

Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A.

Factores Clave de Calificación

Franquicia Limitada: La franquicia de Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A. (Banfondesa) es limitada, ya que, a junio de 2020, tenía una participación por activos de 0.29% del sistema financiero dominicano. Fitch Ratings destaca que Banfondesa es uno de los jugadores principales en las microfinanzas en República Dominicana y ocupa una posición importante, dado que es el tercer jugador más importante entre los bancos de ahorro y crédito. Sin embargo, su enfoque en personas con escasos recursos y el sector agrícola incrementa la vulnerabilidad de la entidad al entorno operativo.

Presiones en la Rentabilidad: A junio de 2020, la rentabilidad de Banfondesa evidenció presiones producto de la pandemia que generó caídas en los préstamos brutos y por consiguiente, menores ingresos por interés. El indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por nivel de riesgo (APNR) disminuyó a 2.59% en junio de 2020 luego de haber alcanzado 3.78% en el primer trimestre del 2020.

Deterioro de la Calidad de Activos: Históricamente, la cartera de Banfondesa ha mantenido una morosidad baja (promedio 2015–2019: 0.92%) a pesar del riesgo inherente mayor que este tipo de negocio. No obstante, a junio de 2020, el indicador de la calidad de cartera aumentó a 1.66% desde 0.62% del cierre de 2019. Lo anterior fue producto de los efectos de la pandemia en la reducción de la capacidad de pago de los deudores y a una baja dinámica en las colocaciones. Fitch destaca que el indicador continúa siendo favorable frente al promedio de otras entidades locales dedicadas al negocio de las microfinanzas y otros bancos del sistema.

Impacto por la Contingencia: Debido a la crisis por coronavirus, Fitch espera que los ingresos de la entidad, al igual que para el resto de las entidades del sistema, se presionen en el corto y mediano plazo, por una reducción en la dinámica en las colocaciones que disminuya los ingresos y presiones en los gastos por provisiones y en el margen de interés. Bajo esta misma línea, se espera que los indicadores de calidad de cartera se afecten por una capacidad menor de pago de los deudores.

Capitalización Adecuada: Dado el compromiso de la administración de no repartir dividendos durante los primeros tres años de operación (2015 a 2018), 100% de las utilidades se ha capitalizado, por lo que la generación interna ha permitido fortalecer el capital. Asimismo, en abril de 2020, se aprobó la no repartición de dividendos en efectivo por quinto año consecutivo. Gracias a lo anterior, a junio de 2020, el indicador de Capital Base según Fitch mejoró a 16.34%, desde 14.50% de 2019.

Mejoras en el Fondeo: Banfondesa ha mejorado su estructura del fondeo, lo que se evidencia en una disminución importante del pasivo de corto plazo con entidades financieras locales y multilaterales. Este fondeo ha sido reemplazado por captaciones del público, lo cual aumentó la participación de los depósitos dentro del fondeo total. Como reflejo de lo anterior, el indicador de préstamos sobre depósitos pasó de 344.86% en 2016 a 116.27% a junio de 2020. La concentración de los depósitos ha bajado consistentemente, acorde con el proceso de estabilización del banco.

Sensibilidades de Calificación

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

Calificaciones

Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A.

Nacional, Largo Plazo	A-(dom)
Nacional, Corto Plazo	F2(dom)
Emisión, Bonos Corporativos	A-(dom)

Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2019\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Agosto 2018\)](#)

Información Financiera

Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A.

(DOP millones)	30 Jun 2020	31 Dic 2019
Total de Activos (USD mill.)	109.6	115.0
Total de Activos	6,378.5	6,083.9
Total de Patrimonio	952.5	874.3

Fuente: Fitch Ratings, SIB y estados financieros Banfondesa.

Analistas

Liza Tello Rincón
+57 1 484 6770
liza.tellorincon@fitchratings.com

Larisa Arteaga
+1 809 563 2481
larisa.artea@fitchratings.com

-deterioro significativo en los indicadores de calidad de activos y rentabilidad, debido a la interrupción de la actividad económica por la pandemia de coronavirus;

-si el deterioro de los indicadores de calidad de activos o una baja en la rentabilidad sustancialmente por debajo de 1% redujeran el Capital Base según Fitch por debajo de 12%.

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

-utilidad operativa sobre APR mayor de 3.5% y una calidad de cartera buena (mora mayor de 90 días: inferior a 2%) y mejora sostenida en la capitalización (Capital Base según Fitch superior a 15%)

Características de Emisiones de Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto	Año	Vencimiento	Número de Registro
Bonos Corporativos	A-(dom)	DOP500 millones	2017	2021	SIVEM-110
Bonos Corporativos	A-(dom)	DOP300 millones	n.a.	n.a.	SIVEM-135

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	6 meses - Interino USD millones No divulgado	30 Jun 2020 6 meses - Interino DOP millones No divulgado	31 Dic 2019 Cierre de año DOP millones No divulgado	31 Dic 2018 Cierre de año DOP millones No divulgado	31 Dic 2017 Cierre de año DOP millones No divulgado
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	9	511.6	1,048.3	946.6	871.7
Comisiones y Honorarios Netos	1	64.4	205.5	174.5	90.1
Otros Ingresos Operativos	0	-5.9	-16.7	-12.5	-13.2
Ingreso Operativo Total	10	570.0	1,237.1	1,108.6	948.6
Gastos Operativos	8	490.1	1,014.8	928.3	845.5
Utilidad Operativa antes de Provisiones	1	79.9	222.3	180.3	103.0
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	0	9.3	69.1	45.0	74.8
Utilidad Operativa	1	70.6	153.2	135.3	28.3
Otros Rubros No Operativos (Neto)	1	36.5	68.5	50.7	102.6
Impuestos	0	29.0	62.2	54.4	35.5
Utilidad Neta	1	78.2	159.5	131.6	95.4
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	0.0	0.0	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	1	78.2	159.5	131.6	95.4
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	79	4,597.9	4,726.2	4,165.7	3,872.1
- De los Cuales Están Vencidos	1	76.4	29.1	31.3	44.2
Reservas para Pérdidas Crediticias	2	116.5	115.7	103.7	132.4
Préstamos Netos	77	4,481.4	4,610.5	4,062.0	3,739.7
Préstamos y Operaciones Interbancarias	0	0.0	0.0	0.0	0.0
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	18	1,054.7	631.5	247.8	143.0
Total de Activos Productivos	95	5,536.1	5,241.9	4,309.8	3,882.7
Efectivo y Depósitos en Bancos	10	596.8	482.3	398.6	347.1
Otros Activos	4	245.7	359.6	348.4	356.9
Total de Activos	110	6,378.5	6,083.9	5,056.8	4,586.7
Pasivos					
Depósitos de Clientes	68	3,954.7	3,854.1	2,809.5	2,325.3
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	11	623.9	591.7	767.6	938.4
Otro Fondeo de Largo Plazo	10	588.9	588.9	588.9	588.9
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	89	5,167.5	5,034.7	4,166.1	3,852.6
Otros Pasivos	4	258.5	174.9	176.0	150.9
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	16	952.5	874.3	714.8	583.2
Total de Pasivos y Patrimonio	110	6,378.5	6,083.9	5,056.8	4,586.7
Tipo de Cambio		USD1 = DOP58.1786	USD1 = DOP52.9022	USD1 = DOP50.2762	USD1 = DOP48.1989

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Banfondesa.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 Jun 2020	31 Dic 2019	31 Dic 2018	31 Dei 2017
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.6	2.7	3.0	0.7
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	19.5	22.1	22.8	22.6
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	86.0	82.0	83.7	89.1
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	17.1	20.2	20.3	17.7
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	1.7	0.6	0.8	1.1
Crecimiento de Préstamos Brutos	-2.7	13.5	7.6	5.1
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	152.6	397.1	331.7	299.4
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.4	1.5	1.1	2.0
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	16.3	14.5	14.5	12.7
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	14.2	13.6	13.2	11.6
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-4.5	-10.6	-11.0	-16.7
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	116.3	122.6	148.3	166.5
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	76.5	76.6	67.4	60.4
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Banfondesa.

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO 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 LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN 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 gar ante 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".