

01 Jun 2020 | Affirmation

Fitch Afirma Calificación Nacional de Ademi; Perspectiva Estable

Fitch Ratings-Bogota-01 June 2020:

Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo del Banco Múltiple Ademi S.A. (Ademi) en 'A (dom)' y 'F1(dom)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable. El detalle de las calificaciones se presenta al final de este comunicado.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Las calificaciones nacionales de Ademi son influenciadas altamente por su perfil intrínseco, el cual considera el perfil de la compañía, con una franquicia modesta en el sistema financiero dominicano, y la calidad de activos. Asimismo, las calificaciones incorporan su capitalización robusta, rentabilidad resistente y liquidez estable.

Dentro de su evaluación de riesgos, Fitch considera un ambiente operativo más desafiante y deteriorado derivado de las implicaciones económicas de la crisis generada por el coronavirus. La agencia espera niveles menores de rentabilidad, por una disminución en el volumen de colocación de créditos, un margen menor de intereses y el aumento en gastos de provisiones. Además, se espera un deterioro de la cartera, teniendo en cuenta que el segmento de micro finanzas es uno de los más afectados por la contingencia por coronavirus. Sin embargo, Fitch opina que el nivel de los indicadores, incluso con los impactos negativos esperados, se mantendrá consistente con las calificaciones actuales del banco.

Fitch destaca la importancia que Ademi tiene en las microfinanzas, ya que es uno de los competidores principales en el segmento. No obstante, su modelo de negocios de mayor riesgo y su tamaño pequeño incrementará la vulnerabilidad de la entidad a factores externos y el ambiente operativo en general. La participación de mercado del banco es limitada en el sector financiero dominicano; a marzo de 2020 su participación era de 0.82% por nivel de activos.

En opinión de Fitch, la calidad de cartera de Ademi refleja su modelo de negocio de mayor riesgo al atender al segmento microfinanciero. Al cierre de 2019, el indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 2.6%, inferior al promedio de los últimos tres años de 4.4%, llegó a niveles similares a los presentados antes del problema operacional generado por el cambio de core bancario. A pesar

de la mejora, Ademi continúa comparando desfavorablemente frente a sus pares de microfinanzas. A marzo de 2020, producto de la contingencia generada por el coronavirus, la calidad de cartera se deterioró a 3.2%. Por lo anterior, el indicador de cobertura se redujo a 155.2% en marzo de 2020 (2019:159.5%).

La agencia opina que los indicadores de rentabilidad de Ademi, son robustos para su nivel de calificación nacional y derivan principalmente de su margen neto de intereses amplio, acorde con su modelo microfinanciero. El indicador de rentabilidad medido como utilidad operacional a activos ponderados por riesgo fue 5.7% a diciembre de 2019, lo que muestra una evolución positiva hacia los niveles históricos. La utilidad operacional se benefició principalmente de una utilidad neta de intereses mayor y del decrecimiento en los gastos operacionales. A marzo de 2020, el indicador clave de rentabilidad mejoró a 6.6%, el cual se benefició de un rendimiento mayor de la cartera, y costos financieros menores. Además, el indicador se benefició por el decrecimiento en los activos ponderados por riesgo.

En opinión de Fitch, Ademi cuenta con niveles de capitalización robustos, sustentados en una generación constante de utilidad, calidad de cartera adecuada, y crecimientos de cartera acotados. El indicador de capital base según Fitch a activos ponderados por riesgo fue 26.7% a marzo de 2020, superior al promedio de los últimos cuatro años de 23.1%. Dada su naturaleza microfinanciera, la posición patrimonial de Ademi es más sensible a deterioros de cartera. Sin embargo, Fitch considera que el nivel de absorción de pérdidas del banco es adecuado y sustentará el impacto negativo esperado en la rentabilidad durante 2020.

En opinión de Fitch, Ademi cuenta con una estructura de fondeo estable y tiene una liquidez adecuada. El fondeo del banco está compuesto principalmente por obligaciones con el público (marzo de 2020: 83.2%) y por obligaciones con instituciones financieras. A marzo de 2020 el indicador de préstamos a depósitos fue 118.8%; mejoró frente a 130.5% en 2019. El indicador se benefició del crecimiento de los depósitos frente al decrecimiento de la cartera, presentado en el primer trimestre. Históricamente Ademi ha presentado riesgo de concentración alto, teniendo en cuenta que los depositantes mayores son clientes institucionales. A diciembre de 2019, los 20 depositantes mayores representaron 24.7%. Fitch reconoce que el banco ha venido reduciendo sostenidamente la concentración en sus depositantes.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

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

--las calificaciones podrían ser presionadas por un deterioro significativo en los indicadores de

calidad de activos y rentabilidad debido a la interrupción de la actividad económica derivado de la pandemia por coronavirus;

--las calificaciones podrían afectarse ante deterioros sostenidos de cartera (mayor de 90 días de 5% de préstamos brutos) y una disminución importante de la rentabilidad y capitalización (razón de Capital Base según Fitch sostenido menor que 20%).

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

--las calificaciones del banco podrían beneficiarse de mejoras permanentes en su participación de mercado, en su perfil de fondeo y liquidez, y en el nivel de concentraciones, mientras se logren mantener niveles adecuados de calidad de cartera y niveles amplios de capitalización.

Escenarios de Calificación para el Mejor o Peor Caso

Las calificaciones de los emisores Instituciones Financieras tienen un escenario de mejora para el mejor caso (definido como el percentil número 99 de las transiciones de calificación, medido en una dirección positiva) de tres niveles (notches) en un horizonte de calificación de tres años, y un escenario de degradación para el peor caso (definido como el percentil número 99 de las transiciones de calificación, medido en una dirección negativa) de cuatro niveles durante tres años. El rango completo de las calificaciones para los mejores y los peores escenarios en todos los rangos de calificación de las categorías de la 'AAA' a la 'D'. Las calificaciones para los escenarios de mejor y peor caso se basan en el desempeño histórico. Para obtener más información sobre la metodología utilizada para determinar las calificaciones de los escenarios para el mejor y el peor caso específicos del sector, visite <https://www.fitchratings.com/site/re/10111579>

PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud de los emisor(es), entidad(es) u operadora(s) calificado(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Criterios aplicados en escala nacional

--Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 18, 2019);

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

Banco Ademi; Calificaciones Nacionales de Largo Plazo; Afirmada; A(dom); RO:Sta
; Calificaciones Nacionales de Corto Plazo; Afirmada; F1(dom)

Contactos:

Primary Rating Analyst

Natalia Pabon,

Associate Director

+57 1 484 6770

Fitch Ratings Colombia

Calle 69 A No. 9-85

Bogota

Secondary Rating Analyst

Larisa Arteaga,

Director

+1 809 563 2481

Committee Chairperson

Theresa Paiz-Fredel,

Senior Director

+1 212 908 0534

Relación con medios: Elizabeth Fogerty, New York, Tel.: +1 212 908 0526, Email:
elizabeth.fogerty@thefitchgroup.com

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/centralamerica.

Metodología(s) Aplicada(s)

[Bank Rating Criteria \(pub. 28 Feb 2020\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(pub. 02 Aug 2018\)](#)

[Metodología de Calificación de Bancos \(pub. 18 Sep 2019\)](#)

[National Scale Ratings Criteria \(pub. 18 Jul 2018\)](#)

Divulgación Adicional

[Estado de Solicitud](#)

[Endorsement Status](#)

[Política de Endoso Regulatorio](#)

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/CENTRALAMERICA. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CODIGO 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 ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNION EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2020 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 afirmó una calificación o una proyección.

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

Fitch Ratings, Inc. está registrada ante la Comisión de Valores de EE.UU. (U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización que Califica Riesgo Reconocida Nacionalmente (Nationally Recognized Statistical Rating Organization) o NRSRO por sus siglas en inglés. Aunque algunas de las agencias calificadoras subsidiarias de NRSRO están listadas en el apartado 3 del Formulario NRSRO y, como tal, están autorizadas a emitir calificaciones en nombre de la NRSRO (favor de referirse a <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están listadas en el Formulario NRSRO (no NRSRO) y, por lo tanto, las calificaciones emitidas por esas subsidiarias no se realizan en representación de la NRSRO. Sin embargo, el personal que no pertenece a NRSRO puede participar en la determinación de la(s) calificación(es) emitida(s) por o en nombre de NRSRO.

ENDORSEMENT POLICY - Fitch's approach to ratings endorsement so that ratings produced outside the EU may be used by regulated entities within the EU for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU Regulation with respect to credit rating agencies, can be found on the [EU Regulatory Disclosures](#) page. The endorsement status of all International ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for all structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.