	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia (nueva)		
27-12-24	AA-	Estables
Bonos Sub. (nueva)		
27-12-24	A+	Estables
Depósitos CP (nueva)		
27-12-24	C-1	Estables
Depósitos LP (nueva)		
27-12-24	AA-	Estables

Feller Rate califica en "AA-" la solvencia de Banco Múltiple Santa Cruz. Las perspectivas de la calificación son "Estables".

30 DICIEMBRE 2024 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate calificó en "AA-" la solvencia de Banco Múltiple Santa Cruz, S.A. (Santa Cruz). Las perspectivas de la calificación son "Estables".

La calificación de Banco Múltiple Santa Cruz, S.A. se sustenta en una adecuado perfil de negocios, capacidad de generación, respaldo patrimonial, perfil de riesgo y fondeo y liquidez.

Banco Santa Cruz es un banco de tamaño medio en la industria bancaria, alcanzando una cuota de mercado en colocaciones de 4,2% a septiembre de 2024 ocupando la quinta posición en la industria de bancos múltiples. La institución abarca clientes retail y clientes comerciales, observándose un buen mix de colocaciones. La operación también incorpora la gestión de tesorería, cuya relevancia en el balance ha aumentado en los últimos períodos.

La institución definió un plan estratégico para los años 2022-2027, el que se basa en cuatro pilares: digitalización, experiencia al cliente, marca empleadora y crecimiento rentable del negocio. Para cada uno de los pilares estratégicos, la entidad ha definido diferentes iniciativas y proyectos.

El banco concentra sus ingresos en la cartera de colocaciones, en línea con su foco de negocios, aunque en los últimos períodos se observa también un ingreso importante vinculado a la gestión del portafolio de inversiones. La capacidad de generación de ingresos es adecuada, apoyada en buenos márgenes operacionales y niveles de eficiencia. Al cierre de septiembre de 2024, la utilidad antes de impuestos era $3.261 millones, con una rentabilidad sobre activos totales promedio de 2,7%, que retrocedía con respecto al cierre de 2023 debido a un aumento de los gastos por riesgo y de apoyo, pero que se sostenía consistente con el promedio del sistema financiero.

La entidad presenta un nivel de solvencia que ha ido decreciendo en el tiempo, capturando el aumento de la cartera de colocaciones, situándose por debajo del promedio de la banca múltiple. A septiembre de 2024, el índice regulatorio se ubicó en 12,8% (16,0% para la banca múltiple). Para el próximo año, la entidad planea la capitalización del 95% de la utilidad, lo que permitirá incrementar los niveles de solvencia en torno al 14% y sustentar su plan estratégico.

Banco Santa Cruz exhibió un aumento de la cartera vencida en los últimos dos períodos analizados, explicado en parte por la mayor carga financiera en los hogares, debido a las altas tasas de interés de mercado. Al cierre del tercer trimestre de 2024, la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre las colocaciones brutas totales alcanzó a 1,8%, superior a la medición de la banca múltiple que llegó a 1,1%. El stock de provisiones era equivalente a 2,6 veces la cartera vencida a la misma fecha, otorgando una sana cobertura a la operación ante eventuales deterioros del portafolio de créditos. Santa Cruz tiene como política interna mantener provisiones adicionales. A septiembre de 2024, el exceso de provisiones sobre las mínimas requeridas era de $1.189 millones (un 33% del stock total).

La mayor parte de las fuentes de financiamiento de Santa Cruz corresponden a depósitos del público, los que a su vez están concentrados en depósitos a plazo, repercutiendo en un costo de fondo por sobre el promedio de la banca, donde algunas entidades tienen una mayor proporción de cuentas vista. A septiembre de 2024, los depósitos del público representaban un 63,2% de los pasivos totales. Adicionalmente, el fondeo incorporaba depósitos de instituciones financieras, préstamos del Banco Central,

préstamos de otras instituciones financieras y obligaciones subordinadas, lo que apoya la diversificación de las fuentes de fondos.

Dado el perfil de vencimiento de las colocaciones, la alta proporción de captación de recursos del público se traduce en un exceso de pasivos en el corto plazo. Este descalce es mitigado por la existencia de fondos disponibles e inversiones altamente líquidas, correspondientes a inversiones en títulos de valores del del Banco Central de la República Dominicana y del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, las que en conjunto sumaban el 95,8% del total de depósitos a septiembre de 2024. Adicionalmente, la entidad registró un indicador de LCR de 326,2% a junio de 2024.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas "Estables" asignadas a la calificación de Santa Cruz responden a su tamaño medio dentro de la industria financiera, con una atomizada cartera de colocaciones y sana cobertura de provisiones para la cartera vencida. Asimismo, incorpora la mantención de altos márgenes operacionales y la recuperación del índice de solvencia en los próximos períodos.

Feller Rate espera que los indicadores de morosidad se estabilicen, al tiempo que el importante crecimiento de las colocaciones no signifique un deterioro el su perfil de riesgos.

Un alza de calificación se ve poco probable en el corto plazo. Podría darse en el caso de un aumento significativo de la escala de operaciones, con un índice de solvencia por sobre el promedio de la banca y una mejorada calidad de cartera.

La calificación podría bajar por un deterioro sostenido de su solvencia.

Contacto: Jeremías Morataya - Tel. 56 2 2757 0400

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en Información pública disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad