pignorados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Inversiones en Empresas Relacionadas	1.4	71.1	0.16	70.7	0.17	70.7	0.19	70.4	0.20
Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Activos de Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00
Total de Activos Productivos	757.3	37,561.1	86.60	33,826.5	80.43	31,692.7	84.94	29,314.3	84.33
Activos No Productivos									
Efectivo y Depósitos en Bancos	88.1	4,368.3	10.07	6,187.0	14.71	4,351.8	11.66	3,780.3	10.87
Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Bienes Adjudicados	0.1	2.9	0.01	20.3	0.05	53.5	0.14	57.1	0.16
Activos Fijos	19.9	989.0	2.28	1,016.7	2.42	702.3	1.88	714.8	2.06
Plusvalía	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Intangibles	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00
Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Activos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Activos	9.1	450.8	1.04	1,007.7	2.40	513.2	1.38	896.3	2.58
Total de Activos	874.5	43,372.1	100.00	42,058.2	100.00	37,313.5	100.00	34,762.8	100.00

^a Tipo de Cambio junio 2018 - USD1=DOP 49,597. n.a. – no aplica. *Continúa en página siguiente.*

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y Estados Financieros de la Asociación Cibao. Cálculos Fitch.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos – Balance General (Continuación)

	30 jun 2018			31 dic 2017		31 dic 2016		31 dic 2015	
	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
Pasivos y Patrimonio									
Pasivos que Devengan Intereses									
Total de Depósitos de Clientes	634.9	31,490.4	72.61	30,494.6	72.51	26,334.0	70.58	24,629.4	70.85
Depósitos de Bancos	0.8	40.4	0.09	31.2	0.07	18.9	0.05	17.2	0.05
Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00
Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00
Depósitos de Clientes y Fondo de Corto Plazo	635.7	31,530.8	72.70	30,525.8	72.58	26,352.9	70.63	24,646.6	70.90
Obligaciones Sénior a Más de 1 Año	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Obligaciones Subordinadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00
Bonos Garantizados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Total de Fondo de Largo Plazo	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00
Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Total de Fondo	635.7	31,530.8	72.70	30,525.8	72.58	26,352.9	70.63	24,646.6	70.90
Derivados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Total de Fondo y Derivados	635.7	31,530.8	72.70	30,525.8	72.58	26,352.9	70.63	24,646.6	70.90
Pasivos que No Devengan Intereses									
Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Pasivos	18.1	797.0	1.84	895.5	2.13	975.9	2.62	1,013.5	2.92
Total de Pasivos	651.8	32,327.8	74.54	31,421.3	74.71	27,328.8	73.24	25,660.1	73.81
Capital Híbrido									
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Patrimonio									
Capital Común	222.7	11,044.3	25.46	10,636.9	25.29	9,984.7	26.76	9,102.7	26.19
Interés Minoritario	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00
Total de Patrimonio	222.7	11,044.3	25.46	10,636.9	25.29	9,984.7	26.76	9,102.7	26.19
Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	222.7	11,044.3	25.46	10,636.9	25.29	9,984.7	26.76	9,102.7	26.19
Total de Pasivos y Patrimonio	874.5	43,372.1	100.00	42,058.2	100.00	37,313.5	100.00	34,762.8	100.00
Nota: Capital Base según Fitch	222.7	11,044.3	25.46	10,636.9	25.29	9,984.7	26.76	9,102.7	26.19

* Tipo de Cambio junio 2018 - USD1=DOP 49,597. n.a. – no aplica.

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y Estados Financieros de la Asociación Cibao. Cálculos Fitch.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos – Resumen Analítico

(%)	30 jun 2018	31 dic 2017	31 dic 2016	31 dic 2015
Indicadores de Intereses				
Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	11.74	12.22	12.04	12.15
Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	12.30	12.58	12.13	12.14
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	4.22	4.74	4.77	4.55
Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	4.21	4.73	4.77	4.55
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	8.05	8.14	8.04	8.28
Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	8.05	7.87	7.57	8.17
Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	8.05	8.14	8.04	8.28
Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.32	2.48	1.68	2.71
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	71.95	75.85	77.48	70.61
Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	0.00	13.18	25.25	4.32
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	2.07	1.52	1.18	1.98
Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	9.31	6.39	2.65	1.49
Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	5.32	5.49	5.41	4.97
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	8.17	6.58	5.92	7.91
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	2.07	1.75	1.57	2.07
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	8.17	5.72	4.42	7.57
Otros Indicadores de Rentabilidad				
Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	7.59	6.08	8.08	7.39
Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	1.93	1.61	2.14	1.93
Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	7.59	6.08	8.08	7.39
Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	1.93	1.61	2.14	1.93
Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	13.34	5.88	2.40	11.18
Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	3.08	2.64	3.06	2.65
Capitalización				
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	41.45	44.67	39.74	37.20
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	25.46	25.29	26.76	26.19
Patrimonio/Activos Totales	25.46	25.29	26.76	26.19
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 Regulatorio	39.92	41.88	36.60	34.55
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Base según Fitch	(1.39)	(1.71)	(1.78)	(1.48)
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Patrimonio	(1.39)	(1.71)	(1.78)	(1.48)
Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	45.37	56.62	67.33	70.39
Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Calidad de Préstamos				
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	0.74	1.19	1.36	1.13
Crecimiento de los Préstamos Brutos	11.48	10.80	6.32	20.32
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	187.94	170.62	166.85	164.95
Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	0.00	0.44	0.76	0.18
Crecimiento de los Activos Totales	3.17	12.72	7.34	6.24
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Brutos	1.36	2.03	2.27	1.86
Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	0.64	0.17	0.21	0.18
Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	0.74	1.28	1.63	1.44
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	76.56	70.92	74.12	74.54
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	99.87	99.90	99.93	99.93
Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	0.00
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	3.11	15.98	6.92	5.43

n.a. – no aplica.

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y Estados Financieros de la Asociación Cibao. Cálculos Fitch.

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.

TOODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://www.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 PUBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLITICAS 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 © 2018 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 lleva a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga varían 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 afirma 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 otorgadores de valores 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 emisor(es) 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 distribución 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 retiva efímera 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 impresión.

Sólomente para Australia, Nueva Zelanda, Tailandia 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".