

Ene. 2025 Jul. 2025

Solvencia	A+	A+
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

Dic. 23 ⁽¹⁾ Dic. 24 ⁽¹⁾ Jun. 25 ⁽²⁾

Activos totales	85.020	96.543	102.631
Cartera de créditos neta	50.369	57.633	60.761
Inversiones	21.522	23.301	25.078
Pasivo exigible	60.888	70.580	75.638
Obligaciones subordinadas	5.586	5.586	5.585
Patrimonio	16.931	18.511	19.399
Ingreso operacional total	6.081	7.027	3.899
Gasto por provisiones	-531	-555	-350
Gastos operativos	-3.920	-4.774	-2.609
Resultado operacional	1.630	1.698	941
Resultado antes de impuesto	1.764	1.873	1.027
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.462	1.618	888

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) a menos que se indique otra cosa. (1) Estados financieros auditados. (2) Estados financieros interinos.

INDICADORES RELEVANTES

Dic. 23 Dic. 24 Jun. 25 ⁽⁵⁾

Ingreso operacional total / Activos ⁽¹⁾	7,7%	7,7%	7,8%
Gasto en provisiones / Activos	0,7%	0,6%	0,7%
Gastos operativos / Activos	5,0%	5,3%	5,2%
Resultado operacional / Activos	2,1%	1,9%	1,9%
Resultado antes de impuesto / Activos	2,2%	2,1%	2,1%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	1,8%	1,8%	1,8%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio	9,0%	9,1%	9,4%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Cartera de créditos bruta	1,6%	1,7%	1,6%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	2,0 vc	1,8 vc	1,8 vc
Índice de Solvencia ⁽³⁾	37,7%	36,0%	36,6% ⁽⁶⁾
Total depósitos ⁽⁴⁾ / Pasivo exigible	91,2%	89,1%	88,5%

(1) Índices sobre activos totales promedio cuando corresponda, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado (4) Considera depósitos del público. (5) Indicadores a junio de 2025 anualizados según corresponda. (6) Indicador a marzo de 2025. última información SB.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

Principales Factores Evaluados	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

OTROS FACTORES

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analista: Hugo López

FUNDAMENTOS

La calificación de Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos (Cibao) se fundamenta en un respaldo patrimonial fuerte, así como en un perfil de negocios, capacidad de generación y perfil de riesgos adecuados. La calificación considera, además, un fondeo y liquidez evaluado como moderado.

El modelo de negocios de Cibao se mantiene consistente, como entidad financiera mutualista, que se enfoca en promover el ahorro y facilitar préstamos a segmentos de ingresos medios y medio-bajos. Su negocio principal es en el segmento de vivienda, el cual predomina en su portafolio crediticio en términos de participación sobre el total, impulsando también los créditos comerciales y de consumo, permitiéndole mantener una generación de ingresos estable.

Cibao ha logrado posicionarse como una de las principales Asociaciones de Ahorros y Préstamos en República Dominicana, con una sólida presencia particularmente en la región del Cibao, al norte del país. A junio de 2025, registró una participación de mercado de 26,5% del total de activos del sistema de asociaciones y 2,6% del total de activos de la industria financiera.

El plan estratégico de La Asociación considera continuar consolidando su posición de mercado, mediante un crecimiento controlado y una mayor diversificación de su cartera de créditos. Además, incorpora el proceso de transformación digital y automatización de procesos.

La rentabilidad antes de impuestos sobre activos totales de Cibao al cierre de 2024 fue de 2,1% de los activos totales promedio (2023: 2,2%). Si bien los ingresos provenientes de la cartera de colocaciones crecieron, su desempeño financiero se vio presionado especialmente por gastos operativos mayores. A junio de 2025, la entidad mantuvo una rentabilidad estable, con un mejor comportamiento del margen financiero que permitía compensar el avance controlado del gasto por riesgo en el período.

Históricamente Cibao ha exhibido niveles de capitalización fuertes, que proporcionan un adecuado margen de crecimiento y capacidad para absorber eventuales pérdidas. Por su naturaleza mutualista, la única forma de fortalecer sus niveles patrimoniales es a través de la generación interna de capital, la cual ha sido suficiente para mitigar esta limitante. El índice de solvencia fue de 36,6% a marzo de 2025, en línea con el promedio de los últimos 3 años, manteniendo amplia holgura respecto al límite normativo (10%).

Cibao mantiene una calidad de activos adecuada, reflejando una gestión prudente del riesgo crediticio, con políticas y procedimientos apropiados para su tamaño y operación. A junio de 2025, la cartera vencida, incluyendo cobranza judicial, sobre cartera bruta fue de 1,6%, ligeramente por debajo del promedio del sistema de asociaciones de 1,7% y estable con relación a los últimos cierres anuales. La cobertura de provisiones, calculada como stock de provisiones sobre cartera con mora mayor de 90 días, incluyendo cobranza judicial, fue de 1,8 veces y similar al promedio de los últimos años, que se espera continúe en el mediano plazo.

La principal fuente de fondeo de Cibao proviene de depósitos, concentrándose especialmente en depósitos a plazo, que representaron 59,5% de los depósitos del público a junio 2025. Esta estructura de pasivos es consistente con lo observado en el sector de asociaciones, exponiéndolas a costo de fondos mayores con respecto al sistema de bancos múltiples. Se observa un leve aumento en la concentración de sus principales 20 depositantes (12,4%) habiéndose mantenido por debajo del 10% en períodos anteriores, con todo sostiene una buena atomización. Por otra parte, la entidad presenta adecuados niveles de liquidez, con fondos disponibles y una cartera de

inversiones concentrada en títulos del Banco Central y Ministerio de Hacienda, que provee una cobertura de 54,9% de los depósitos.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” de Cibao consideran la importante posición de mercado en su segmento objetivo y el fuerte respaldo patrimonial con que opera. Asimismo, considera sus estables niveles de rentabilidad y adecuada calidad de activos.

- Un alza de la calificación estaría asociada al sostenimiento de una estructura de fondeo adecuada, niveles de liquidez buenos y un sólido perfil de riesgos.
- La calificación podría bajar ante el deterioro sostenido de la calidad de la cartera que presione significativamente la rentabilidad y que reduzca consistentemente el índice de solvencia de la entidad.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Entidad con buena posición de mercado en su segmento objetivo, posicionándose en el segundo lugar de la industria.
- Amplia y estable base de ahorrantes, beneficia sus costos de fondos.
- Adecuado desempeño financiero, con retornos consistentes con su actividad en los últimos períodos.
- Elevados índices de solvencia.

RIESGOS

- Actividad comercial limitada por su condición de asociación.
- Alta sensibilidad a ciclos económicos, dada por su orientación a segmentos de personas.
- Estructura de propiedad limita el acceso de la entidad a nuevos recursos ante imprevistos.

PROPIEDAD

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos es una persona jurídica de derecho privado, sin fines de lucro, de carácter mutualista.

Los Estatutos Sociales de La Asociación establecen aspectos relacionados con su organización, asociados, capital y reservas y auditoría externa, entre otras materias.

La Asociación está integrada por los asociados fundadores que la constituyeron y por las personas naturales o jurídicas que posteriormente ingresaron cumpliendo las formalidades legales y estatutarias. La condición de asociado se adquiere mediante la apertura de una cuenta de ahorros en la institución.

La Asamblea General de Asociados es el máximo órgano de gobierno, encargada de elegir a la Junta de Directores como principal organismo de administración. Cada socio tiene derecho a un voto por cada \$100 mantenidos en depósitos o como promedio en la cuenta de ahorros durante el último ejercicio, con un límite de 50 votos por persona.

Todo Asociado puede hacerse representar en las Asambleas Generales, cuando el mandato es otorgado, de manera individual o conjunta, a favor de un funcionario; el mismo se considera expedido a favor de la Junta de Directores, que decidirá por mayoría en nombre del asociado.

PERFIL DE NEGOCIOS: ADECUADO

Cartera de colocaciones con foco en créditos hipotecarios. Importante posición de mercado en la industria de asociaciones.

MODELO DE NEGOCIOS Y DIVERSIFICACIÓN

Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos (Cibao) fue creada en 1962 como una persona jurídica de derecho privado, sin fines de lucro constituida al amparo de la Ley N° 5897, que autorizó la organización y funcionamiento de las asociaciones de ahorros y préstamos para la vivienda.

La institución es de carácter mutualista y fue formada inicialmente para promover y fomentar los ahorros destinados al otorgamiento de préstamos para la construcción, adquisición y mejoramiento de la vivienda, con las limitaciones indicadas en la Ley y sus Reglamentos. Posteriormente, al igual que entidades pares, fue autorizada por la Junta Monetaria para diversificar su cartera hacia otros productos complementarios a los créditos hipotecarios.

Cibao es regulada por la Junta Monetaria, el Banco Central y la Superintendencia de Bancos de República Dominicana (SB), en su calidad de asociación de ahorros y préstamos. Adicionalmente, como partícipe del mercado de valores, por las emisiones de deuda subordinada, es regulada y supervisada por las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores y la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV).

El objetivo principal de Cibao es el otorgamiento de créditos para la vivienda, con foco a personas de ingresos medios y bajos, principalmente en la región del Cibao, al norte del país, donde tiene una presencia relevante, siendo esta condición una diferencia con sus principales competidores. Adicionalmente, otorga créditos de consumo y comerciales, dirigidos a empresas pequeñas y medianas, lo que ha servido para diversificar su cartera de colocaciones. Estos negocios se complementan con productos de ahorro e inversión y banca seguros, como manera de fortalecer su oferta de productos y servicios para sus segmentos objetivos.

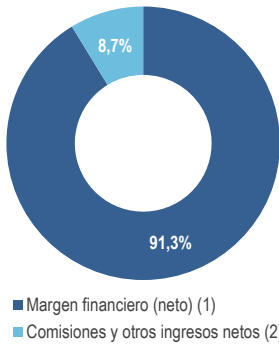
La cartera de colocaciones bruta fue de \$62.601 millones a junio de 2025, registrando un crecimiento de 5,3% frente a diciembre 2024. El portafolio de créditos a mayo de 2025 estaba distribuido en un 61,9% en préstamos hipotecarios, un 19,2% en consumo y un 18,9% en comerciales, con una mayor presencia en el segmento de consumo en los últimos años, contribuyendo a los márgenes operacionales. En tanto, la composición de la cartera si bien determina una mayor exposición en colocaciones hipotecarias y al segmento de personas, deriva en una sana atomización, con bajas exposiciones individuales.

Los ingresos operacionales de la entidad provienen, principalmente, de intereses de la cartera de crédito, complementados con ingresos por intereses de las inversiones y, en menor medida, por comisiones por servicios, que incorporan los ingresos por intermediación de seguros, actividad que La Asociación ha venido potenciando. A junio del 2025, el margen de intereses (que incluye intereses por la cartera de crédito y por inversiones) representó un 92,8% del margen financiero total, mientras el margen por comisiones y otros un 7,2%.

Cibao apoya su actividad en una amplia red de atención, que es consistente con la presencia observada en su industria. Al término de 2024, tenía 56 sucursales y 62 cajeros automáticos. Adicionalmente, está unido a la red de cajeros Unared, que permite el acceso a más de 1.500 cajeros ubicados en el país. A esto, se agregaba una plataforma

COMPOSICIÓN DEL MARGEN FINANCIERO TOTAL

Junio de 2025



(1) Ingresos financieros menos gastos financieros. (2) Comisiones y otros ingresos netos, comisiones por servicios e ingresos por cambios netos y resultado neto de activos financieros a valor razonable.

tecnológica de internet banking, impulsando su presencia en ese canal. Como parte de sus avances en banca digital, La Asociación introdujo el chatbox con inteligencia artificial para la interacción con clientes e integró Google Pay, que permite configurar las tarjetas de crédito y débito en la billetera electrónica Google Wallet para realizar pagos con los dispositivos móviles.

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

El plan estratégico de Asociación Cibao para 2025 contempla continuar diversificando su oferta de créditos, con enfoque en la banca empresarial, algo que viene impulsando desde 2022. Asimismo, incorpora seguir consolidando su posición de mercado, el reconocimiento de su marca y la transformación digital, apoyado de una estructura operacional robusta, reflejado en el reciente fortalecimiento de sus áreas comerciales y de operación. Todo ello, considerando también una mejora continua en la segmentación de sus clientes.

Para 2025, la Asociación se ha planteado una serie de proyectos desde la perspectiva de riesgos. Estos incluyen el desarrollo e implementación de herramientas automatizadas para la gestión de riesgos operacionales, la adopción de un sistema de gestión de riesgos tecnológicos y de ciberseguridad, así como la puesta en marcha de procesos relativos al stress test y adecuación de capital. Destaca entre sus proyectos, la incorporación de una metodología de pérdidas esperadas alineada a NIIF 9.

La Junta de Directores de Cibao es el órgano encargado de administrar y dirigir La Asociación. La Presidencia Ejecutiva reporta directamente a la Junta de Directores y de este cargo dependen siete Vicepresidencias, además de la Gerencia de Gobierno Corporativo, reflejando una clara separación de funciones. Durante 2024, la Junta de Directores aprobó la incorporación de tres nuevas Vicepresidencias: la Vicepresidencia Ejecutiva de Negocios, Transformación e Innovación, y de Estrategia y Finanzas. Además, la entidad tiene una Vicepresidencia Senior de Auditoría Interna, que le reporta directamente a la Junta de Directores. Los principales ejecutivos tienen cierta estabilidad en La Asociación y cuentan con un amplio conocimiento de la industria. Al cierre de 2024, la entidad tenía una dotación promedio de 1.004 colaboradores.

En los últimos años, Cibao ha evidenciado un crecimiento sostenido de su operación, aunque un poco más moderado a junio de 2025, como su industria. La diversificación de su cartera, una mejor segmentación por clientes, así como la incursión en canales comerciales digitales, ha impulsado su dinámica de crecimiento. Asimismo, se proyecta que mantenga una fortaleza patrimonial sólida, alineada a su estrategia.

FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

Por la naturaleza de las actividades que desarrolla Cibao, los elementos asociados a un buen gobierno se consideran aspectos claves para el análisis de la solvencia.

El gobierno corporativo de La Asociación se rige por un completo marco interno que delimita el quehacer de la Junta de Directores y de la alta gerencia. Este incluye los Estatutos Sociales, Reglamento Interno de la Junta de Directores, Código de Ética y Conducta y otros reglamentos, manuales y políticas internas. Destacan también diversos comités de apoyo a la Junta de Directores, así como comités y comisiones de apoyo a la alta gerencia. Estos aspectos se consideran coherentes con el tamaño de las operaciones y con las características vinculadas a la estructura de propiedad.

La Junta de Directores tiene la función principal de supervisar, administrar y dirigir las actividades de La Asociación y está conformada por trece miembros; de los cuales, ocho son externos no independientes, cuatro son externos independientes y uno es interno de

la organización; en este caso, el Presidente Ejecutivo. Los miembros de la Junta de Directores son electos por períodos de tres años con posibilidad de reelección.

Por su parte, la visión de responsabilidad social y sostenibilidad de la entidad integra cuatro ámbitos (económico, social, ambiental y gobernanza), los que son gestionados mediante estructuras profesionales formales y sistemas informáticos. Cibao firmó en 2020 el acuerdo con el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) y realizó un diagnóstico sobre el nivel de alineación de las estrategias institucionales con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y la Agenda 2030. En base a esto, elaboró un plan de acción que prioriza una serie de iniciativas relativas a productos y servicios, innovación, inclusión, gestión ambiental, entre otros. En este sentido, La Asociación otorga préstamos verdes, dirigidos a soluciones financieras eco-amigables, como financiamiento de paneles solares y vehículos y motores eléctricos. Según la última información disponible, la cartera de estos productos totalizaba \$110 millones.

La entidad publica en su sitio web información para los inversionistas, como estatutos sociales, memoria anual, informe de gobierno corporativo, calendario ambiental y estados financieros trimestrales, lo que aporta a la transparencia de la información hacia el mercado.

ENTORNO Y POSICIÓN DE MERCADO

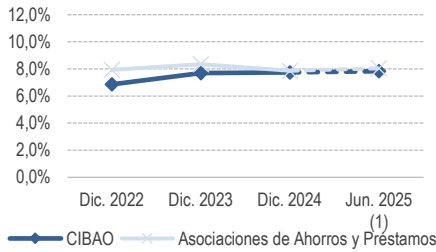
El sistema financiero regulado, considerando a los bancos múltiples, bancos de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos, está conformado por 40 instituciones que en conjunto tenían activos por \$3.945 mil millones a junio de 2025. La cartera de créditos bruta era equivalente al 57% de los activos totales. Por tipo de entidad, los bancos múltiples destacan dentro de la industria acumulando activos por el 88,3% del sistema. En tanto, las asociaciones de ahorros y préstamos y los bancos de ahorro y crédito representaron un 9,8% y 1,9%, respectivamente.

La industria financiera muestra una importante concentración de los tres bancos múltiples más grandes, los que conviven con un número considerable de bancos medianos y de nicho y otras instituciones financieras, que buscan posicionarse por medio de servicio y experiencia al cliente, atendiendo también a clientes que no son abordados por los bancos más grandes. En el último tiempo, el sistema ha mostrado un fuerte énfasis en avanzar en transformación digital y en mejorar la eficiencia operacional, factores que contribuyen tanto a la lealtad de los clientes como a la capacidad de generación de resultados y, por ende, a la sostenibilidad de las instituciones en el tiempo.

En el caso de las asociaciones de ahorros y préstamos, la cartera de colocaciones bruta alcanzó a \$252 millones a junio de 2025, con un crecimiento de 6,1% respecto a 2024, avanzando en todos los segmentos del portafolio de créditos. A la misma fecha, el resultado acumulado del año fue \$2.458 millones, levemente por debajo del mismo período de 2024 (\$2.528 millones), toda vez que el avance del ingreso financiero total no logró compensar el mayor gasto en provisiones y operativo.

En este contexto, Cibao tiene una participación de mercado relevante en su industria, ubicándose en la segunda posición del ranking, de un total de 10 asociaciones de ahorros y préstamos. A mayo de 2025, su cuota global de mercado estaba en torno a 25%, siendo el segmento hipotecario el sector donde la entidad tiene su mayor participación, alcanzando una cuota por sobre el 28%. Al considerar al sistema financiero regulado (bancos múltiples, bancos de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos), La Asociación tiene una menor presencia relativa con una cuota de mercado de 2,8%, que refleja la existencia de entidades de mayor escala en la industria.

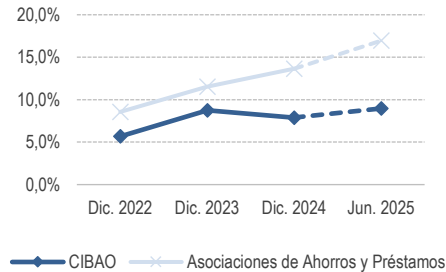
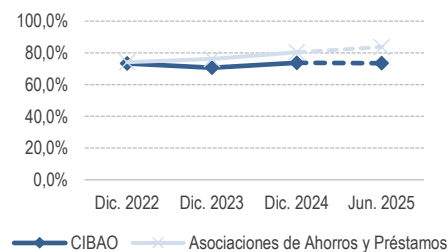
Como se indicó, una proporción relevante de la actividad de Cibao se ubica en la región del norte de República Dominicana, la que le da su nombre (Cibao), donde es un actor

MARGEN OPERACIONALIngreso operacional total / Activos totales promedio ⁽²⁾

(1) Indicadores a junio de 2025 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Ingreso operacional total

**GASTOS OPERATIVOS**Gastos operativos ⁽¹⁾ / Ingreso operacional neto de provisiones

(1) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

protagonista en el sistema financiero, tanto en colocaciones como en captaciones. A junio de 2025, la cartera de colocaciones reflejó un crecimiento más contenido comparado con períodos anteriores, consistente con la dinámica de la industria en cuanto a demanda de créditos se refiere. Lo anterior, aunado a la decisión de La Asociación de ralentizar su exposición a créditos de consumo, con mayor enfoque en comercial.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: ADECUADA

Resultados con tendencia al alza y consistentes con el ritmo de crecimiento de su operación. Retornos estables.

Acorde con la estructura de ingresos en la industria de asociaciones, los ingresos de Cibao se generan mayoritariamente por su cartera de colocaciones, seguido, aunque en menor medida, de ingresos por intereses de sus inversiones y comisiones. Dicha estructura de ingresos, con una diversificación menor a la de entidades de mayor escala en el sistema financiero regulado, puede en escenarios adversos introducir volatilidades al margen operacional, esto conforme a la evolución de las condiciones de mercado.

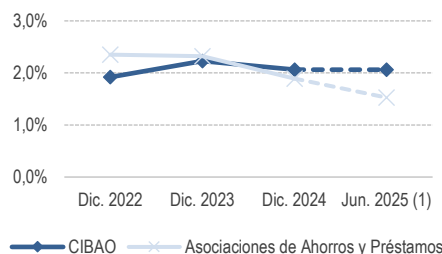
Al cierre de 2024, el ingreso operacional total fue de \$7.027 millones, un 16% por encima de lo registrado en 2023 (\$6.081 millones), consistente con el crecimiento en la cartera de colocaciones. En el acumulado de 2025, La Asociación registró ingresos operacionales totales por \$3.899 millones. En términos relativos, el margen operacional sobre activos totales fue de 7,7% en 2024 estable relativamente frente al año previo, pero se mantuvo ligeramente menor al registro del promedio del sistema de asociaciones. A junio de 2025, dicho indicador fue de 7,8% anualizado (8,0% el sistema de asociaciones).

La composición de la cartera de crédito, en la que predominan los créditos para la vivienda, ha favorecido el gasto por provisiones, dada la alta proporción de garantías. En 2024, el gasto en provisiones alcanzó los \$555 millones (\$531 millones en 2023), explicado mayormente por la constitución de provisiones adicionales para enfrentar un eventual deterioro en el comportamiento de pago de los deudores. En términos relativos, al medirlo sobre el ingreso operacional total, el indicador se ubicó en 7,9%, menor a lo observado en 2023 y por debajo del registro del promedio de asociaciones (13,6%). En tanto, a junio de 2025, el gasto por provisiones acumulado de Cibao avanzó a \$350 millones, determinando un ratio de 9,0%. A pesar de este avance, el indicador siguió posicionándose por debajo del promedio de la industria de asociaciones (16,9%).

Durante 2024, La Asociación registró un incremento de 22% en su gasto operacional, explicado en parte por la consolidación de su estrategia, la que como se explicó, continúa impulsando una serie de proyectos de transformación y digitalización. Con todo, la entidad mantiene una brecha favorable en términos de eficiencia operacional con otros actores de la industria. En 2024, los gastos de apoyo fueron de \$4.774 millones, que, en términos relativos, sobre el ingreso operacional total neto de provisiones resultó un índice de 73,8%, menor al 80,4% registrado por la industria comparable. A junio de 2025, los gastos operacionales acumulados totalizaron \$2.609 millones, los que medidos sobre el ingreso operacional neto alcanzaron un 73,5%, observándose una relativa estabilidad en el indicador.

La rentabilidad de la entidad se sitúa en niveles ligeramente superiores al promedio de asociaciones, sustentada en el controlado gasto por provisiones y su mejor eficiencia operacional. Al cierre de 2024, el resultado antes de impuesto fue \$1.873 millones (\$1.764 millones en 2023), con un indicador sobre activos totales de 2,1%, estable frente al año previo (2,2%). En el período, la evolución del desempeño financiero estuvo determinada por el crecimiento moderado de los ingresos provenientes de la cartera, así

RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽²⁾

(1) Indicadores a junio de 2025 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

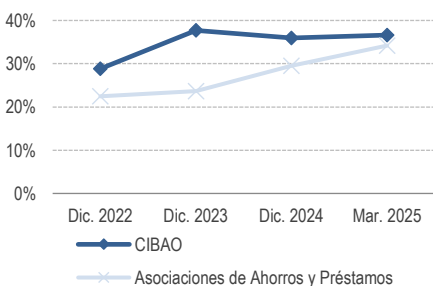
RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 23	Dic. 24	Jun. 25
Índice de Solvencia ⁽¹⁾	37,7%	36,0%	36,6% ⁽³⁾
Pasivo exigible / Patrimonio	3,6 vc	3,8 vc	3,9 vc
Pasivos totales ⁽²⁾ / Patrimonio	4,0 vc	4,2 vc	4,3 vc
Dividendos en efectivo / Utilidad anual	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad anual – dividendos en efectivo / Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (3) Indicador a marzo de 2025, última información SB/ n.a.: no aplica

ÍNDICE DE SOLVENCIA

Patrimonio técnico ajustado / Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado



como por el aumento en mayor proporción de los gastos operativos. En el acumulado de 2025, La Asociación generó una utilidad antes de impuesto de \$1.027 millones, con un indicador anualizado de rentabilidad sobre activos de 2,1%, aún mayor al retorno del sistema de asociaciones (1,5%).

RESPALDO PATRIMONIAL: FUERTE

Robusta base patrimonial junto a la capitalización anual de utilidades, favoreciendo el índice de solvencia.

Cibao tiene limitaciones propias de su condición de asociación de ahorros y préstamos al no contar con accionistas que puedan hacer aportes de capital en casos de estrechez de liquidez. Este riesgo se mitiga, en parte, por una sólida base patrimonial y una adecuada capacidad de generación de resultados junto a la capitalización periódica de utilidades.

Los Estatutos Sociales de La Asociación establecen el tratamiento del capital, el cual estará integrado por las sumas recibidas en depósitos de los asociados, las reservas y el patrimonio. En ningún caso el monto de dicho capital podrá estar por debajo del mínimo exigido por la normativa vigente para las asociaciones de ahorros y préstamos. Adicionalmente, las asociaciones de ahorros y préstamos deben constituir un fondo de reservas legal a través del traspaso de utilidades acumuladas. Para crear esta reserva patrimonial, las entidades deben traspasar no menos de la décima parte de las utilidades líquidas hasta cuando el fondo de reserva alcance la quinta parte del ahorro total.

En ese contexto, el patrimonio de la entidad ha continuado creciendo de forma continua. A diciembre 2024, totalizó \$18.511 millones, un 9,3% superior a 2023. Por otro lado, el nivel de endeudamiento de La Asociación se sostiene en rangos relativamente estables, situándose por debajo del sistema de asociaciones (inferior a 4,5 veces). A junio 2025, el patrimonio de La Asociación era de \$19.399 millones.

Acorde con lo anterior, Cibao sostiene un índice de solvencia robusto, con amplia holgura respecto al límite normativo (10%). A marzo de 2025, dicho indicador alcanzó un 36,6%, manteniéndose por sobre el promedio de las asociaciones (34,2%).

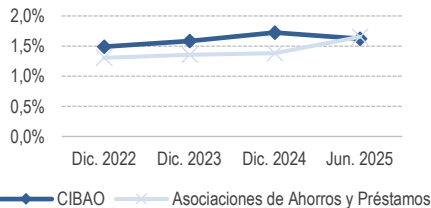
COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 23	Dic. 24	Jun. 25 ⁽¹⁾
Crecimiento cartera de créditos bruta ⁽²⁾	10,6%	14,3%	5,3%
Cartera vencida ⁽³⁾ / Cartera de créditos bruta	1,6%	1,7%	1,6%
Stock de provisiones / Cartera de créditos bruta	3,1%	3,0%	2,9%
Stock de provisiones / Cartera vencida	2,0 vc	1,8 vc	1,8 vc
Gasto en provisiones / Cartera de créditos bruta promedio	1,1%	1,0%	1,1%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,1%	0,1%	0,1%
Créditos reestructurados / Cartera de créditos bruta promedio	0,1%	0,2%	0,9%
Castigos / Cartera de créditos bruta promedio	0,5%	0,6%	0,9%

(1) Indicadores a junio de 2025 anualizados cuando corresponde.
(2) Crecimiento nominal. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

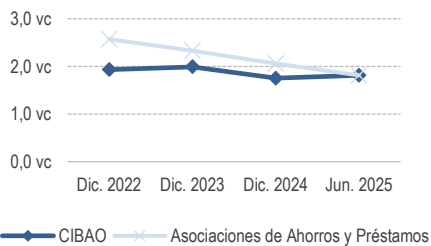
CARTERA VENCIDA

Cartera vencida mayor a 90 días ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas totales



COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

Stock de provisiones para crédito / Cartera vencida mayor a 90 días ⁽¹⁾



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

PERFIL DE RIESGO: ADECUADO

Políticas y procedimientos formalizados y adecuados para la operación. Cartera de créditos con alta atomización de deudores, con indicadores de morosidad controlados y sana cobertura de provisiones.

MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

El Comité de Gestión Integral de Riesgos monitorea todo lo relativo a los riesgos de mercado, liquidez, crédito, cumplimiento y operación, entre otros; supervisando que la gestión esté alineada con los objetivos y estrategias aprobadas por la Junta de Directores. La entidad tiene manuales de gestión de riesgo de mercado que definen las funciones y responsabilidades, además de fijar los requerimientos de capital para el valor en riesgo y establecer los niveles de tolerancia de exposición máxima. Para la gestión del riesgo de liquidez, la institución posee indicadores de exposición, límites y concentración de depósitos, además de un plan de contingencia de liquidez en casos de estrés.

La entidad está expuesta mayormente al riesgo de crédito, su cartera de colocaciones neta representa consistentemente en torno al 60% de sus activos totales. Como se indicó, ésta exhibe una mayor exposición a créditos hipotecarios, representando un 61,9% de la cartera bruta a mayo de 2025, mostrando una ligera disminución en su relevancia en los últimos dos años. En ese sentido, los créditos comerciales y de consumo han venido tomando lentamente una mayor relevancia en el portafolio, representando un 18,9% y 19,2% a la misma fecha, respectivamente (18,3% y 14,9% en 2022, respectivamente), conforme a los planes de avanzar en los otros segmentos y diversificar la cartera.

Cibao otorga generalmente créditos en moneda local, presentando una menor proporción en moneda extranjera, asociada al uso de la tarjeta de crédito, condición que acota su exposición al riesgo de cambio. En tanto, dado su mercado objetivo de, con una importante proporción en retail, la cartera de créditos evidencia un nivel sano de atomización. Específicamente, los 20 mayores deudores representaron un 7,1% de los créditos totales brutos de la entidad a diciembre de 2024.

El resto de los activos se complementan principalmente con la cartera de inversiones y fondos disponibles, equivalentes a un 24,4% y 11,4% a junio de 2025, respectivamente. El portafolio de inversiones a esa fecha estaba formado en su gran mayoría por instrumentos del Ministerio de Hacienda y Banco Central, beneficiando la liquidez de La Asociación.

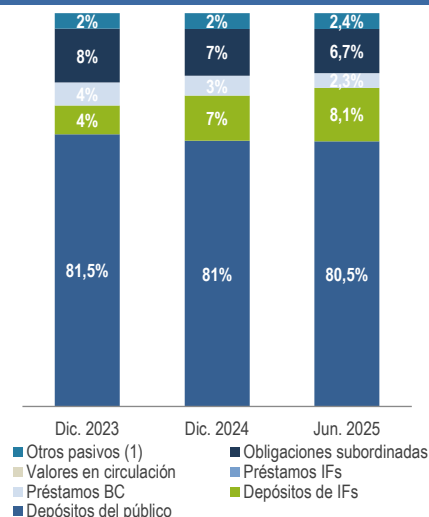
CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

El crecimiento de la cartera de colocaciones brutas de Cibao en 2024 fue de 14,3% respecto a 2023, superando el crecimiento del sistema de asociaciones en el mismo período (13,0%). Por su parte, a junio de 2025, el aumento de las colocaciones fue más medido, de 5,3%, más alineado al 6,1% de la industria.

Por segmento, a mayo de 2025, el segmento de comercial presentó el mayor crecimiento (11,9%), seguido de la cartera de consumo (5,3%). No obstante, dado el tamaño del segmento hipotecario, su crecimiento (2,9%) ha explicado en mayor medida el alza de la cartera total en todos los años revisados.

En los períodos analizados se ha observado una cartera con mora en rangos controlados. A diciembre de 2024, la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas era de 1,7% (1,6% en 2023), registrando una cobertura de

COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES



provisiones, calculada como stock de provisiones sobre cartera vencida de 1,8 veces. Cabe destacar, que al cierre de 2024 Asociación Cibao mantuvo un exceso de provisiones de \$702 millones por encima de lo requerido por el Reglamento de Evaluación de Activos. Estas provisiones adicionales se constituyen en base a metodologías internas de riesgo.

A junio de 2025, el indicador de cartera vencida se observó relativamente estable, situándose en 1,6%, con una cobertura de provisiones de 1,8 veces. Por otra parte, Cibao mantiene un bajo nivel de castigos sobre la cartera de colocaciones. A la misma fecha, los castigos alcanzaron los \$265 millones, equivalentes a 0,9% de las colocaciones brutas, ligeramente por sobre los años previos.

FONDEO Y LIQUIDEZ: MODERADO

Obligaciones con el público concentran la mayor parte del fondeo. Adecuados niveles de liquidez.

En consistencia con su condición de asociación de ahorros y préstamos, Cibao no puede efectuar captaciones en depósitos a la vista. Por ello, sus pasivos están concentrados en obligaciones con costo, lo que se traduce en un mayor costo de fondos con respecto al sistema de bancos múltiples.

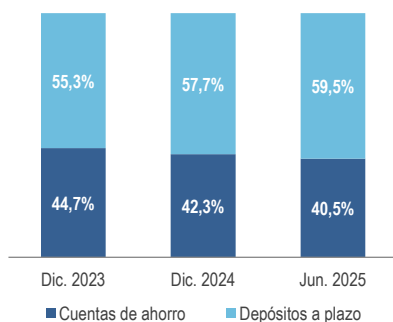
La mayor parte de los pasivos han sido los depósitos del público, representando un 80,5% del total de pasivos a junio de 2025, aumentando un 6,5% frente a 2024. Por su parte, los depósitos de instituciones financieras y los préstamos del Banco Central representaron un 8,1% y 2,3% de los pasivos, respectivamente, los cuales vienen incrementando su participación en la estructura de pasivos de La Asociación desde 2022. Además, los depósitos con el público estaban distribuidos en un 59,5% en depósitos a plazo y un 40,5% en cuentas de ahorro.

Cibao refleja una menor atomización en las captaciones del público con relación a períodos anteriores, pero sigue sosteniendo una estructura razonablemente diversificada. A mayo 2025, los 20 mayores depositantes eran equivalentes al 12,4% de las captaciones, exhibiendo una leve concentración (10,6% en diciembre 2024). Se observa que los principales dos depositantes concentran el 5,6% del total de captaciones, lo que supone una menor estabilidad del fondeo ante eventuales situaciones de estrés financiero.

Por otra parte, la institución mantiene emisiones de bonos subordinados en el mercado de valores, a través de dos programas de emisiones, con colocaciones por \$5.500 millones y vencimientos en 2026 y 2030. Estas obligaciones, además de aportar a la diversificación de los pasivos, contribuyen a mejorar el calce de las operaciones, dado que al igual que otras instituciones financieras de República Dominicana, Cibao presenta un descalce estructural de plazos debido a las condiciones del mercado de capitales del país.

En términos de liquidez, Cibao opera con una adecuada posición, la que considera el cumplimiento holgado de los límites normativos. Asimismo, a junio de 2025, registró fondos disponibles por un 11,4% de los activos e inversiones (concentrada en títulos del Banco Central y Ministerio de Hacienda) por un 24,4%. Los activos líquidos permitían cubrir un 54,9% del total de depósitos.

COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (1)



(1) No considera intereses por pagar.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 23	Dic. 24	Jun. 25
Total depósitos (1) / Pasivo exigible (2)	91,2%	89,1%	88,5%
Cartera de créditos neta / Total depósitos (1)	90,7%	91,7%	90,7%
Crecimiento de los depósitos (3)	10,9%	13,3%	6,5%
Activos líquidos (4) / Total depósitos (1)	54,4%	54,2%	54,9%
Activos líquidos (4) / Activos Totales	35,5%	35,3%	35,8%
LCR (5)	n.d.	1.416%	493%
NSFR (5)	n.d.	n.d.	n.d.

(1) Considera depósitos del público. (2) Total de pasivos sin considerar obligaciones asimilables de capital y otros pasivos (3) Crecimiento nominal. (4) Efectivo y equivalentes más inversiones. (5) Información provista por el emisor. LCR: Ratio de cobertura de liquidez. NSFR: Ratio de financiamiento estable neto. / n.d.: no disponible.

	Oct. 21	Ene. 22	Abr. 22	Jul. 22	20 Ene. 23	2 Feb. 23	31 Jul. 23	31 Ene. 24	29 Jul. 24	30 Ene. 25	25 Jul. 25
Solvencia ⁽¹⁾	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Cat. 1	Cat. 1	Cat. 1	Cat. 1	Cat. 1	Cat. 1	Cat. 1	Cat. 1	Cat. 1	Cat. 1	Cat. 1
DP más de 1 año	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+
Bonos subordinados ⁽²⁾	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A

Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. (1) Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados. (2) Incluye los siguientes instrumentos cuyos números de registro son: i) SIVEM-121 aprobado el 31 de julio de 2018 y ii) SIVEM-156 aprobado el 29 de diciembre de 2021.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <https://www.feller-rate.com/w15/nomenclatura.php?pais=DO>

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En millones de pesos dominicanos

	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Dic. 2023 ⁽²⁾	Dic. 2024 ⁽²⁾	Jun. 2025 ⁽³⁾	Jun. 2025
Balance General						
Activos totales	69.495	73.255	85.020	96.543	102.631	386.707
Cartera de créditos neta	37.022	45.652	50.369	57.633	60.761	244.201
Cartera de créditos bruta	38.234	47.007	52.006	59.430	62.601	251.748
Cartera vencida ⁽⁴⁾	639	701	823	1.025	1.016	4.164
Provisiones para pérdidas crediticias	-1.212	-1.355	-1.638	-1.797	-1.841	-7.547
Inversiones	23.279	15.984	21.522	23.301	25.078	87.026
Total activos productivos	60.301	61.636	71.890	80.934	85.839	331.228
Fondos disponibles	5.812	8.172	8.689	10.791	11.693	32.656
Activo fijo	2.224	2.155	2.207	2.297	2.282	9.840
Otros activos	1.158	1.292	2.235	2.521	2.817	12.984
Pasivos totales	52.209	57.793	68.090	78.032	83.232	317.961
Pasivos exigibles	50.977	53.282	60.888	70.580	75.638	284.322
Obligaciones con el público	48.252	50.048	55.511	62.867	66.973	256.816
A la vista	0	0	0	0	0	0
De ahorro	23.912	24.466	24.831	26.562	27.098	88.987
A plazo	24.340	25.582	30.680	36.304	39.875	167.343
Otras obligaciones con el público	0	0	0	0	0	486
Depósitos de entidades financieras	78	1.456	2.973	5.343	6.781	20.576
Valores en circulación	0	0	0	0	0	0
Préstamos	2.546	1.778	2.404	2.370	1.884	6.930
Con BC	2.538	1.773	2.398	2.364	1.879	6.912
Con entidades financieras	0	0	0	0	0	0
Otros préstamos	8	6	7	6	5	18
Bonos subordinados	3.039	3.039	5.586	5.586	5.585	22.928
Otros pasivos ⁽⁵⁾	1.333	1.472	1.616	1.866	2.009	10.711
Patrimonio	14.247	15.462	16.931	18.511	19.399	68.747

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique otra cosa. En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Sistema de asociaciones de ahorros y préstamos. (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) Incluye cartera en cobranza judicial. (5) Incluye fondos interbancarios, derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamo de valores, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital y otros pasivos.

RESUMEN ESTADO DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Dic. 2023 ⁽²⁾	Dic. 2024 ⁽²⁾	Jun. 2025 ⁽³⁾	Jun. 2025 ⁽³⁾
Estado de Resultados						
Ingreso financiero neto	4.178	4.491	5.388	6.379	3.559	13.189
Otros ingresos operativos netos	507	535	692	648	340	2.098
Ingreso operacional total	4.685	5.026	6.081	7.027	3.899	15.287
Provisiones del ejercicio	-218	-285	-531	-555	-350	-2.591
Ingreso operacional neto de provisiones	4.467	4.740	5.550	6.472	3.550	12.696
Gastos operativos ⁽⁴⁾	-2.963	-3.480	-3.920	-4.774	-2.609	-10.625
Resultado operacional	1.504	1.260	1.630	1.698	941	2.071
Otros ingresos (gastos)	94	146	134	175	86	830
Resultado antes de impuesto	1.598	1.406	1.764	1.873	1.027	2.901
Impuesto	-243	-184	-302	-255	-139	-443
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.355	1.222	1.462	1.618	888	2.458

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique otra cosa. En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Sistema de asociaciones de ahorros y préstamos. (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS OPERATIVOS Y RESPALDO PATRIMONIAL

	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023	Dic. 2024	Jun. 2025 ⁽²⁾	Jun. 2025 ⁽²⁾
Márgenes						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	2,3%	1,7%	2,1%	1,9%	1,9%	1,1%
Margen financiero bruto / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,4%	6,1%	6,8%	7,0%	7,1%	6,9%
Ingreso operacional total / Activos totales promedio ⁽³⁾	7,1%	6,9%	7,7%	7,7%	7,8%	8,0%
Ingreso operacional total neto de provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,8%	6,5%	7,0%	7,1%	7,1%	6,7%
Provisiones						
Gasto provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	0,3%	0,4%	0,7%	0,6%	0,7%	1,4%
Gasto provisiones / Ingreso operacional total	4,7%	5,7%	8,7%	7,9%	9,0%	16,9%
Gasto provisiones / Resultado operacional	14,5%	22,6%	32,6%	32,7%	37,1%	125,1%
Eficiencia						
Gastos operativos / Cartera de crédito bruta promedio ⁽³⁾	8,3%	7,4%	7,9%	8,6%	8,6%	8,7%
Gastos operativos / Activos totales promedio ⁽³⁾	4,5%	4,8%	5,0%	5,3%	5,2%	5,6%
Gastos operativos / Ingreso operacional total neto de provisiones	66,3%	73,4%	70,6%	73,8%	73,5%	83,7%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	2,3%	1,7%	2,1%	1,9%	1,9%	1,1%
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽³⁾	2,4%	1,9%	2,2%	2,1%	2,1%	1,5%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio ⁽³⁾	2,1%	1,7%	1,8%	1,8%	1,8%	1,3%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio ⁽³⁾	10,0%	7,9%	9,0%	9,1%	9,4%	7,3%
Respaldo patrimonial						
Índice de Solvencia ⁽⁴⁾	42,0%	28,8%	37,7%	36,0%	36,6% ⁽⁶⁾	34,2% ⁽⁶⁾
Pasivo exigible / Capital y reservas	29,7 vc	27,0 vc	25,7 vc	24,6 vc	26,4 vc	7,5 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	3,6 vc	3,4 vc	3,6 vc	3,8 vc	3,9 vc	4,1 vc
Pasivos totales ⁽⁵⁾ / Patrimonio	3,7 vc	3,7 vc	4,0 vc	4,2 vc	4,3 vc	4,6 vc

(1) Sistema de asociaciones de ahorros y préstamos. (2) Índices anualizados cuando corresponda, considera el mes sobre 12 meses. (3) Consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales, Colocaciones brutas totales y Patrimonio. (4) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (5) Considera pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (6) Indicador a marzo de 2025, última información SB.

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

Al primer trimestre de 2025, la economía de la República Dominicana exhibió un crecimiento acumulado de 2,7%, evidenciando una moderación con respecto a los últimos trimestres. Ello, asociado a una desaceleración de la demanda interna, principalmente de la inversión, ante un contexto de mayor incertidumbre internacional, con tensiones geopolíticas y comerciales que repercuten en una mayor volatilidad de los activos financieros a nivel global. Por otro lado, el Banco Central de la República Dominicana en su reunión de política monetaria de mayo de 2025 mantuvo la tasa de política monetaria en 5,75% anual, considerando la evolución del contexto internacional y la persistencia de tasas de interés elevadas en Estados Unidos, junto con una inflación doméstica que fluctúa dentro del rango meta.

Bajo este contexto, el sistema financiero muestra un menor ritmo de crecimiento de las colocaciones, lo que es consistente con una menor demanda por créditos, pero también con una posición más cauta de las instituciones en la originación de nuevas operaciones y el resguardo de sus posiciones de liquidez ante los vaivenes del entorno. En un escenario de mayor cautela, el foco en eficiencia operacional y en la calidad del portafolio de créditos cobran una mayor relevancia en la gestión, como forma de contribuir a la mantención de márgenes operacionales en rangos adecuados, que redunden en un sano perfil financiero.

Ante un panorama externo e interno con diversos desafíos, la industria bancaria dominicana sostiene sus sólidos fundamentos, con una adecuada capacidad de generación de resultados y calidad de activos. En particular, en el último año, los niveles de rentabilidad sobre activos exhibieron un leve descenso, recogiendo un cierto avance del gasto en provisiones que no logró ser totalmente compensado por el buen comportamiento del ingreso operacional. En tanto, si bien se ha observado algo más de morosidad en los portafolios, ésta avanzó de manera controlada y sin generar una presión significativa en los indicadores de calidad de cartera, lo que queda reflejado en la mantención de un sólido nivel de reservas para la cobertura de los préstamos vencidos. Hacia adelante, si bien no pueden descartarse escenarios donde los efectos de la incertidumbre internacional sean aún más relevantes en el desempeño de la economía local, las fortalezas del sistema financiero deberían permitirle transitar eficazmente.

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

- El análisis realizado a la entidad se basa en la Metodología de Calificación de Instituciones Financieras de Feller Rate <http://feller-rate.com.do/grd/metodologia/rdmetbancos.pdf>
- Más información del sistema financiero disponible en las estadísticas semestrales de Feller Rate <https://www.feller-rate.com/clasificacion-c/estudios/do/>

ANALISTA PRINCIPAL:

- Hugo López – Director Asociado

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.