	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
30-04-26	BBB+	Estables
30-05-25	BBB+	Estables
Depósitos CP		
30-04-26	C-2	Estables
30-05-25	C-2	Estables
Depósitos LP		
30-04-26	BBB+	Estables
30-05-25	BBB+	Estables

Feller Rate confirma en "BBB+" la solvencia de Asociación Duarte de Ahorros y Préstamos. Las perspectivas son "Estables".

4 MAYO 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratificó en "BBB+" la solvencia de Asociación Duarte de Ahorros y Préstamos (ADAP). Las perspectivas de la calificación son "Estables".

La calificación de Asociación Duarte de Ahorros y Préstamos se sustenta en una adecuada capacidad de generación y perfil de riesgo, junto a un moderado perfil de negocios, respaldo patrimonial y fondeo y liquidez.

Asociación Duarte ofrece una amplia gama de productos financieros para personas y empresas, destacando los préstamos hipotecarios, de consumo, cuentas de ahorro y depósitos a plazo. El foco de la entidad son las colocaciones hipotecarias, que representaron en torno a un 47% de su portafolio al cierre de 2025, complementadas con crédito comerciales (39%) y de consumo (14%), observándose ciertas diferencias con la industria de asociaciones que tiene una mayor intensidad en colocaciones hipotecarias (cerca de 54%).

ADAP tiene un tamaño pequeño en el sistema financiero regulado, pero se posiciona en el rango medio del grupo de asociaciones de ahorros y préstamos, con una participación de mercado en rangos del 3%, ubicándose en el quinto lugar. Destaca su fuerte presencia regional, con más del 50% de participación en algunas provincias de la región del Cibao. La entidad está siguiendo una estrategia hacia 2028, que incorpora factores como crecimiento, fortalecimiento de su identidad, transformación digital y excelencia operativa, de manera de sostener y fortalecer su actividad en su nicho de mercado.

El desempeño financiero de la asociación mostró un retroceso en 2025, explicado especialmente por un escaso crecimiento y el aumento de los gastos de apoyo y por provisiones. En efecto, la entidad está desarrollando proyectos de fortalecimiento organizacional y expansión que determinan un avance de los gastos operativos. Por otro lado, en el período, se observó un mayor gasto por riesgo ante un aumento de la morosidad. Al cierre de 2025, el resultado operacional fue $67 millones, mientras la utilidad del ejercicio avanzó a $103 millones impulsada por otros ingresos. El indicador de utilidad final sobre activos totales promedio fue de 0,8% comparado con un registro de 1,4% para el año previo. Comparativamente, el retorno sobre activos se posicionó por debajo del promedio de asociaciones (1,4%). Cabe indicar, que a febrero de 2026 la institución mostró una mejor rentabilidad (1,1% anualizado), apoyada en la contención del gasto por provisiones.

Asociación Duarte, por su naturaleza, no cuenta con capital accionario que permita realizar aportes en escenarios de estrés de liquidez. No obstante, la capitalización anual de utilidades ha favorecido el crecimiento gradual del patrimonio, permitiendo sostener el avance de las colocaciones. Adicionalmente, la entidad efectuó una revalorización de activos que vino a fortalecer su base patrimonial. A enero de 2026, el indicador de solvencia se posicionó en 24,7%, denotando una holgura cómoda con relación a la regulación aplicable. Feller Rate espera que el indicador de respaldo patrimonial se sostenga por sobre 20%, en un contexto donde la estrategia considera planes expansión y la capacidad de generación de resultados se observa algo presionada.

ADAP exhibe indicadores de calidad de cartera alineados con el promedio del sistema de asociaciones. No obstante, se aprecia en los últimos períodos un aumento de la cartera con problemas, tendencia que también presentó el sistema, pero que en el caso de la entidad fue más pronunciada. La cartera vencida (incluyendo aquella en cobranza judicial) era de 1,6% sobre colocaciones a febrero de 2026 (0,8% en 2024), mientras que

para el promedio de asociaciones se situó en 1,7%. Por su parte, la cobertura de provisiones para dicho portafolio retrocedió a 1,7 veces a febrero de 2026 (similar al índice del promedio de la industria), comparado con un registro de 2,9 veces en 2024.

La entidad, por su condición de asociación de ahorros y préstamos, no puede realizar captaciones en cuentas corrientes, lo que limita sus fuentes de financiamiento. A febrero de 2026, las captaciones del público representaron un 92,4% de los pasivos totales, las que se distribuían en un 53,9% en depósitos a plazo y un 46,1% en cuentas de ahorro. En tanto, los activos líquidos permitían cubrir el 41,9% de los depósitos del público, otorgando una cobertura adecuada para estas obligaciones.

Asociación Duarte de Ahorros y Préstamos es una entidad de intermediación financiera, constituida como persona jurídica de derecho privado, sin fines de lucro y de naturaleza mutualista.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” asignadas a la calificación de Asociación Duarte responden a la amplia trayectoria y buena participación de mercado en la zona donde opera, así como a la capacidad de generar ingresos en su core de negocios. Asimismo, considera la mantención de un índice de solvencia holgado respecto a los requerimientos normativos, aunque por debajo del promedio de la industria.

Un alza de calificación se podría gatillar en el caso de mantener una rentabilidad alineada al promedio de asociaciones, con constante fortalecimiento del respaldo patrimonial y una calidad de cartera controlada.

La calificación podría bajar por un deterioro sostenido de la capacidad de generación de resultados, que no permita apoyar la base patrimonial.

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