

Asociación Duarte de Ahorros y Préstamos

Factores Clave de Calificación

Entorno Operativo: Las calificaciones de la Asociación Duarte de Ahorro y Préstamos (ADAP) toman en cuenta la evaluación de Fitch Ratings del entorno operativo (EO) para las asociaciones. Fitch 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.

Posición de Mercado Limitada: Las calificaciones de la asociación también consideran su posicionamiento de mercado limitado en el sistema financiero con concentración regional de operaciones y los retos que representa operar en un mercado muy competitivo, en adición a un modelo de negocios menos diversificado en comparación con la banca múltiple. A diciembre de 2023, ADAP tuvo una participación de mercado limitada de 0.3% dentro del total de los activos del sistema financiero.

Mejoras en la Calidad de Activos: Durante 2023, ADAP mejoró la calidad de sus activos gracias a estándares de colocación más conservadores y al fortalecimiento en sus controles de riesgos y cobranza. Al 4T23, la asociación logró una reducción de 44.54% de sus préstamos en mora, lo que llevó a que el indicador de cartera vencida mayor a 90 días disminuyera a 0.58% desde 1.28% al cierre de 2022. Asimismo, la asociación logró mantener niveles de castigos netos bajos (4T23: 0.60%) y niveles holgados de reservas (4T23: 430.67%). La agencia prevé que los niveles de morosidad se mantendrán relativamente estables en el mediano plazo, gracias al robustecimiento de su perfil de riesgos.

Provisiones Menores Benefician Rentabilidad: La rentabilidad de ADAP mejoró durante 2023 gracias a gastos por provisiones menores, producto de las mejoras en la morosidad y a un margen de interés (MIN) estable. Al 4T23, el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) aumentó a 2.4% desde 1.6% al cierre de 2022. Por su parte, el MIN se mantuvo relativamente estable gracias a tasas activas mayores que compensaron el aumento de los costos de fondeo a nivel sistémico. Para el mediano plazo, la agencia prevé que la asociación mantendrá niveles buenos de rentabilidad, soportado en un margen de interés sólido y en gastos operacionales controlados acordes a su nivel de calificación actual.

Niveles Mayores de Solvencia: Los niveles de solvencia de ADAP mejoraron debido a las mejoras en la rentabilidad y a la capitalización de 100% de sus utilidades durante 2023. Al 4T23, el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR aumentó a 19.04% desde 16.99% al cierre de 2022; asimismo, el indicador de solvencia regulatoria aumentó a 16.5% desde 14.9%, respectivamente. Fitch opina que ADAP seguirá con niveles robustos de capitalización alineados con su naturaleza mutualista, cuya única fuente de fortalecimiento del patrimonio son las utilidades, las cuales se capitalizan en su totalidad año tras año. Asimismo, Fitch prevé que el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR retornará a niveles cercanos a 20% en el horizonte de calificación, lo cual estará apoyado por la decisión de la entidad de mejorar los niveles de rentabilidad.

Fondeo y Liquidez Estables: ADAP mantiene niveles de liquidez adecuados reflejados en la relación de préstamos a depósitos de 81.1% a diciembre de 2023. La fuente principal de fondeo de ADAP son las captaciones del público, que representan 97.8% del fondeo total. Durante 2023, la asociación evidenció un crecimiento de 16.6% del total de las captaciones del público, producto del alza en las tasas de interés pasivas a nivel sistémico y debido a la estrategia de la entidad de retención de depósitos. Fitch no prevé cambios en el perfil de fondeo y liquidez de ADAP en el mediano plazo.

Calificaciones

Escala Nacional

Calificaciones Nacionales de Largo Plazo	BBB-(dom)
Calificaciones Nacionales de Corto Plazo	F3(dom)

Perspectivas

Calificaciones Nacionales de Largo Plazo	Positiva
--	----------

Metodologías Aplicables

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 2020)

Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 2023)

Analistas

Liza Tello Rincón
+57 601 241 3242
liza.tellorincon@fitchratings.com

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

Sensibilidad de la Calificación

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

Las calificaciones podrían disminuir ante niveles menores de rentabilidad, en específico si el indicador de utilidad operativa sobre APR baja de manera consistente a niveles de 1% y por un deterioro en sus niveles de capitalización.

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

Las calificaciones de ADAP podrían aumentar en el mediano plazo ante niveles consistentemente mayores de rentabilidad, en específico un indicador de utilidad operativa sobre APR en niveles superiores a 2%, mientras que mantiene un Capital Base según Fitch superior a 20%, en adición a niveles de morosidad bajos.

Cambios Significativos desde la Última Revisión

El 22 de marzo del 2024, Fitch revisó a Positiva desde Estable la Perspectiva de la calificación nacional de largo plazo de ADAP. Al mismo tiempo, afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo en 'BBB-(dom)' y 'F3(dom)'.

La Perspectiva Positiva de la calificación de ADAP refleja la mejora en los indicadores de calidad de activos y la rentabilidad, tendencia que Fitch espera se sostenga y resulte en mejoras de los niveles de capitalización.

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 2024. Lo anterior permitirá que la banca mantenga márgenes de interés netos (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

Modelo de Negocios y Posición en el Mercado

ADAP es una entidad financiera privada de carácter mutualista fundada en 1965 en la ciudad de San Francisco de Macorís. Está amparada con la ley que rige a las asociaciones de ahorros y préstamos para la vivienda. Consecuente con la misión original de las asociaciones de promover el otorgamiento de préstamos para la construcción, adquisición y mejoramiento de viviendas, la cartera de ADAP tuvo una participación preponderante de los créditos hipotecarios hasta 2012.

A diciembre de 2023, era la quinta mayor entidad del subgrupo de asociaciones de ahorros y préstamos, con una participación de 3.2% por activos. No obstante, su participación dentro del sistema financiero dominicano es limitada, ya que representa tan solo 0.3% del total de los activos del sistema.

El activo productivo principal de ADAP es la cartera neta de créditos, que representa 66.3% del activo total a diciembre de 2023. El modelo de negocios de ADAP se ha enfocado principalmente en préstamos hipotecarios (41.3%), seguidos de los comerciales (40.0%) y consumo (18.7%). Aunque inicialmente inició con un enfoque hacia el segmento hipotecario, la asociación ha incrementado paulatinamente la participación de la cartera comercial y de consumo dentro del total de su cartera. Actualmente, la intención de la entidad es seguir profundizando en el segmento hipotecario, su nicho de negocio natural y cuya morosidad es más baja que la de otros segmentos, pero así mismo tiene previsto crecer en el segmento comercial, aunque con las limitantes de la alta competencia en el mercado. Para el mediano plazo, la asociación proyecta mantener la mezcla (*mix*) de la cartera actual.

Con respecto a consumo, la asociación ADAP estima que la participación de este segmento sobre el total de la cartera se mantenga en niveles conservadores y continúe siendo el segmento de participación menor dentro de sus préstamos, y ha establecido que el apetito en este sector será bajo en los próximos años y con enfoque hacia el segmento de mayores ingresos y préstamos con garantía. Desde 2020, el banco ha robustecido su área de riesgos lo suficiente como para participar de manera más activa, pero aún conservadora, en este sector. El segmento atendido por ADAP son personas asalariadas con historial crediticio; este enfoque está acompañado por la búsqueda de un posicionamiento fuerte en su zona de mayor influencia, en la cual compite activamente con el resto de instituciones financieras.

Los ingresos netos por interés representan 83.7% del total de ingresos operativos netos de la asociación, mientras que el restante proviene de ingresos por comisiones y otros. La oferta de productos y servicios es más limitada respecto a la de la banca tradicional y otras asociaciones con mayor presencia en el mercado, debido a la concentración regional de ADAP, así como también por las limitantes propias de las asociaciones al no estar facultada para captar por medio de cuentas corrientes e intermediar en moneda extranjera. La estructura organizativa de ADAP sigue el modelo estándar y es neutral a las calificaciones.

Calidad de la Administración y Gobierno Corporativo

La alta gerencia de ADAP es estable y cuenta con conocimiento de la institución. La cultura e identidad corporativa son adecuadas y con un buen grado de identificación con su zona geográfica y segmento objetivo. La rotación de los directivos, similar al resto de las asociaciones, ha sido baja a través del tiempo. ADAP mantiene el monto de créditos otorgados a partes vinculadas dentro de los límites establecidos por la regulación; a diciembre del 2023 los créditos a partes vinculadas representaron el 5.6% de la cartera bruta de la asociación (2022: 3.7%) y 0.3x del FCC (2022: 0.2x).

Acorde con su naturaleza de sociedad mutualista, la estructura orgánica de la asociación está presidida por la asamblea general de depositantes y la junta de directores. La junta directiva está integrada por ocho miembros de los cuales siete son externos y uno interno con voz, pero sin voto; de los siete miembros externos, cinco son externos independientes. Las prácticas de gobierno corporativo se rigen de acuerdo con lo establecido por la regulación dominicana.

La estructura organizacional de ADAP corresponde a la de un modelo de institución financiera estándar y no afecta las calificaciones.

Objetivos Estratégicos y Ejecución

A nivel general, ADAP tiene planeado continuar el fortalecimiento de su modelo de negocios y crecer principalmente en el segmento comercial e hipotecario. Con respecto al segmento de consumo, la asociación espera seguir creciendo de manera segura, luego de haber limitado las colocaciones en este segmento en años anteriores con el fin de robustecer sus controles, herramientas (*scoring* crediticio) y modelos de riesgo, objetivo que la asociación ha logrado cumplir efectivamente y se evidencia en una disminución importante en la morosidad. Asimismo, el objetivo principal continúa siendo robustecer su gestión de riesgos y realizar inversiones en tecnología con el fin de fortalecer sus canales e incrementar sus ventas.

La estrategia para 2024 no ha cambiado, y mantiene los mismos siete objetivos estratégicos puntuales de 2022 y 2023: (1) aumentar la eficiencia operativa y la rentabilidad financiera a los niveles promedio del sector mediante mayor actividad del área de tesorería, control de gastos e implementación de presupuestos por áreas y por sucursales; (2) desarrollar una cultura organizacional y operativa nueva orientada a resultados; (3) diseñar un plan de negocios que identifique canales nuevos y necesidades de sus clientes; (4) optimización del uso de la tecnología de la información; (5) desarrollo de una administración integral de riesgos; (6) fortalecer la gestión de la cartera de créditos mediante la mejora en riesgos; y (7) realizar un programa de responsabilidad social.

Con respecto a las metas cuantitativas, ADAP proyecta un crecimiento entre 18.0%-20.0% de su cartera total, con el fin de lograr una mezcla de cartera de 42% hipotecario, 39% comercial y consumo 18%. Por su parte, espera crecer un 20% las captaciones del público, manteniendo una mezcla actual de cuentas de ahorro y depósitos a plazo. Para 2024,

ADAP proyecta utilidades de DOP200 millones, lo cual representa un crecimiento de 9.2% frente a las utilidades netas de 2023.

La ejecución de los objetivos de negocio y financieros puede ser variable, dado que ADAP es tomadora de precios y su desempeño es altamente influenciado por las condiciones del entorno y regulatorias. No obstante, la institución ha logrado un buen cumplimiento de sus objetivos estratégicos. Desde 2020, la entidad se ha enfocado en gestionar los riesgos de mayor impacto, fortalecer su estructura de negocios, cobranza y riesgo integral, para lo cual contrató una consultora y ha tenido impactos positivos en los niveles de calidad de activos y la rentabilidad.

Perfil de Riesgo

La tolerancia de riesgo es definida por el consejo de directores en función de la relación riesgo/rentabilidad y pérdidas esperadas. Asimismo, toma en consideración pruebas cuantitativas que ilustran tales pérdidas. Los estándares de colocación de créditos de ADAP para los diferentes segmentos son revisados periódicamente y resultan de las condiciones del entorno, el comportamiento de la cartera y requerimientos regulatorios.

Desde 2020, ADAP ha fortalecido su gestión de riesgos, y ha implementado acciones de cobros intensivas, lo cual se refleja en mejoras en los niveles de morosidad. Algunas de las acciones implementadas para mejorar la calidad de cartera fueron: acciones de cobro intensivas, renegociaciones, castigos de préstamos irre recuperables, rediseño del área de cobro, involucramiento del área de negocios en el proceso de cobranza y el reforzamiento de la estructura del área de originación y recupero.

Durante 2023, la asociación siguió reforzando el área de riesgos, realizando saneamiento a la cartera, implementando políticas de otorgamiento más ácidas, manteniendo un apetito de crecimiento conservador en el segmento de consumo, reforzamiento al área de cobranza, entre otros. Lo anterior le ha permitido mejorar los niveles de calidad de cartera y rentabilidad, gracias a provisiones menores.

Estándares de Colocación y Controles de Riesgo

Para el otorgamiento de créditos se toma en consideración la experiencia crediticia, capacidad de pago, nivel de endeudamiento, comportamiento de pago y garantías colaterales, entre otros. Existen límites discrecionales, según los montos y garantías de las exposiciones. Este proceso involucra a dos comités y a la junta directiva que, de acuerdo con unos niveles de aprobación establecidos, se encargan de evaluar las operaciones y tomar las decisiones de otorgamiento de créditos. Todas las decisiones de créditos están concentradas en la oficina principal, ya que no hay límites discrecionales en las oficinas.

Los controles de riesgo incluyen herramientas provistas por los burós de crédito disponibles en el mercado local, lo que también facilita la labor de análisis, automatiza y agiliza los procesos de aprobación de créditos, además de que complementa el análisis de la capacidad de pago del cliente. La entidad cuenta también con un módulo automatizado de cobros.

La tolerancia de riesgo es definida por el consejo de directores en función de la relación riesgo/rentabilidad y pérdidas esperadas. Asimismo, toma en consideración pruebas cuantitativas que ilustran tales pérdidas. Los estándares de colocación de créditos de ADAP para los diferentes segmentos son revisados periódicamente y resultan de las condiciones del entorno, el comportamiento de la cartera y requerimientos regulatorios.

Riesgo de Mercado

El riesgo de tasas interés se mitiga por la posibilidad contractual que tiene la asociación para ajustar las tasas activas y pasivas en el corto plazo. Para ello, existe un comité de activos y pasivos que se reúne quincenalmente y evalúa el comportamiento de las tasas en el mercado.

Durante 2023, la volatilidad del riesgo de mercado disminuyó, gracias a la estabilidad en las tasas de interés, producto de la menor inflación. Las políticas referentes a inversiones en títulos valores son similares al estándar del mercado dominicano: la mayor parte de ellos se concentra en títulos del Estado o el Banco Central de la República Dominicana, que presenta demanda alta en el mercado secundario. El portafolio de inversiones tiene dos objetivos principales: (1) gestionar y mantener las reservas de liquidez, e (2) aumentar la rentabilidad.

La exposición al riesgo de tipo de cambio está acotada por la disposición regulatoria de que las asociaciones no pueden otorgar créditos ni captar en moneda extranjera.

Crecimiento

Durante 2023, ADAP evidenció un crecimiento de 21.8% de su cartera de préstamos, similar al promedio del sistema financiero dominicano (19.8%), y estuvo liderado por la cartera hipotecaria (+27.0%) y comercial (+22.6%), con mayor

cautela en el segmento de consumo (+10.2%). Lo anterior responde a la estrategia de la entidad de lograr un equilibrio en el riesgo asumido y la rentabilidad.

Particularmente, el dinamismo de la cartera hipotecaria fue principalmente en vivienda de bajo costo, mientras que la cartera comercial tuvo como enfoque créditos de altos montos y de bajo riesgo con garantía. Para 2024, ADAP proyecta un crecimiento de aproximadamente 19.0% alineado con lo esperado para el sistema financiero.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

Durante 2023, ADAP mejoró la calidad de sus activos gracias a estándares de colocación más conservadores y al fortalecimiento en sus controles de riesgos y cobranza. Al 4T23, la asociación logró una reducción de 44.54% de sus préstamos en mora, lo que llevó a que el indicador de cartera vencida mayor a 90 días disminuyera a 0.58% desde 1.28% al cierre de 2022. Asimismo, la asociación logró mantener niveles de castigos netos bajos (4T23: 0.60%) y niveles holgados de reservas (4T23: 430.67%). Fitch prevé que los niveles de morosidad se mantendrán relativamente estables en el mediano plazo, gracias al robustecimiento de su perfil de riesgos.

Dadas las expectativas de crecimiento de la cartera, ADAP tiene establecido como política mantener niveles holgados de provisiones. Con respecto al riesgo de concentración, este es considerado moderado, cada vez que los 20 deudores mayores representan 14.34% del total de la cartera al 4T23, lo cual es consistente con el apetito de la entidad de crecer en el segmento comercial. Finalmente, 70.53% del total de la cartera contaba con garantía al cierre de 2023.

Las medidas implementadas que han contribuido a las mejoras sostenidas de la morosidad son: rediseño del área de cobranza, renegociaciones con los clientes, castigos a créditos considerados irre recuperables y reforzamiento de la estructura del área de originación y recupero. Asimismo, actualmente se encuentra en el proceso de incorporación de un *scoring* para el otorgamiento. Fitch considera que los niveles de morosidad de ADAP se mantendrán en niveles bajos y estables gracias a las acciones implementadas por la entidad desde 2020 para robustecer su perfil de riesgo. Para 2024 ADAP proyecta un indicador de cartera vencida (ICV) entre 1.00% y 1.30%. Por su parte, Fitch proyecta que el indicador se mantendrá inferior a 2.0% gracias al robustecimiento de su perfil de riesgos.

Ganancia y Rentabilidad

La rentabilidad de ADAP mejoró durante 2023 gracias a gastos por provisiones menores, producto de las mejoras en la morosidad y a un margen de interés estable. Al 4T23, el indicador de utilidad operativa sobre APR aumentó a 2.4% desde 1.6% al cierre de 2022. Por su parte, el MIN se mantuvo relativamente estable gracias a tasas activas mayores que compensaron el incremento de los costos de fondeo a nivel sistémico.

Similar a otras asociaciones de tamaño pequeño, la eficiencia operativa de la entidad es más débil que la del mercado (ADAP: 80.4% frente al sistema: 63.4%), lo cual obedece al tamaño limitado de la entidad y la necesidad constante de avanzar en el proceso de mejorar su estructura tecnológica para adaptarse a las condiciones del mercado, lo que incluye inversiones importantes en internet *banking*, automatización de procesos y esfuerzos importantes para mantener los márgenes de intermediación.

Para 2024, la asociación proyecta utilidades netas de DOP200 millones. Para el mediano plazo, la agencia prevé que la asociación mantendrá niveles buenos de rentabilidad, soportado en un margen de interés sólido y en gastos operacionales controlados acordes a su nivel de calificación actual.

Capital y Apalancamiento

Los niveles de solvencia de ADAP mejoraron debido a las mejoras en la rentabilidad y a la capitalización de 100% de sus utilidades durante 2023. Al 4T23, el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR aumentó a 19.04% desde 16.99% al cierre de 2022; asimismo, el indicador de solvencia regulatoria aumentó a 16.5% desde 14.9%, respectivamente.

Fitch opina que ADAP seguirá con niveles robustos de capitalización alineados con su naturaleza mutualista, cuya única fuente de fortalecimiento del patrimonio son las utilidades, las cuales se capitalizan en su totalidad año tras año. Asimismo, Fitch prevé que el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR retornará a niveles cercanos a 20% en el horizonte de calificación, lo que estará apoyado por la decisión de la entidad de mejorar los niveles de rentabilidad.

Fondeo y Liquidez

ADAP mantiene niveles de liquidez adecuados reflejados en la relación de préstamos a depósitos de 81.1% a diciembre de 2023. La fuente principal de fondeo de ADAP son las captaciones del público, que representan 97.8% del fondeo total. Durante 2023, la asociación evidenció un crecimiento de 16.6% del total de las captaciones del público, producto

del alza en las tasas de interés pasivas a nivel sistémico y debido a la estrategia de la entidad de retención de depósitos. Por su parte, la concentración del fondeo es moderada, ya que los 20 depositantes mayores representando aproximadamente 21.8% del total al 4T23.

ADAP ha mantenido niveles adecuados de activos líquidos, toda vez que a diciembre de 2023 las inversiones más efectivo y disponibles cubrían en un 34.5% los depósitos del público. La asociación participa en el programa de Fondos o Facilidad de Liquidez Rápida (FLR), mediante el cual tiene acceso a facilidades crediticias con el Banco Central, cuyo costo es inferior al de otras facilidades. Además de lo anterior, ADAP cuenta con líneas de crédito por DOP 310 millones, las cuales se encuentran 100% disponibles a la fecha. Fitch no prevé cambios en el perfil de fondeo y liquidez de la entidad en el mediano plazo.

Finanzas

Asociación Duarte de Ahorro y Préstamos

	31 dic 2023		31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	(USD millones)	(DOP millones)	(DOP millones)	(DOP millones)	(DOP millones)	(DOP millones)
	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado
Resumen del Estado de Resultados						
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	12	689	602	473	451	488
Comisiones y Honorarios Netos	2	119	101	62	55	68
Otros Ingresos Operativos	0	16	10	14	-6	-33
Ingreso Operativo Total	14	823	713	549	500	523
Gastos Operativos	11	661	605	466	379	393
Utilidad Operativa antes de Provisiones	3	161	108	83	120	130
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	0	0	2	18	130	73
Utilidad Operativa	3	161	106	65	-10	57
Otros Rubros No Operativos (Neto)	0	26	48	37	14	21
Impuestos	0	4	4	3	3	3
Utilidad Neta	3	183	150	99	2	75
Otro Ingreso Integral	—	—	—	0	0	0
Ingreso Integral según Fitch	3	183	150	99	2	75
Resumen del Balance General						
Activos						
Préstamos Brutos	122	7,114	5,844	4,637	4,083	3,749
- De los Cuales Están en Deterioro	1	42	75	97	175	119
Reservas para Pérdidas Crediticias	3	179	241	232	255	156
Préstamos Netos	119	6,935	5,602	4,405	3,828	3,592
Préstamos y Operaciones Interbancarias	—	—	—	0	0	0
Derivados	—	—	—	—	—	—
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	34	1,952	1,776	1,329	2,487	1,357
Total de Activos Productivos	153	8,888	7,379	5,734	6,315	4,949
Efectivo y Depósitos en Bancos	18	1,075	1,006	2,810	651	554
Otros Activos	8	492	474	478	556	473
Total de Activos	179	10,454	8,859	9,022	7,522	5,976
Pasivos						
Depósitos de Clientes	151	8,768	7,518	7,779	6,402	4,962
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	3	193	71	150	156	0
Otro Fondeo de Largo Plazo	—	—	—	0	0	0
Obligaciones Negociables y Derivados	—	—	—	—	—	—
Total de Fondeo y Derivados	154	8,961	7,589	7,929	6,558	4,962
Otros Pasivos	3	188	148	121	92	127
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	—	—	—	—	—	—
Total de Patrimonio	22	1,305	1,121	972	872	887
Total de Pasivos y Patrimonio	179	10,454	8,859	9,022	7,522	5,976
Tipo de Cambio		USD1 = DOP58.2565	USD1 = DOP56.4142	USD1 = DOP57.1413	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, ADAP

Asociación Duarte de Ahorro y Préstamos

	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	2.4	1.6	1.6	-0.3	1.6
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	8.5	8.7	7.5	8.1	9.0
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	80.4	84.9	84.9	76.0	75.2
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	15.1	14.4	10.8	0.2	8.8
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos en Deterioro	0.6	1.3	2.1	4.3	3.2
Crecimiento de Préstamos Brutos	21.8	26.0	13.6	8.9	-7.1
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos en Deterioro	430.7	321.6	239.4	146.1	131.2
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.0	0.0	0.4	3.3	1.9
Capitalización					
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	—	—	—	—	—
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	—	—	—	—	—
Indicador de Capital Base según Fitch	19.0	17.0	23.3	25.8	24.6
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	12.4	12.5	10.6	11.6	14.8
Indicador de Apalancamiento de Basilea	—	—	—	—	—
Préstamos en Deterioro Netos/Capital Común Tier 1	—	—	—	—	—
Préstamos en Deterioro Netos/ Capital Base según Fitch	-10.7	-15.0	-14.1	-9.3	-4.2
Fondeo y Liquidez					
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	81.1	77.7	59.6	63.8	75.6
Préstamos brutos/ Depósitos de clientes + Cédulas hipotecarias	—	—	—	—	—
Indicador de Cobertura de Liquidez	—	—	—	—	—
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	97.8	99.1	98.1	97.6	100.0
Indicador de Fondeo Estable Neto	—	—	—	—	—

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, ADAP

Información Regulatoria

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Asociación Duarte de Ahorro y Préstamos.

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 21/marzo/2024

FECHA DE LA ÚLTIMA INFORMACIÓN FINANCIERA UTILIZADA: 31/diciembre/2023

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

No Auditada: 31/diciembre/2023

Analistas y Cargo:

- Liza Tello Rincón – Directora Asociada
- Larisa Arteaga – Directora Sénior

LINK SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de República Dominicana las pueden encontrar en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> 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 afirmó 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.