ASOCIACION CIBAO
DE AHORROS Y PRESTAMOS

15 de abril de 2019

Señor
Gabriel Castro
Superintendente de Valores
Superintendencia del Mercado Valores de la República Dominicana.
Avenida César Nicolás Penson No. 66, Gazcue.
Ciudad. -

Asunto: Notificación de Hecho Relevante - Remisión Trimestral del Informe de Calificación de Riesgo.

Estimados señores:

En cumplimiento a las disposiciones establecidas en el artículo 12, numeral 1), literal a) de la Norma que establece Disposiciones sobre Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado, adoptada mediante la Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores, de fecha veinte (20) de noviembre de dos mil quince (2015) identificada bajo la numeración R-CNV-2015-33-MV, tenemos a bien informarles, por su naturaleza de hecho relevante, lo siguiente:

En abril de 2019 la firma calificadora **Fitch Ratings** ratificó la Calificación de Riesgo A+ (dom), perspectiva estable a la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos y A (dom) a su emisión de Deuda Subordinada por DOP3,000MM No. SIVEM-121.

Atentamente,

ASOCIACION CIBAO DE AHORROS Y PRESTAMOS
Santiago, R. D.

Lic. Rafael Genao Arias
Vicepresidente Ejecutivo

Oficina Principal • 30 de Marzo No. 27, Santiago • Tel. 809 581 4433 • Fax 809 581 5011 • Apartado Postal No. 167
Calle Manuel de Jesús Troncoso No. 3, Esq. Calle 2-A Ensanche Piantini, Santo Domingo • Tel. 809 541 6106 • Fax 809 541 6538
www.acap.com.do @ACAPdom
RNC - 4 -02-00186-4

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

Informe de Calificación

Calificaciones

Escala Nacional

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

Perspectiva

Escala Nacional, Largo Plazo	Estable

Resumen Financiero

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos

(DOP millones)	31 dic 2018	31 dic 2017
Activos Totales (USD millones)	895.2	872.28
Activos Totales	45,008	42,058
Capital Total	11,408	10,637
Utilidad Operativa	849	580
Utilidad Neta	831	680
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo (%)	2.14	2.44
ROAE Operativo (%)	7.70	5.62
Capital Base según Fitch/ Activos Ponderados por Riesgo Ajustados (%)	28.75	44.67
Préstamos Vencidos/ Préstamos Brutos (%)	0.86	1.19
Préstamos/Depósitos de Clientes (%)	79.11	70.92

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, ACAP.

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Deuda subordinada
Monto	DOP3,000 millones
Año	2018
Vencimiento	Hasta 10 años
No. Registro	SIVEM-121

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.arteaga@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Posición de Mercado Competitiva: A diciembre de 2018, la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos (ACAP) ocupó el segundo lugar por activos entre las asociaciones de ahorros y préstamos del sistema dominicano, con una participación de 23.5%. En el sistema financiero dominicano, participó con 2.5% del total de activos y 2.4% del total de depósitos.

Calidad de Cartera Buena: La calidad de cartera de ACAP es favorable frente al promedio de las asociaciones y del mercado, lo que se reflejó en una morosidad baja de 0.86% a diciembre de 2018. Lo anterior se ha mantenido aun cuando la asociación incrementó la cartera de consumo, que es más riesgosa que otros segmentos. Esto refleja una gestión adecuada del riesgo del banco. La cobertura de cartera vencida ha permanecido en un nivel elevado, superior a 160%, lo cual es considerado adecuado por Fitch.

Capitalización Alta: La capitalización alta de ACAP es una de sus fortalezas principales, al permitirle un margen de crecimiento amplio y una capacidad buena para absorber pérdidas potenciales. A diciembre de 2018, tanto el indicador de solvencia como el indicador de Capital Base según Fitch Ratings (28.8%) se redujeron considerablemente. Ello se debió a que el aumento en la tasa de interés de referencia en moneda nacional de los certificados financieros a 30 días de la banca comercial generó un incremento importante en los activos ponderados por nivel de riesgo. No obstante, el indicador de capitalización continúa siendo elevado y superior al de sus pares y del sistema financiero.

Rentabilidad Adecuada: A diciembre de 2018, los indicadores de rentabilidad se mantuvieron en niveles adecuados, evidenciando mejoras importantes al ser comparados con los de 2016. Los gastos operativos y por provisiones se han reducido significativamente. Durante los últimos años, la asociación se ha comprometido a aumentar la eficiencia y controlar los gastos, lo que ha resultado en mejoras paulatinas en el indicador de eficiencia. El indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por nivel de riesgo de 2.14% a diciembre de 2018 compara adecuadamente con el de sus pares.

Fondeo y Liquidez Adecuados: El fondeo de la asociación está compuesto principalmente por depósitos (99.91%), que han mostrado un ritmo adecuado de crecimiento. La relación de préstamos a depósitos fue de 79% a diciembre de 2018, lo que denota niveles de liquidez holgados. Debido al enfoque en cartera hipotecaria, ACAP presenta un descalce estructural de plazos. La administración mitiga dicho riesgo mediante el monitoreo constante de los niveles de liquidez de la entidad, los cuales son adecuados.

Emisión de Deuda: ACAP tiene una emisión de deuda aprobada en el mercado local por un monto de hasta DOP3,000 millones, la cual se espera que sea colocada en 2019. 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)] como reflejo de un ajuste por la subordinación de la deuda a los pasivos de mayor jerarquía.

Sensibilidad de las Calificaciones

La Perspectiva es Estable. Las calificaciones podrían mejorar si la entidad evidenciara mejoras sostenidas en calidad de cartera, rentabilidad y el indicador de Capital Base según Fitch. Por su parte, las calificaciones podrían disminuir si se registrara un deterioro sostenido de la calidad de la cartera, el cual redujera la capacidad del patrimonio para enfrentar pérdidas inesperadas.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos – Estado de Resultados

(DOP millones)	31 dic 2018[a] Cierre Fiscal (USD millones)	31 dic 2018[a] Cierre Fiscal	31 dic 2018[a] Como % de Activos Productivos	31 dic 2017 Cierre Fiscal	31 dic 2017 Como % de Activos Productivos	31 dic 2016 Cierre Fiscal	31 dic 2016 Como % de Activos Productivos	31 dic 2015 Cierre Fiscal	31 dic 2015 Como % de Activos Productivos
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	57.5	2,890.8	7.52	2,553.0	7.60	2,281.8	7.20	2,049.0	6.99
Otros Ingresos por Intereses	26.7	1,344.2	3.50	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.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	**84.2**	**4,235.0**	**11.01**	**3,953.2**	**11.77**	**3,656.5**	**11.54**	**3,413.7**	**11.65**
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	25.4	1,274.9	3.32	1,317.5	3.92	1,216.2	3.84	1,087.5	3.71
Otros Gastos por Intereses	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00
Total de Gastos por Intereses	**25.4**	**1,274.9**	**3.32**	**1,317.5**	**3.92**	**1,216.2**	**3.84**	**1,087.5**	**3.71**
Ingreso Neto por Intereses	**58.9**	**2,960.1**	**7.70**	**2,635.7**	**7.84**	**2,440.3**	**7.70**	**2,326.2**	**7.94**
Comisiones y Honorarios Netos	2.9	148.3	0.39	140.3	0.42	139.1	0.44	116.8	0.41
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.
Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	0.1	6.5	0.02	3.2	0.01	3.5	0.01	4.8	0.02
Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	0.1	3.3	0.01	(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.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos Operativos	2.9	144.7	0.38	113.5	0.34	41.1	0.13	25.6	0.09
Total de Ingresos Operativos No Financieros	**6.0**	**302.9**	**0.79**	**180.0**	**0.54**	**66.4**	**0.21**	**35.1**	**0.12**
Ingreso Operativo Total	**64.9**	**3,263.0**	**8.49**	**2,815.7**	**8.38**	**2,506.7**	**7.91**	**2,361.3**	**8.06**
Gastos de Personal	24.2	1,215.4	3.16	1,089.3	3.22	955.7	3.02	928.4	3.17
Otros Gastos Operativos	23.8	1,198.3	3.12	1,056.6	3.12	986.5	3.11	738.8	2.52
Total de Gastos Operativos	**48.0**	**2,413.7**	**6.28**	**2,145.9**	**6.34**	**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.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Operativa antes de Provisiones	**16.9**	**849.3**	**2.21**	**669.9**	**1.98**	**564.5**	**1.78**	**694.1**	**2.37**
Cargo por Provisiones para Préstamos	0.0	0.0	0.00	89.6	0.26	142.5	0.45	30.0	0.10
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00
Utilidad Operativa	**16.9**	**849.3**	**2.21**	**580.2**	**1.72**	**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.	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.
Ingresos No Recurrentes	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.
Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos y Gastos No Operativos	1.5	75.6	0.20	76.4	0.23	365.8	1.15	65.2	0.22
Utilidad antes de Impuestos	**18.4**	**924.9**	**2.40**	**656.6**	**1.94**	**787.9**	**2.49**	**729.3**	**2.49**
Gastos de Impuestos	1.9	94.1	0.24	(23.5)	(0.07)	18.9	0.06	81.5	0.28
Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Neta	**16.5**	**830.8**	**2.16**	**680.1**	**2.01**	**769.0**	**2.43**	**647.8**	**2.21**
Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	0.0	0.0	0.00	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.	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.
Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Integral según Fitch	**16.5**	**830.8**	**2.16**	**680.1**	**2.01**	**769.0**	**2.43**	**647.8**	**2.21**
Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	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	16.5	830.8	2.16	680.1	2.01	769.0	2.43	647.8	2.21
Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	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.

[a] Tipo de Cambio: Diciembre 2018 - USD1=DOP50.2762. n.a. – No aplica.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, estados financieros de ACAP.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos – Balance General

(DOP millones)	31 dic 2018[a] Cierre Fiscal (USD millones)	31 dic 2018[a] Cierre Fiscal	31 dic 2018[a] Como % de Activos	31 dic 2017 Cierre Fiscal	31 dic 2017 Como % de Activos	31 dic 2016 Cierre Fiscal	31 dic 2016 Como % de Activos	31 dic 2015 Cierre Fiscal	31 dic 2015 Como % de Activos
Activos									
Préstamos									
Préstamos Hipotecarios Residenciales	315.1	15,843.6	35.20	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.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Préstamos al Consumo/Personales	83.6	4,203.7	9.34	3,761.5	8.94	3,531.4	9.46	3,030.3	8.72
Préstamos Corporativos y Comerciales	113.3	5,694.2	12.65	5,309.8	12.62	5,158.5	13.82	5,039.3	14.50
Otros Préstamos	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	0.0	0.00	0.0	0.00
Menos: Reservas para Pérdidas Crediticias	7.1	359.0	0.80	439.0	1.04	442.6	1.19	342.1	0.98
Préstamos Netos	**504.9**	**25,382.6**	**56.40**	21,187.4	50.38	19,076.4	51.12	18,016.8	51.83
Préstamos Brutos	**512.0**	**25,741.5**	**57.19**	21,626.4	51.42	19,519.1	52.31	18,358.9	52.81
Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	4.4	220.7	0.49	257.3	0.61	258.2	0.69	199.1	0.61
Nota: Deducciones Específicas por Pérdida de Préstamos	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	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.	n.a.	n.a.	n.a.
Derivados	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	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00
Títulos Valores Disponibles para la Venta	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00
Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	50.0	0.14
Otros Títulos Valores	258.6	13,001.9	28.89	12,568.4	29.88	12,545.6	33.62	11,177.1	32.15
Total de Títulos Valores	**258.6**	**13,001.9**	**28.89**	**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.	n.a.	n.a.	n.a.
Nota: Total de Valores Pignorados	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Inversiones en Empresas Relacionadas	1.4	71.4	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.	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.
Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00
Total de Activos Productivos	**764.9**	**38,455.6**	**85.44**	**33,826.5**	**80.43**	**31,692.7**	**84.94**	**29,314.3**	**84.33**
Activos No Productivos									
Efectivo y Depósitos en Bancos	92.5	4,652.0	10.34	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.	n.a.	n.a.	n.a.
Bienes Adjudicados	0.7	34.0	0.08	20.3	0.05	53.5	0.14	57.1	0.16
Activos Fijos	20.0	1,003.0	2.23	1,016.7	2.42	702.3	1.88	714.8	2.06
Plusvalía	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Intangibles	0.0	0.0	0.00	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.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos por Impuesto Diferido	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.
Otros Activos	17.2	863.4	1.92	1,007.7	2.40	513.2	1.38	896.3	2.58
Total de Activos	**895.2**	**45,008.3**	**100.00**	42,058.2	100.00	37,313.5	100.00	34,762.8	100.00

[a] Tipo de Cambio: Diciembre 2018 - USD1=DOP50.2762. n.a. – No aplica. *Continúa en página siguiente.*
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, estados financieros de ACAP.

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

(DOP millones)	31 dic 2018[a] Cierre Fiscal (USD millones)	31 dic 2018[a] Cierre Fiscal	31 dic 2018[a] Como % de Activos	31 dic 2017 Cierre Fiscal	31 dic 2017 Como % de Activos	31 dic 2016 Cierre Fiscal	31 dic 2016 Como % de Activos	31 dic 2015 Cierre Fiscal	31 dic 2015 Como % de Activos
Pasivos y Patrimonio									
Pasivos que Devengan Intereses									
Total de Depósitos de Clientes	647.2	32,536.9	72.29	30,494.6	72.51	26,334.0	70.58	24,629.4	70.85
Depósitos de Bancos	0.6	27.8	0.06	31.2	0.07	18.9	0.05	17.2	0.05
Repos y Colaterales en Efectivo	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00
Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00
Depósitos de Clientes y Fondeo de Corto Plazo	647.7	32,564.7	72.35	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.	n.a.	n.a.	n.a.
Obligaciones Subordinadas	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00
Bonos Garantizados	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.	n.a.
Total de Fondeo de Largo Plazo	**0.0**	**0.0**	**0.00**	**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.	n.a.	n.a.	n.a.
Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	**647.7**	**32,564.7**	**72.35**	**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.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	**647.7**	**32,564.7**	**72.35**	**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.	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.
Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Pasivos por Impuesto Corriente	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.
Otros Pasivos Diferidos	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.
Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Pasivos	20.6	1,035.6	2.30	895.5	2.13	975.9	2.62	1,013.5	2.92
Total de Pasivos	**668.3**	**33,600.3**	**74.65**	**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.	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	226.9	11,408.0	25.35	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.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	-	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.
Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00
Total de Patrimonio	**226.9**	**11,408.0**	**25.35**	**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	226.9	11,408.0	25.35	10,636.9	25.29	9,984.7	26.76	9,102.7	26.19
Total de Pasivos y Patrimonio	**895.2**	**45,008.3**	**100.00**	**42,058.2**	**100.00**	**37,313.5**	**100.00**	**34,762.8**	**100.00**
Nota: Capital Base según Fitch	226.9	11,408.0	25.35	10,636.9	25.29	9,984.7	26.76	9,102.7	26.19

[a] Tipo de Cambio: Diciembre 2018 - USD1=DOP50.2762. n.a. – No aplica.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, estados financieros de ACAP.

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos – Resumen Analítico

(%)	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016	31 dic 2015
Indicadores de Intereses				
Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	11.64	12.22	12.04	12.15
Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	12.08	12.58	12.13	12.14
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	4.05	4.74	4.77	4.55
Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	4.05	4.73	4.77	4.55
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	8.14	8.14	8.04	8.28
Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	8.14	7.87	7.57	8.17
Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	8.14	8.14	8.04	8.28
Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.14	2.44	1.66	2.71
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	73.97	76.21	77.48	70.61
Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	0.00	13.38	25.25	4.32
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	1.96	1.49	1.18	1.98
Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	9.28	6.39	2.65	1.49
Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	5.56	5.51	5.41	4.97
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	7.70	6.49	5.92	7.91
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	1.96	1.72	1.57	2.07
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	7.70	5.62	4.42	7.57
Otros Indicadores de Rentabilidad				
Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	7.53	6.58	8.06	7.39
Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	1.92	1.75	2.14	1.93
Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	7.53	6.58	8.06	7.39
Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	1.92	1.75	2.14	1.93
Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	10.17	(2.58)	2.40	11.18
Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	2.09	2.86	3.06	2.65
Capitalización				
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	28.75	44.67	39.74	37.20
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	25.35	25.29	26.76	26.19
Patrimonio/Activos Totales	25.35	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	26.81	41.88	36.60	34.55
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Base según Fitch	(1.21)	(1.71)	(1.72)	(1.42)
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Patrimonio	(1.21)	(1.71)	(1.72)	(1.42)
Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	88.15	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	0.86	1.19	1.32	1.08
Crecimiento de los Préstamos Brutos	19.03	10.80	6.32	20.32
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	162.66	170.62	171.42	171.82
Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	0.00	0.44	0.76	0.18
Crecimiento de los Activos Totales	7.06	12.72	7.34	6.24
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Brutos	1.39	2.03	2.27	1.86
Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	0.53	0.17	0.21	0.18
Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	0.99	1.28	1.59	1.39
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	79.11	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)	99.91	99.90	99.93	99.93
Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	0.00	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	6.53	15.98	6.92	5.43

n.a. – No aplica.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, estados financieros de ACAP.

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. 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 POLITICAS 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 substituto 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".