



Fitch Afirma Calificación Nacional de Banco Múltiple Santa Cruz y Revisa Perspectiva a Positiva

Fitch Ratings - Santo Domingo - (Marzo 26, 2018): Fitch Ratings afirmó la calificación nacional de largo plazo de Banco Múltiple Santa Cruz S.A. (Santa Cruz) en 'A-(dom)' y revisó la Perspectiva a Positiva desde Estable. Una lista completa de las acciones de calificación se presenta al final de este comunicado.

La Perspectiva Positiva de la calificación nacional de Santa Cruz se debe a que este ha mejorado sus niveles de rentabilidad y capitalización, sobre la base del sostenimiento de una calidad de cartera adecuada y niveles de aprovisionamiento conservadores que se destacan a nivel sistémico. En tal sentido, Fitch considera que el banco ha demostrado que su perfil financiero ha sido resistente a través de los diferentes ciclos económicos, lo cual se espera que se mantenga.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

El indicador de Capital Base según Fitch sobre activos ponderados se fortaleció y se ubicó en 16.22% en 2017, gracias a la mayor generación interna de capital. El banco tiene como política interna mantener el índice de solvencia patrimonial de meta por encima de 12%, un nivel que Fitch considera adecuado en las condiciones actuales de reservas amplias y una buena calidad de activos controlada.

A diciembre de 2017, el indicador de rentabilidad operativa sobre activos ponderados por nivel de riesgo mejoró a 2.5% desde 1.8% en 2016, producto de la generación de ingresos mayor, dada la incursión en segmentos más rentables como es el de consumo. Los gastos operativos continúan controlados, lo cual se refleja en una eficiencia adecuada. Por su parte, el gasto por provisiones aún continúa absorbiendo una parte significativa de la utilidad operativa, lo cual está en línea con el crecimiento de la cartera de consumo.

A diciembre de 2017, la generación interna de capital permitió que el crecimiento de la cartera del banco fuera muy superior al crecimiento evidenciado por el mercado financiero dominicano sin presionar su capitalización. Este crecimiento estuvo sustentado en un incremento de +41.42% de la cartera de consumo y de +17.63% de la cartera comercial. El aumento en la cartera de consumo generó un incremento ligero en el indicador de morosidad que llegó a 1.7%, aunque dicho nivel se mantiene en línea con el de sus pares locales (bancos medianos). Favorablemente la cobertura de reservas para préstamos vencidos es muy conservadora, lo que mitiga dicho deterioro y las concentraciones moderadas de la cartera en los deudores mayores.

La política de liquidez conservadora de Santa Cruz le permite mantener una base de depósitos buena y mitigar las concentraciones aún significativas en los proveedores de fondos principales. Además, sobresale que sus indicadores de liquidez son favorables respecto al promedio de sus pares y del sistema financiero. A diciembre de 2017, el indicador de préstamos sobre depósitos fue de 52% (similar a lo evidenciado en 2016 de 55%), nivel adecuado para sus calificaciones. Los niveles de liquidez son razonables con disponibilidades e inversiones líquidas a depósitos y otros fondos de corto plazo de 62%, nivel apropiado para atender sus obligaciones de corto plazo, teniendo en cuenta la concentración de los pasivos.

La calificación asignada a la deuda subordinada está un nivel inferior a la del emisor, lo que refleja una categoría por severidad de pérdidas, pero ninguna por el riesgo de incumplimiento incremental. Esto se deriva del grado de subordinación al cumplimiento de las obligaciones privilegiadas de primer y segundo orden del banco. Aunque estos bonos subordinados están incluidos en el cálculo del capital regulatorio del banco, Fitch considera a estos instrumentos como deuda y no como capital.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

La Perspectiva Positiva se materializaría si Santa Cruz mantuviese la rentabilidad operativa sobre activos ponderados por nivel de riesgo superior a 1.5% y un indicador de Capital Base según Fitch cercano a 15%, sustentados en una calidad del activo buena. Por el contrario, la Perspectiva podría retornar a



Estable si un deterioro de los indicadores de calidad de activos o una baja en la rentabilidad reduzca su indicador de Capital Base según Fitch por debajo de 12%.

Deuda Subordinada:

La calificación de deuda subordinada de Santa Cruz se moverá en la misma dirección que la calificación nacional de largo plazo.

Fitch afirmó las siguientes calificaciones:

- Calificación nacional de largo plazo en 'A-(dom)', Perspectiva revisada a Positiva desde Estable;
- Calificación nacional de corto plazo en 'F2(dom)';
- Calificación nacional de bonos subordinados hasta por DOP500 millones en 'BBB+(dom)'.

Contactos Fitch Ratings:

Liza Tello Rincón (Analista Líder)

Analista

+57 1 484 6770 ext. 1620

Fitch Ratings Colombia S.A.

Calle 69ª No. 9 – 85,

Bogotá, Colombia

Larisa Arteaga (Analista Secundario)

Directora

+1 809 563 2481

Theresa Paiz-Fredel (Presidente del Comité de Calificación)

Directora Sénior

+1 212 908 0534

Relación con medios: Benjamin Rippey, Nueva York, Tel: +1 646 582 4588.

E-mail: benjamin.rippy@fitchratings.com.

Las calificaciones 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.

Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchca.com.

Metodologías aplicadas:

- Metodología Global de Calificación de Bancos (Enero 9, 2017);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).

Informe relacionado:

- Perspectivas 2018: Bancos Latinoamericanos (Diciembre 17, 2017).

INFORMACIÓN REGULATORIA

NOMBRE EMISOR O ENTIDAD: Banco Múltiple Santa Cruz, S.A.

FECHA Y NÚMERO DE COMITÉ: Viernes 23 de marzo de 2018. Comité: 40442896

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.FITCHCA.COM. 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.