

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos

Factores Clave de Calificación

Entorno Operativo: Las calificaciones de Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos (La Nacional) consideran 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 buen desempeño ante la postura de flexibilización de la política monetaria, lo cual podría estimular la expansión crediticia en 2024.

Franquicia Limitada: A diciembre de 2023, La Nacional ocupaba el tercer lugar por activos entre las asociaciones de ahorros y préstamos del sistema dominicano con una participación de 12.5% y de 1.2% en el sistema financiero dominicano. La agencia incorpora en su evaluación los retos que representa operar en un mercado de competencia alta y las limitaciones propias de las asociaciones de ahorro y préstamos.

Calidad de Activos Acorde a Modelo de Negocio: Fitch opina que la calidad de cartera de La Nacional refleja el apetito de riesgo moderado de la entidad. El indicador de mora mayor de 90 días se deterioró hasta 1.9%, desde un promedio de los últimos cuatro años de 1.8% como resultado del crecimiento alto en préstamos de consumo. La Nacional ha mantenido una cobertura suficiente para su cartera en mora de más de 90 días, la cual se reportó en 132.7% a diciembre de 2023.

Fitch considera que la calidad de la cartera de La Nacional y los niveles de morosidad se estabilizarán en torno a 2%, lo cual es adecuado para las calificaciones actuales de la entidad. La agencia espera que la entidad continúe beneficiándose de una cartera bien diversificada, con una mayor participación en créditos hipotecarios, a pesar de posibles desafíos asociados al crecimiento alto de cartera esperado para 2024.

Rentabilidad Resiliente: Fitch considera que la rentabilidad de la entidad muestra resiliencia frente a las fluctuaciones del ciclo económico y está alineada con su posición de tomadora de precios en el mercado. A diciembre de 2023, el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) fue de 0.8% (2022: 1.5%). Esta variación en el indicador se debe principalmente al aumento en las provisiones por deterioro de la cartera, aunque este efecto se contrarrestó en parte por un margen de interés neto (MIN) que se mantuvo estable, incluso frente al incremento en los costos de financiamiento de manera transversal en el sistema.

La agencia no descarta que La Nacional podría enfrentar presiones en su rentabilidad influenciada por un aumento en los costos de crédito, ligados al crecimiento esperado en su cartera de préstamos.

Capitalización Adecuada: Para Fitch, la capitalización de La Nacional se mantiene en niveles adecuados en relación con su modelo de negocio, aunque muestra una posición menos favorable frente a sus principales competidores. A diciembre de 2023, el Capital Base según Fitch a APR fue de 18.8%, superior al cierre de 2022, de 18.1%. La agencia observa que los indicadores actuales de capitalización de La Nacional se mantienen holgados frente a mínimos regulatorios y constituyen un colchón para manejar cualquier deterioro inesperado.

Fitch proyecta que cualquier mejora sustancial en la capitalización estará vinculada a la capacidad de la entidad de generar una rentabilidad sostenida y creciente que, a su vez, esto podría apoyar el crecimiento orgánico de la cartera de créditos sin comprometer su posición financiera, incluso frente a condiciones macroeconómicas desafiantes.

Calificaciones

Escala Nacional

Calificaciones Nacionales de Largo Plazo	A-(dom)
Calificaciones Nacionales de Corto Plazo	F2(dom)
Calificación Nacional Deuda Subordinada	BBB(dom)

Perspectivas

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

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2023\)](#)

Publicaciones Relacionadas

[Fitch Afirma Calificaciones de La Nacional en 'A-\(dom\)' y 'F2\(dom\)'; Perspectiva Estable \(Marzo 2024\)](#)

Analistas

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

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

Fondeo y Liquidez Estables: El fondeo se basa principalmente en depósitos del público (91.5% del fondeo total). La relación de préstamos a depósitos fue de 105.4% a diciembre de 2023, lo cual denota niveles de liquidez adecuados. Pese a que, al igual que otras asociaciones del sector, La Nacional enfrenta un desajuste estructural de plazos debido a la proporción alta de créditos hipotecarios en su cartera, la entidad ha demostrado una gestión eficaz de liquidez a lo largo del tiempo. Fitch considera que la estructura de financiación de La Nacional, por su diversificación y estabilidad, mitiga de forma significativa los riesgos asociados a refinanciamiento y liquidez.

Sensibilidad de la Calificación

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

- las calificaciones podrían presionarse por un deterioro significativo en los indicadores de calidad de activos y rentabilidad;
- una reducción sostenida en el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR;
- las calificaciones de la deuda subordinada de la entidad están dos escalones (*notches*) inferiores a las calificaciones nacionales de la asociación, por lo cual cualquier cambio negativo en las calificaciones de la entidad se reflejaría en los bonos.

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

- una mejora sostenida en las métricas de capital y rentabilidad que se materialice en una relación consistente de Capital Base según Fitch a APR cómodamente superior a 22% y una relación de utilidad operativa a APR superior a 2% de forma consistente;
- las calificaciones de la deuda subordinada de la entidad están dos escalones inferiores a las calificaciones nacionales de la asociación, por lo que cualquier cambio positivo en las calificaciones de la asociación se reflejaría en los bonos.

Calificaciones de Emisor y Otra Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto (DOPm)	Año	Vencimiento	Número de Registro
Deuda Subordinada	BBB(dom)	1,500	n.d	n.d	SIVEM-172

Fuente: Fitch Ratings

Deuda Subordinada: La calificación de la emisión de deuda subordinada está dos escalones (*notches*) por debajo del otorgado al emisor, dado su grado de subordinación al cumplimiento de las obligaciones privilegiadas de primer y segundo orden de la asociación. Esto refleja las pérdidas esperadas mayores en caso de liquidación, pero ningún descuento por riesgo de no pago, ya que los bonos no incorporan características de absorción de pérdidas de negocio en marcha.

Cambios Significativos desde la Última Revisión

Fitch publica la calificación de 'BBB(dom)' de la emisión de deuda subordinada de La Nacional. El monto total de la emisión será de hasta DOP1,500 millones. Este programa de bonos de deuda subordinada tendrá emisiones por un plazo de hasta 10 años contados a partir de su fecha de emisión. Serán a tasa de interés fija en pesos dominicanos y se determinará al momento de cada emisión, con pago único de capital al vencimiento.

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 MIN estables.

La capitalización de la banca permanece en niveles adecuados. En 2021 y 2022, la capitalización mostró una tendencia a la baja, debido a la ponderación mayor de los APR del mercado, a razón de la volatilidad mayor en las tasas de interés. Dicha volatilidad se estabilizó durante 2023, por lo cual Fitch espera que los niveles de capitalización de la banca se mantengan relativamente estables en 2024.

Durante 2024, tanto la liquidez como la captación de depósitos seguirán adecuadas para apoyar la expansión crediticia, ambas respaldadas en la baja de las tasas de interés. Lo anterior ha reducido la proporción de las captaciones de depósitos de costo mayor.

Perfil de Negocio

Franquicia

A diciembre de 2023, La Nacional ocupaba el tercer lugar por activos entre las asociaciones de ahorros y préstamos del sistema dominicano con una participación de 12.5% y de 1.2% en el sistema financiero dominicano. Fitch incorpora en su evaluación los retos que representa operar en un mercado de competencia alta y las limitaciones propias de las asociaciones de ahorro y préstamos. Con una mirada estratégica hacia la inclusión financiera, La Nacional está comprometida con el servicio a las familias de ingresos medios y bajos, al facilitar el acceso a financiamiento de viviendas asequibles. Paralelamente, la institución se esmera en brindar apoyo a las empresas de tamaño micro, pequeño y mediano (mipymes), puesto que contribuye con el dinamismo y desarrollo económico del país.

Modelo de Negocios y Estructura Organizacional

La entidad se enfoca en atender segmentos de ingresos medios y bajos. Su oferta es más limitada con respecto a la de la banca tradicional porque no está facultada para captar por medio de cuentas corrientes e intermediar en moneda extranjera. Consistente con su finalidad original de facilitar el acceso a vivienda a segmentos excluidos por la banca, la proporción mayor de su cartera bruta se enfoca en el segmento hipotecario (66.0%), seguido del segmento comercial (17.8%) y el segmento de consumo (16.2%). Por lo anterior, los activos se componen principalmente por la cartera neta de créditos (73.4%), seguido de inversiones (11.0%) y efectivo y disponibles (8.1%). Sus ingresos tienen una diversificación mayor que la de algunos de sus pares y provienen sobre todo de intereses (81.4%) y comisiones estables (17.4%).

La estructura organizacional de la asociación es estándar, con una transparencia adecuada y no afecta las calificaciones. La Nacional complementa su negocio de intermediación con una subsidiaria: Fiduciaria La Nacional. Además, tiene una participación de 27% en Portal.

Calidad de la Administración

Su cuerpo gerencial es destacado. El personal directivo y gerencial muestra una estabilidad alta y un conocimiento amplio y profundo de la institución, así como del sistema financiero dominicano en general. La rotación de la gerencia es baja. Fitch opina que la cultura e identidad corporativa son fuertes.

Gobierno Corporativo

El gobierno corporativo es efectivo y está apegado a la regulación local. Se compone de un consejo de directores, integrado por siete miembros, de los cuales tres son externos independientes, tres externos no independientes y uno interno. Para desempeñar sus funciones, el consejo cuenta con el apoyo de comités diversos. Todos los comités de apoyo al consejo los conforman los miembros del consejo.

Objetivos Estratégicos

La asociación tiene un mapa estratégico para 2024 que se centra en cinco acciones a desarrollar: I) Transformar el modelo de negocio con eje en el cliente, II) lograr crecimiento rentable y eficiente, III) diseñar una estrategia comercial y operativa para empresas, IV) fortalecer el sistema de gestión gerencial y V) plan de expansión en otras regiones del país.

Ejecución

La Nacional ha mostrado un cumplimiento adecuado de sus metas estratégicas históricamente. También conservó una ejecución adecuada de sus objetivos durante 2023, asociado a un perfil más conservador, ante presiones inflacionarias y escenarios de tasas altas que afectaron clientes de empresas pequeñas, los cuales son representativos en la cartera comercial de la asociación. En diciembre de 2023, ejecutó únicamente 45.61% de su objetivo de crecimiento de cartera y 12.81% de su objetivo de crecimiento en ahorros dada la competencia alta en tasas de interés. Con respecto a los resultados, cerró 2023 con un resultado operacional inferior al de 2022, ante comisiones menores y mayores gastos operativos, parcialmente compensados por un margen financiero mayor.

Las metas cualitativas presentaron resultados adecuados durante 2023, dado un mayor enfoque al cliente y el desarrollo de la banca digital. La perspectiva del cliente tuvo avances en el desarrollo y apoyo a la comunidad, así como en banca digital con cumplimientos cercanos a 100%, lo cual contrasta con la afectación en inclusión financiera y expansión. Por su parte, en la perspectiva del proceso se resalta un cumplimiento superior a 100% en los tiempos de entrega de los productos de crédito.

Perfil de Riesgo

Estándares de Colocación

El apetito de riesgo de La Nacional es conservador. El marco para la gestión del riesgo crediticio se define por el consejo directivo. Sus políticas de colocación de créditos se consideran adecuadas a los segmentos atendidos. Los criterios de evaluación de clientes potenciales se revisan periódicamente por el comité de riesgos y se considera una serie de variables sociodemográficas.

Controles de Riesgo

Los controles de riesgo de la entidad son buenos. La asociación utiliza un puntaje de crédito externo para la evaluación y colocación de los préstamos de consumo. Para los préstamos hipotecarios, la asociación tiene una unidad especializada apoyada en la información provista por burós de crédito. El proceso de aprobación de los créditos se centraliza en la sede, en la cual se realiza la evaluación de riesgo por parte del comité de créditos o la junta directiva, dependiendo del monto de exposición. Las sucursales únicamente tienen la facultad de preaprobar los préstamos, más no de aprobar los desembolsos. La Nacional gestiona el riesgo operacional mediante matrices por procesos, productos y servicios. Asimismo, utiliza el método estándar de Basilea, basado en cada una de las líneas de negocios. La entidad cuenta con un sistema de riesgo operacional para el reporte de los eventos de pérdidas.

Crecimiento

El crecimiento de La Nacional se considera conservador frente a sus pares. En los períodos recientes, se ha observado una reactivación en la trayectoria de crecimiento de la asociación, influenciada por el ciclo económico. A pesar del aumento en las tasas de interés del mercado, que afecta directamente el poder adquisitivo de la población de ingresos medios y bajos, así como el de microempresas —sectores donde La Nacional tiene una presencia significativa a través de su cartera comercial—, la entidad sigue firme en su compromiso con la inclusión financiera al ofrecer servicios continuos a estos grupos económicos. A diciembre de 2023, la cartera bruta presentó un crecimiento de 11.8%, superior al del año anterior de 7.6%, pero inferior al sector que registró un crecimiento de 19.8% a la misma fecha. Los activos por su parte crecieron de manera similar en el mismo corte en 11.60%.

Riesgo de Mercado

El portafolio de inversiones se concentra en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana y por bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda, por lo que el riesgo de crédito asociado a la misma no es material. La asociación utiliza un modelo de *mark-to-market* para valorizar y gestionar el portafolio de inversiones, y utiliza un

modelo de valor en riesgo (VaR; *value-at-risk*) para estimar las pérdidas esperadas que podría generar el portafolio ante posibles volatilidades.

La entidad no presenta riesgo cambiario, puesto que las asociaciones no pueden otorgar créditos ni captar depósitos en moneda extranjera por regulación. Tiene una posición larga en moneda extranjera que representa 5.9% del patrimonio neto y del Capital Base según Fitch. El riesgo de tasas interés se mitiga por la posibilidad que La Nacional tiene para ajustar las tasas activas y las pasivas en el corto plazo. Para ello, existe un comité de activos y pasivos (Coap) que se reúne al menos mensualmente y evalúa ajustes potenciales a partir del monitoreo del mercado. Al cierre de 2023, la exposición a tasa de interés fue de 22.0% del patrimonio neto y del Capital Base según Fitch, exposición similar a la de 2022 de 27.1%.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

Fitch opina que la calidad de cartera de La Nacional refleja el apetito de riesgo moderado de la entidad. El indicador de mora mayor de 90 días se deterioró hasta 1.98% desde un promedio de los últimos cuatro años de 1.86% como resultado del crecimiento alto en préstamos de consumo. La agencia considera que La Nacional mantiene niveles adecuados de cobertura de su cartera morosa mayor de 90 días, el cual fue de 132.75% a diciembre de 2023 (2022: 161.0%).

A diciembre de 2023, la entidad mantenía créditos reestructurados que representaron 2.4% (2022: 2.2% y 2021: 2.6%) de la cartera total. Los castigos incrementaron y fueron de 0.75% a diciembre de 2023. Fitch considera que la calidad de la cartera de La Nacional y los niveles de morosidad se estabilizarán en torno a 2%, lo cual es adecuado para las calificaciones actuales de la entidad. La agencia espera que la entidad continúe beneficiándose de una cartera bien diversificada, con una mayor participación en créditos hipotecarios, a pesar de posibles desafíos asociados al alto crecimiento de cartera esperado para 2024.

Ganancia y Rentabilidad

Fitch considera que la rentabilidad de la entidad muestra resiliencia frente a las fluctuaciones del ciclo económico y está alineada con su posición de tomadora de precios en el mercado. A septiembre de 2023, el indicador de utilidad operativa sobre APR fue de 0.81% (2022: 1.5%). A diciembre de 2023, el indicador de utilidad operativa sobre APR fue de 0.80% (2022: 1.5%). Esta variación en el indicador se debe principalmente al aumento en las provisiones por deterioro de la cartera, aunque este efecto se contrarrestó en parte por un MIN que se mantuvo estable, incluso frente al incremento en los costos de financiamiento de manera transversal en el sistema. La utilidad operativa sobre activos totales replicó el comportamiento del indicador base, y fue de 0.79% al mismo corte (2022: 1.36%).

El MIN se ha mantenido robusto a pesar de los impactos económicos y el aumento del costo de fondeo, resultado del reprecio de la cartera ante el alza de tasas. Por su parte, la eficiencia de la entidad se mantiene afectada por gastos mayores, el indicador de eficiencia fue de 82.4% superior al promedio de los últimos cuatro años de 74.96%. Fitch no descarta que, ante una política monetaria expansiva, La Nacional podría enfrentar presiones en su rentabilidad influenciada por un incremento en los costos de crédito, ligados al crecimiento esperado en su cartera de préstamos ante la expansión territorial de la asociación.

Capital y Apalancamiento

Capitalización

Fitch reconoce que la capitalización de La Nacional se mantiene en niveles adecuados en relación con su modelo de negocio, aunque muestra una posición menos favorable frente a sus principales competidores. A diciembre de 2023, el Capital Base según Fitch a APR fue de 18.8%, superior al cierre de 2022 de 18.1%. La agencia observa que los indicadores actuales de capitalización de La Nacional se mantienen holgados frente a mínimos regulatorios y constituyen un colchón para manejar cualquier deterioro inesperado. La calificadora estima que cualquier mejora sustancial en la capitalización estará vinculada a la capacidad de la entidad de generar una rentabilidad sostenida y creciente que, a su vez, apoye el crecimiento orgánico de la cartera de créditos sin comprometer su posición financiera, incluso frente a condiciones macroeconómicas desafiantes.

Fondeo y Liquidez

El fondeo de la asociación se compone de 91.5% por depósitos del público y de 8.5% por fuentes alternas de fondeo, con una concentración baja de los mayores depositantes. A diciembre de 2023, los 20 depositantes mayores representaron 12.70% del total de depósitos (diciembre 2022: 12.05%).

Finanzas

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 Dic 2023	31 Dic 2022	31 Dic 2021	31 Dic 2020
Indicadores (Anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	0.8	1.5	2.1	1.8
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	8.3	8.3	8.2	8.5
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	82.4	78.1	74.9	70.9
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	7.9	9.9	11.3	7.0
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	2.0	1.8	1.6	2.2
Crecimiento de Préstamos Brutos	11.8	7.6	8.3	-5.0
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	131.1	161.0	210.7	166.7
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.1	0.7	1.1	2.1
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	18.6	18.1	22.8	21.3
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	17.0	16.5	14.9	13.9
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-2.8	-4.9	-8.1	-7.0
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	105.9	102.6	91.3	88.0
Préstamos brutos/Depósitos de clientes + Cédulas hipotecarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	90.7	92.3	94.1	94.2
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n. a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 Dic 2023		31 Dic 2022	31 Dic 2021	31 Dic 2020
	Cierre de año (USD millones)	Cierre de año (DOP millones)	Cierre de año (DOP millones)	Cierre de año (DOP millones)	Cierre de año (DOP millones)
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	47	2,749.0	2,642.3	2,527.9	2,435.0
Comisiones y Honorarios Netos	10	587.1	536.1	474.6	753.5
Otros Ingresos Operativos	1	54.9	-3.9	0.9	-35.2
Ingreso Operativo Total	58	3,390.9	3,174.5	3,003.4	3,153.3
Gastos Operativos	48	2,780.2	2,490.0	2,249.5	2,234.5
Utilidad Operativa antes de Provisiones	10	610.8	684.5	753.9	918.7
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	5	312.2	184.7	262.0	515.8
Utilidad Operativa	5	298.6	499.8	491.9	402.9
Otros Rubros No Operativos (Neto)	7	431.9	306.5	253.6	27.5
Impuestos	4	219.0	229.5	170.2	103.8
Utilidad Neta	9	511.5	576.9	575.3	326.7
Otro Ingreso Integral	8	493.0	n.a.	0.0	0.0
Ingreso Integral según Fitch	17	1,004.5	576.9	575.3	326.7
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	529	30,798.6	27,544.9	25,606.0	23,650.6
- De los Cuales Están Vencidos	11	617.3	481.2	396.7	507.8
Reservas para Pérdidas Crediticias	14	809.1	774.8	835.9	846.5
Préstamos Netos	515	29,989.5	26,770.2	24,770.1	22,804.1
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	81	4,740.3	5,276.0	6,885.3	7,953.8
Total de Activos Productivos	596	34,729.8	32,046.1	31,655.5	30,757.9
Efectivo y Depósitos en Bancos	57	3,294.3	2,461.7	2,746.5	2,400.0
Otros Activos	44	2,573.5	2,104.3	2,096.1	1,669.4
Total de Activos	697	40,597.6	36,612.1	36,498.0	34,827.2
Pasivos					
Depósitos de Clientes	499	29,074.2	26,837.9	28,054.1	26,876.4
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	33	1,942.1	1,216.7	26.9	16.4
Otro Fondeo de Largo Plazo	18	1,033.3	1,032.2	1,723.3	1,627.4
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	550	32,049.6	29,086.8	29,804.4	28,520.2
Otros Pasivos	28	1,636.7	1,485.3	1,261.7	1,451.5
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	119	6,911.3	6,040.0	5,432.0	4,855.5
Total de Pasivos y Patrimonio	697	40,597.6	36,612.1	36,498.0	34,827.2
Tipo de Cambio		USD1 = DOP58.2565	USD1 = DOP56.4142	USD1 = DOP57.1413	USD1 = DOP58.2195

n. a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings

Información Regulatoria

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

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 21/marzo/2024

NÚMERO DE REGISTRO DE LA EMISIÓN (Si Aplica): SIVEM-172

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

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

Calificación Nacional de Corto Plazo: 'F2(dom)'

Bonos Corporativos: 'BBB(dom)'

FECHA DE LA ÚLTIMA INFORMACIÓN FINANCIERA UTILIZADA:

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

No Auditada: N.A.

Analistas y Cargo:

Analista Líder – Karen Uribe, Directora Asociada

Analista de Respaldo – Larisa Arteaga, Directora

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

ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones incluidas en este informe, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de calificación de un emisor incluido en este informe, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

AVISO LEGAL Y DIVULGACIÓN

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación o una proyección. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o disseminación 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.