

---

**Fitch Afirma Calificación de Riesgo Nacional de Asociación CIBAO**Enero 13, 2012

---

Fitch Ratings – Santo Domingo – 13 de enero de 2012: Fitch ha afirmado la calificación de riesgo nacional de largo plazo de la Asociación CIBAO de Ahorros y Préstamos (CIBAO) en el nivel A(dom).

Asimismo, Fitch ha afirmado las siguientes calificaciones:

- Calificación Nacional de Largo Plazo en 'A(dom)';
- Calificación Nacional de Corto Plazo en 'F-1(dom)';

La calificación de riesgo de CIBAO refleja la sólida capitalización, holgados niveles de liquidez y atomización de la cartera de préstamos. También consideran la baja diversificación de ingresos, el peso de los gastos operativos y la elevada concentración regional del balance de CIBAO. Un fortalecimiento de las relaciones de rentabilidad junto con adecuados niveles de capitalización favorecería la calificación de CIBAO, mientras que una drástica reducción en la rentabilidad que se traduzcan en una menor capacidad del patrimonio para absorber pérdidas inesperadas podría influenciar negativamente la calificación.

Los niveles de capitalización de CIBAO se consideran holgados y otorgan a la entidad un adecuado margen de crecimiento y capacidad para absorber eventuales pérdidas, lo que además está reforzado por bajas concentraciones de cartera en los principales deudores. Así, a septiembre de 2011 la relación de patrimonio a activo mantuvo la tendencia decreciente de los últimos años al ubicarse en 22,6% (promedio 2007-2010: 26,2%), pese a lo cual la capitalización continúa siendo sólida y superior al promedio mostrado por el subsistema de asociaciones, situación que se espera se mantenga.

Históricamente CIBAO ha tenido una cartera altamente atomizada, lo que es producto del predominante enfoque hacia el financiamiento de créditos hipotecarios para la vivienda. Asimismo, la evolución de la cartera en un entorno favorable, las ejecuciones de créditos vencidos y en menor medida el crecimiento experimentado por la cartera de crédito, han permitido a la entidad reflejar una reducción sostenida en los niveles de morosidad, siendo que a septiembre de 2011 la misma compara de forma favorable con sus niveles históricos y con el promedio de asociaciones.

La reducción del ingreso neto de intereses (como porcentaje del activo promedio) de CIBAO, y las presiones al alza en los gastos tuvieron un impacto negativo sobre la rentabilidad de la entidad, la cual se mantuvo en un nivel adecuado frente a sus similares debido en parte a que no se realizó ningún gasto por provisiones. La baja diversificación de ingresos de CIBAO la expone fuertemente a los movimientos de tasas de interés, y dado que se espera una moderada a lenta expansión crediticia para 2012, Fitch considera que los avances en rentabilidad de la asociación estarán muy limitados por el desempeño del entorno.

CIBAO inició sus operaciones en el año 1962. De acuerdo con su estrategia de negocios el principal enfoque de la cartera es en el sector hipotecario. A noviembre 2011, mantiene una participación de mercado de 27,6% del total de activos del sistema de asociaciones.

Información adicional disponible en '[www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)' y '[www.fitchdominicana.com](http://www.fitchdominicana.com)'.

**Contactos:**

Analista Principal  
Claudio González  
Director Asociado  
+58 212 286 3232

Analista Secundario  
Larisa Arteaga  
Director  
+1 809 563 2481

**Relación con los medios:** Tamar D'Santiago, Tel: +58 212 286-3356, email: [thamar.desantiago@fitchratings.com](mailto:thamar.desantiago@fitchratings.com).

---

Criterios de Calificación Aplicables e Informes Relacionados:

--'Global Financial Institutions Rating Criteria' (August 16, 2011);

--'Perspectivas 2012: Centroamérica y Dominicana' (Diciembre.19, 2011)

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y EXENCIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y EXENCIONES EN EL SIGUIENTE VINCULO: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADICIONALMENTE, LAS DEFINICIONES Y LOS TERMINOS DE USO DE LAS CALIFICACIONES SE ENCUENTRAN DISPONIBLES EN EL SITIO WEB DE LA AGENCIA 'WWW.FITCHRATINGS.COM'. LAS CALIFICACIONES PUBLICADAS Y LAS METODOLOGIAS SE ENCUENTRAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO WEB EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, LAS POLITICAS DE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS ENTRE AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y OTROS PROCEDIMIENTOS RELEVANTES SE ENCUENTRAN DISPONIBLES EN LA SECCION DE 'CODIGO DE CONDUCTA' DE ESTE SITIO.