

Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A.

Factores Clave de Calificación

Perspectiva Estable: El 10 de octubre de 2022, Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo del Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A. (Banfondesa) en 'A(dom)' y 'F1(dom)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable. Al mismo tiempo, la calificación de los bonos sénior corporativos se afirmó en 'A(dom)'.

Franquicia Limitada: Las calificaciones de Banfondesa consideran su perfil de compañía marcado por un posicionamiento de mercado limitado en el mercado financiero dominicano, aunque con un modelo de negocios consistente. A junio de 2022, la entidad tenía una participación por activos de 0.3% dentro del sistema financiero dominicano. No obstante, Fitch destaca que Banfondesa es uno de los jugadores principales en las microfinanzas en República Dominicana y ocupa la tercera posición dentro de los bancos de ahorro y crédito.

Niveles Buenos de Calidad de Activos: A pesar del riesgo inherente asociado al negocio microfinanciero, la cartera de préstamos de Banfondesa sigue con morosidad baja. Esto se debe a estándares de colocación robustos, un monitoreo continuo de sus clientes y cobranza intensiva. A junio de 2022, el indicador de cartera vencida mayor de 90 días fue de 1.0%, favorable respecto a sus pares dedicados al mismo modelo de negocios. El banco mantiene niveles holgados de provisiones, los cuales cubrieron 226.7% de la cartera vencida.

Mejoras en la Rentabilidad: Durante 2021 y en lo corrido de 2022, la rentabilidad de Banfondesa mejoró luego de deteriorarse en 2020 a causa de la pandemia. El indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) aumentó a 4.5% a junio de 2022 desde 3.6% a diciembre de 2021 (2020: 2.2%), gracias a una dinámica adecuada de los ingresos operativos. Lo anterior es producto del crecimiento de doble dígito en las colocaciones de préstamos, presiones menores del gasto por provisiones y costos más bajos de fondeo.

Niveles Mayores de Capitalización: Los indicadores de capitalización de Banfondesa se han fortalecido dado el compromiso de los accionistas de no repartir dividendos durante los primeros años de operación como banco y de capitalización de 50% de las utilidades a partir de 2020. El indicador de Capital base según Fitch sobre APR fue de 18.6% a junio de 2022, nivel que Fitch considera adecuado para sustentar las operaciones del banco. Los niveles de capitalización se complementan con reservas holgadas de cartera vencida, las cuales brindan un colchón adicional para soportar posibles pérdidas.

Mejoras en la Estructura de Fondeo: Banfondesa mejoró su estructura del fondeo, lo que resultó en una baja importante del pasivo de corto plazo con entidades financieras locales y multilaterales. Este fondeo se reemplazó por captaciones del público, lo que aumentó la participación de los depósitos dentro del fondeo total. Pero, dada la estrategia del banco de desmontar captaciones institucionales y bajar las concentraciones, a junio de 2022 se vio una caída de los depósitos del público de 17.7%. Por esto, el indicador de préstamos sobre depósitos pasó a ser de 130.4% luego de registrar 91.0% a diciembre de 2021.

Cambios Regulatorios: Los indicadores de fondeo y liquidez también se han afectado por los cambios en el manual contable regulatorio a partir de marzo de 2022, los cuales dieron lugar a una reclasificación en la presentación de la contabilidad de los depósitos. Sin tener en cuenta este efecto, los depósitos hubiesen disminuido 12.6% y el indicador de préstamos a depósitos sería de aproximadamente 122%.

Calificaciones

Escala Nacional	
Nacional, Largo Plazo	A(dom)
Nacional, Corto Plazo	F1(dom)
Bonos Corporativos	A(dom)

Perspectivas

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

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Marzo 2022\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

Información Financiera

Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A.

(DOP mill.)	30 jun 2022	31 dic 2021
Total de Activos (USD mill.)	160.9	156.1
Total de Activos	8,817.9	8,921.0
Total de Patrimonio	1,529.3	1,438.3

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Superintendencia de Bancos y Banfondesa.

Analistas

Liza Tello Rincón
+57 601 241 3242
liza.tellorincon@fitchratings.com

Larisa Arteaga
+57 601 241 3270
larisa.artega@fitchratings.com

Sensibilidades de Calificación

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

-las calificaciones nacionales y de los bonos corporativos podrían subir si la entidad mantuviera un indicador de utilidad operativa sobre APR por encima de 5.0% y mejoras sostenidas en la capitalización, en específico, un indicador de Capital Base según Fitch a APR superior a 22%.

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

-las calificaciones nacionales y de los bonos corporativos podrían bajar por un deterioro en los indicadores de calidad de activos o una baja en la rentabilidad por debajo de 2.5%, que presionaran el indicador de Capital Base según Fitch por debajo de 15%.

Calificaciones y Características de las Emisiones de Deuda

Instrumento	Calificación	Monto (DOP millones)	Año	Vencimiento	Número de Registro
Bonos Corporativos	A(dom)	300	2021	2024	SIVEM-135

Fuente: Fitch Ratings

Bonos Corporativos: Los bonos corporativos de Banfondesa están calificados en el mismo nivel que las calificaciones de largo plazo del banco, ya que la probabilidad de incumplimiento de los bonos es la misma que la probabilidad de incumplimiento del banco.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Entorno Operativo Favorable

En diciembre de 2021, Fitch Ratings afirmó la calificación soberana de República Dominicana en 'BB-' y revisó la perspectiva a Estable desde Negativa. La revisión de la Perspectiva a Estable refleja la reducción del déficit fiscal y las necesidades de financiamiento del gobierno de la República Dominicana, lo que resultó en la estabilización de la relación deuda del gobierno/PIB. También reflejó la recuperación económica impulsada por la inversión, lo que resultó en un crecimiento del PIB de 12.3% en 2021, por encima del potencial.

Se espera que el crecimiento en la República Dominicana se desacelere a 5% en 2022, desde 12.3% en 2021, ya que las condiciones monetarias más estrictas enfocadas a frenar la inflación limitan la actividad económica. Sin embargo, la economía seguirá teniendo un desempeño superior en la región, apoyada por el impulso de la demanda interna, la recuperación del turismo y el buen desempeño del resto de actividades generadoras de divisas tales como remesas familiares, exportaciones e inversión extranjera.

El Banco Central De La República Dominicana (BCRD) continuará con su ciclo de alza de tasas a lo largo de 2022, siendo que ha elevado la tasa de interés de política hasta 8.0% a septiembre de 2022, comparado con 4% en enero del mismo año; esto debido a una inflación por encima de la meta y una sólida perspectiva de crecimiento.

El turismo se ha recuperado con fuerza en 2022. La inversión privada está aumentando en hoteles, manufactura en zonas francas, infraestructura y vivienda. La perspectiva del consumo se mantiene firme, respaldada por fuertes remesas de EE. UU. y la recuperación del mercado laboral nacional. Se espera que la alta inflación persista en medio de la crisis geopolítica que ha afectado la cadena de suministros y resultado en precios altos de las materias primas. La inflación interanual a agosto de 2022 fue de 8.8%, mientras que la inflación acumulada entre enero y agosto 2022 fue de 5.7%. La sólida generación de divisas ha permitido mantener las reservas internacionales altas, mientras que el peso dominicano se ha apreciado en relación con el dólar estadounidense.

Sector Bancario

La perspectiva del sector bancario dominicano en 2022 es 'Neutral'. Fitch considera que, si bien el crecimiento económico se desacelerará a 5% en 2022, luego de un alto 12.3% en 2021, el entorno operativo sigue siendo propicio para el crecimiento del crédito y para que el sector mantenga un perfil financiero saludable. El crecimiento del crédito se ha mantenido robusto en 7.7% a junio 2022, sustentando por el crecimiento de todos los segmentos. La calidad del activo ha mejorado, siendo que la morosidad ha alcanzado un mínimo histórico de 0.85%, mientras que la cobertura de créditos vencidos de 518% es muy robusta, reflejando la buena calidad de la cartera y que los bancos constituyeron muchas provisiones voluntarias en los dos años posteriores a la pandemia.

Fitch espera que la rentabilidad de la banca se mantenga sólida en lo que resta de 2022, sustentada en un costo de crédito bajo que no presiona las utilidades, ya que, en 2021, se registraron cargos por provisiones elevados, comparados con los de los años previos a la pandemia. Los márgenes financieros se han beneficiado del aumento de tasas de interés y la expansión crediticia, considerando que la fuente principal de fondeo son los depósitos del público que son diversificados y de bajo costo.

Si bien la capitalización ha bajado debido a la mayor ponderación de los activos por riesgo de mercado debido a la volatilidad de las tasas de interés en el mercado, la capacidad de absorción de pérdidas se ha robustecido, debido a la constitución conservadora de provisiones y el crecimiento bajo del activo. Fitch considera que tanto la capitalización como la cobertura de reservas para préstamos vencidos se mantendrán sólidas, por lo que cualquier deterioro potencial sería manejable.

La liquidez se ha reducido debido a que las instituciones financieras están haciendo uso de los excedentes de liquidez que habían acumulado en los años previos, así como también porque se ha reducido la captación de depósitos de alto costo. No obstante, se prevé que la liquidez se mantendrá adecuada y que el sector está preparado para sostener el crecimiento del crédito y afrontar sus compromisos con la liquidez disponible.

Perfil de Negocios

Franquicia Moderada

Banfondesa es un banco especializado en microfinanzas que inició sus operaciones el 1 de mayo de 2015, luego de recibir la autorización de la Junta Monetaria para operar como Banco de Ahorro y Crédito en noviembre de 2014. Banfondesa fue constituido por la organización sin fines de lucro (ONG) Fondo para el Desarrollo (Fondesa), que es la entidad controladora y la que cedió sus activos, pasivos y parte de su patrimonio al banco. Fondesa es una institución sin ánimo de lucro, que fue creada por la Asociación para el Desarrollo, Inc. (Apedi) el 31 de mayo de 1982.

La creación de Banfondesa, aunque aún en una etapa muy temprana, ha traído importantes beneficios como acceso a fuentes de financiación menos costosas, teniendo una cobertura alta de la población con una red de 60 sucursales a nivel nacional ubicadas en provincias y municipios haciendo especial énfasis en pueblos pequeños y apartados, y en comunidades rurales remotas donde no llegan los servicios bancarios tradicionales, contribuyendo a la bancarización de los sectores de bajos ingresos. La conversión a banco de la entidad ha significado, además, la sofisticación de los procesos, adopción de mejores prácticas, una ampliación de su estructura organizacional, así como de la oferta de productos como cuentas de ahorro programado, certificados de ahorro y certificados financieros.

El banco es uno de los principales participantes dentro del segmento de microfinanzas, ocupando el tercer lugar después de Banco Adopem de Ahorro y Crédito y Banco Múltiple Ademi. Asimismo, es uno de los bancos con mayor participación dentro de los bancos de ahorro y crédito con una participación total por activos de 19.1% a junio de 2022. A pesar de lo anterior, su participación en el sistema financiero dominicano sigue limitada (0.3% por activos).

Enfoque Microfinanciero

Banfondesa es un banco con un modelo de negocios enfocado en los microempresarios, productores rurales de pequeña escala, familias y trabajadores urbanos y rurales. El banco busca facilitar el acceso financiero a las clases populares con productos como las cuentas de

ahorros, certificados financieros y certificados de depósito a plazo. Apoya con créditos a las microempresas, productores agropecuarios y familias dominicanas de renta baja para cubrir necesidades básicas familiares de salud, educación, vivienda, alimentación y recreación, tanto en zonas rurales como urbanas, en condiciones que no reciben actualmente de la banca tradicional.

Dado lo anterior, la cartera bruta está principalmente compuesta por créditos de consumo (50.1%) y microempresariales (49.9%). Dentro de estos últimos, la mayoría están en el segmento de comercio al por menor y al por mayor, y el segmento agropecuario, los cuales representan 25.5% y 9.2%, respectivamente, del total de la cartera bruta. Por su parte, el ingreso neto por interés representa 85.2% de los ingresos operacionales.

Estructura Organizacional Estándar

La estructura organizacional de Banfondesa es estándar y no afecta las calificaciones. La propiedad accionaria de Banfondesa está distribuida entre Fondesa (67%) y personas naturales (33%); estas últimas representadas por quienes eran los directores y principales ejecutivos de Fondesa, con experiencia y trayectoria amplias en el negocio. El banco inició sus operaciones con la red de distribución recibida de Fondesa, ubicadas estratégicamente en pueblos pequeños y comunidades rurales remotas. El banco no tiene subsidiarias.

Calidad de Administración Buena

El equipo gerencial de Banfondesa es el mismo equipo de gerencia de la ONG, el cual cuenta con un conocimiento y experiencia significativos en el negocio de las microfinanzas, forjados en Fondesa, con más de 30 años de experiencia en el financiamiento del sector. Este equipo ha sido reforzado por personal nuevo que representa una gerencia joven, capaz y dinámica en las diferentes áreas del banco. Dentro de su proceso de transformación a banco, crearon los departamentos de operaciones, legal financiero, y fortalecieron el área de riesgos. En 2020, el banco redujo los miembros del Consejo de Administración de 11 a nueve, con el fin de disminuir gastos e incrementar la eficiencia. De los nueve miembros, cuatro son independientes.

La política de gobierno corporativo está enmarcada en lo establecido por el regulador. Banfondesa cuenta con todos los sistemas informáticos, políticas y procedimientos requeridos por la normativa bancaria vigente. Tales instrumentos regulatorios fueron elaborados con asistencia del Banco Europeo de Inversiones (BEI), en un proceso que duró tres años. Dado que Banfondesa recibió todos los pasivos financieros contratados por Fondesa con organismos internacionales, de acuerdo con los términos de los contratos, también está sujeta a regulaciones internacionales de lavado de activos, lo que seguirá garantizado la adopción de prácticas buenas.

Las operaciones de Banfondesa son monitoreadas por el Consejo de Administración, el cual está conformado por nueve miembros, quienes son empresarios con experiencia en las áreas financiera, económica y empresarial en República Dominicana. El consejo se reúne una vez al mes para evaluar el desempeño de la institución. El banco cuenta con ocho comités de apoyo: Negocios, Tecnología y Proyectos, de Productos, de Nombramientos y Remuneraciones, de Activos y Pasivos (ALCO; siglas en inglés), de Gestión Integral de Riesgos, de Cumplimiento y el de Auditoría. Cada uno cuenta con la presencia de uno o varios miembros del consejo.

A diciembre de 2021, el porcentaje de operaciones con partes vinculadas era 2.3% de la cartera bruta, representando 0.1x del Capital Base según Fitch y del patrimonio total. El banco mantiene el monto de créditos otorgados a partes vinculadas dentro de los límites establecidos por las regulaciones bancarias. Asimismo, estos créditos se encuentran al día en el pago de capital e intereses.

Objetivos Estratégicos y Ejecución

Banfondesa ha establecido cinco prioridades estratégicas:

1. Crecimiento en nuevos clientes y profundización en los actuales. El objetivo del banco es duplicar su tamaño en los próximos cinco años.
2. Transformación Cultural, Operativa y Digital: Fortalecer las transacciones digitales y colocaciones en línea.
3. Responsabilidad social corporativa.

4. Gestión de Talento: Retención de personal clave.

5. Fortalecimiento de marca.

Para el cierre de 2022, el banco tiene como objetivo alcanzar un crecimiento de los activos totales de 14.48% y del patrimonio de 24.79%. Asimismo, el banco proyecta utilidades netas por un total de DOP356 millones, lo que representa 46.5% con respecto al cierre de 2021; este presupuesto incluye un gasto por provisiones de aproximadamente DOP50 millones (de los cuales 40% corresponde a reservas voluntarias).

Con respecto a la ejecución, el banco ha logrado, año tras año, cumplir sus objetivos estratégicos y de planeación de riesgos. Históricamente, el banco ha mejorado consistentemente su perfil financiero gracias al cumplimiento de sus objetivos estratégicos tanto cualitativos como cuantitativos.

Perfil de Riesgos

Estándares de Colocación

El consejo de administración es el encargado de garantizar que el banco cuente con la estructura, proceso y herramientas necesarias para la administración del riesgo de crédito. Se encarga de aprobar los manuales de políticas y procedimientos sobre la gestión de riesgo de crédito. El banco cuenta con lineamientos internos para la calificación de sucursales y oficiales de negocios por niveles de riesgos. Banfondesa ha definido los límites de aprobación de créditos por comités en función de dichos niveles de riesgos. El Comité de Negocios aprueba los créditos por montos superiores a DOP750 mil; el Comité de Crédito Interno aprueba créditos desde DOP350 mil hasta DOP750 mil; el Comité Regional puede aprobar créditos hasta DOP500 mil, y el Comité de Sucursal hasta DOP175 mil, dependiendo de las calificaciones de niveles de riesgos referidas.

Banfondesa cuenta con una unidad de gestión integral de riesgos y con una declaración de apetito de riesgo aprobada por el consejo de administración, en la cual se establecen los objetivos estratégicos y lineamientos sobre los riesgos que la institución está dispuesta a asumir. Banfondesa tiene *covenants* a cumplir, debido a los financiamientos que tiene con el BEI, los cuales se cumplieron en 100% durante 2021.

Controles de Riesgo Robustos

Con respecto a la crisis, Banfondesa implementó diversas medidas financieras para apoyar a sus clientes. Entre estas medidas se incluyeron: (1) cero mora en marzo, abril y mayo de 2020, siempre que los clientes realizaran sus pagos antes del 31 de mayo y únicamente válido para aquellos clientes cuyos préstamos estaban al día al 29 de febrero de 2020; (2) refinanciamiento de préstamos con período de gracia para adecuarlo a la recuperación del flujo normal de la actividad, partiendo de una evaluación en sitio; (3) préstamos a partir de los ahorros: clientes de ahorros tuvieron una tasa especial de 1% mensual en facilidades de créditos, hasta un máximo del doble del balance promedio de su cuenta, con la garantía de esta y cumpliendo con las condiciones para ser sujeto de crédito; (4) Dos meses de gracia: diferimiento, a título gratuito, de las cuotas de abril y mayo hacia al final del plan de pago inicial, incluyendo el capital y los intereses.

Banfondesa realizó renegociaciones de préstamos por el monto original con 60 días de gracia (únicamente válido para clientes que se encontraban al día). Además, hizo un plan de visitas a sus clientes, ejercicio que permitió atender a más de 80% de los clientes de la cartera e identificar la afectación por la pandemia y gestionar adecuadamente los alivios otorgados a los clientes.

Con respecto a los alivios financieros otorgados a sus clientes a raíz de la pandemia, al cierre de 2020, aproximadamente 91% de los clientes habían recibido algún tipo de alivio y los préstamos con refinanciamiento representaron 31.8% de la cartera bruta. Esta cartera con alivios se ha reducido significativamente, dado que a junio de 2022 Banfondesa no tiene préstamos reestructurados temporales y la cartera con algún tipo de alivio representó 3% del total de préstamos.

Banfondesa no se acogió en ningún momento a la flexibilidad que otorgó el regulador a las entidades financieras de congelar las provisiones, y constituyó las reservas regulatorias sin

cambios y acorde al Reglamento de Evaluación de Activos (REA), sumado a reservas adicionales voluntarias.

Riesgo de Crédito

Banfondesa tiene diversos mecanismos para gestionar el riesgo crediticio. Entre sus estrategias se incluye mantener la tasa de castigo inferior a 1% del monto de la cartera. El banco realiza un monitoreo diario de la morosidad para cada sucursal y tiene como límites adicionales limitar los créditos a partes vinculadas, mantener una cartera de créditos diversificada por actividad económica y ubicación geográfica y monitorear continuamente la calidad de la colocación mediante un análisis de cosechas.

Banfondesa cuenta con un *software* especializado que es utilizado también por otras instituciones especializadas en microfinanzas de experiencia amplia en otros países de la región. Este ha permitido la automatización de los procesos de colocación, así como la obtención de información parametrizada: mora, créditos por oficina, sector, analista, período, plazos, clientes cancelados, incobrables, entre otros datos. Asimismo, el banco se apoya en la información provista por los burós de crédito locales y su conocimiento del cliente.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional se gestiona mediante el diagnóstico del nivel de madurez de los procesos de tecnología informática con el acompañamiento de la firma PricewaterhouseCoopers y una elaboración de un plan de mejora. Asimismo, definen y documentan todos los procesos internos, con énfasis en el control interno y la mitigación de riesgos. Las pérdidas por riesgo operacional representaron menos de 1% del patrimonio y del Capital Base según Fitch al cierre de 2021.

Crecimiento Elevado

Luego de haber disminuido su cartera durante 2020 producto de la crisis, a diciembre de 2021 Banfondesa evidenció un crecimiento de 28.98% de su cartera de préstamos. Lo anterior fue impulsado por la estrategia de recuperación de los clientes que perdió Banfondesa a raíz de la pandemia. A junio de 2022, el banco continúa reflejando un crecimiento de doble dígito (17.87%), muy superior al crecimiento del sistema financiero de 7.7% para este corte. Lo anterior está alineado con el objetivo del banco de duplicar su tamaño en los próximos cinco años. A pesar del crecimiento elevado, Banfondesa ha logrado mantener niveles de morosidad y castigos bajos, reflejando políticas de otorgamiento robustas.

Con respecto a los pasivos, debido a la estrategia del banco de desmontar captaciones institucionales y disminuir las concentraciones, a junio de 2022 se observó una caída de los depósitos del público de 17.71%, lo cual hizo que el indicador de préstamos sobre depósitos se deteriorara a 130.36% luego de haber alcanzado 91.01% a diciembre de 2021. Para 2022, el banco espera retomar el crecimiento en los depósitos.

Riesgo de Mercado

Con respecto a la gestión de riesgo de mercado, el banco realiza periódicamente pruebas de estrés, obtiene sus financiamientos únicamente en moneda local con el fin de eliminar la probabilidad de riesgos por tasa de cambio. El portafolio de inversiones no es especulativo y es completamente residual. Banfondesa no cuenta con un portafolio de inversiones disponibles para la venta, lo que reduce su exposición al riesgo de mercado. Además, las inversiones se realizan en títulos de renta fija. Las inversiones en títulos y valores del banco son realizadas conforme al REA. El límite para las inversiones de títulos y valores es máximo 10% del patrimonio técnico del banco, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento sobre de Concentración de Riesgos y el Manual de Políticas para la Gestión de Tesorería e Inversiones.

Banfondesa basa su metodología para la gestión del riesgo de mercado en los lineamientos establecidos mediante las normativas emitidas por la Superintendencia de Bancos. Utiliza la herramienta SIBCUMP para la generación de los reportes regulatorios de riesgo de mercado. El riesgo de tasa de interés se mitiga en la medida en que las tasas pueden ser revisadas periódicamente de acuerdo a contratos establecidos entre las partes, exceptuando algunos préstamos que fueron desembolsados con recursos especializados, cuyas tasas son establecidas por las autoridades y están bajo acuerdos específicos. La exposición neta a tasa de interés del banco es baja y representa 1% del patrimonio.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	6 meses - Interino USD mill. Interinos	30 jun 2022 6 meses - Interino DOP mill. Interinos	31 dic 2021 Cierre de año DOP mill. Auditados	31 dic 2020 Cierre de año DOP mill. Auditados	31 dic 2019 Cierre de año DOP mill. Auditados
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	14	745.6	1,220.3	1,022.8	1,048.3
Comisiones y Honorarios Netos	3	139.5	234.6	188.6	205.5
Otros Ingresos Operativos	0	-9.7	-17.1	-13.1	-16.7
Ingreso Operativo Total	16	875.4	1,437.8	1,198.3	1,237.1
Gastos Operativos	12	673.2	1,132.3	972.9	1,014.8
Utilidad Operativa antes de Provisiones	4	202.2	305.5	225.4	222.3
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	0	20.0	58.6	95.6	69.1
Utilidad Operativa	3	182.2	246.9	129.8	153.2
Otros Rubros No Operativos (Neto)	1	52.8	84.9	70.2	68.5
Impuestos	1	64.1	88.8	52.2	62.2
Utilidad Neta	3	171.0	243.0	147.8	159.5
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
Ingreso Integral según Fitch	3	171.0	243.0	147.8	159.5
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	129	7,061.3	5,990.5	4,644.5	4,726.2
- De los Cuales Están Vencidos	1	72.4	20.9	41.2	29.1
Reservas para Pérdidas Crediticias	3	164.2	167.3	170.9	115.7
Préstamos Netos	126	6,897.1	5,823.2	4,473.5	4,610.5
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	16	879.3	1,731.9	1,979.4	631.5
Total de Activos Productivos	142	7,776.3	7,555.2	6,452.9	5,241.9
Efectivo y Depósitos en Bancos	11	600.9	761.1	595.2	482.3
Otros Activos	8	440.7	604.7	458.9	359.6
Total de Activos	161	8,817.9	8,921.0	7,507.0	6,083.9
Pasivos					
Depósitos de Clientes	99	5,416.7	6,582.6	5,089.8	3,854.1
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	29	1,569.4	650.5	932.0	591.7
Otro Fondeo de Largo Plazo	n.a.	n.a.	0.0	0.0	588.9
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	127	6,986.0	7,233.1	6,021.8	5,034.7
Otros Pasivos	6	302.6	249.5	213.1	174.9
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	28	1,529.3	1,438.3	1,272.1	874.3
Total de Pasivos y Patrimonio	161	8,817.9	8,921.0	7,507.0	6,083.9
Tipo de Cambio		USD1 = DOP54.7951	USD1 = DOP57.1413	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Superintendencia de Bancos y Banfondesa.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 jun 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	4.5	3.6	2.2	2.7
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	19.9	17.3	18.0	22.1
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	76.9	78.8	81.2	82.0
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	23.1	18.1	14.0	20.2
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	1.0	0.4	0.9	0.6
Crecimiento de Préstamos Brutos	17.9	29.0	-1.7	13.5
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	226.7	799.5	414.9	397.1
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.6	1.1	2.0	1.5
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	18.6	20.4	21.0	14.5
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	17.3	15.6	16.3	13.6
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	-6.0	-10.6	-10.7	-10.6
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	130.4	91.0	91.3	122.6
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	77.5	91.0	84.5	76.6
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Superintendencia de Bancos y Banfondesa.

Indicadores Financieros Clave-Desarrollos Recientes

Niveles Buenos de Calidad de Activos

A pesar del riesgo inherente asociado al negocio microfinanciero, la cartera de préstamos de Banfondesa sigue con morosidad baja. Esto se debe a estándares de colocación robustos, un monitoreo continuo de sus clientes y cobranza intensiva. A junio de 2022, el indicador de cartera vencida mayor de 90 días fue de 1.0%, favorable respecto a sus pares dedicados al mismo modelo de negocios. De igual manera, los castigos netos se han mantenido bajos y controlados, siendo de 0.2% en el 1S22. Por su parte, el riesgo de concentración continúa bajo, en la medida que la cartera se encuentra atomizada y los 20 mayores deudores representan 2.0% del total de la cartera.

Banfondesa mantiene niveles holgados de provisiones, los cuales cubren 226.7% de la cartera vencida. La política del banco es realizar provisiones extraordinarias (adicionales a las regulatorias) con el fin de mitigar posibles riesgos de deterioro, aún si esto implica perjudicar la rentabilidad. Durante la crisis, Banfondesa no hizo uso de la flexibilidad otorgada por el regulador del congelamiento de provisiones hasta marzo de 2021, por lo cual realizó las provisiones correspondientes según el REA y a junio de 2022 cuenta con provisiones adicionales a las requeridas.

Mejoras en la Rentabilidad

Durante 2021 y en lo corrido de 2022, la rentabilidad de Banfondesa mejoró luego de deteriorarse en 2020 a causa de la pandemia. El indicador de utilidad operativa sobre APR aumentó a 4.5% a junio de 2022 desde 3.6% a diciembre de 2021 (2020: 2.2%), gracias a una dinámica adecuada de los ingresos operativos. Lo anterior es producto del crecimiento de doble dígito en las colocaciones de préstamos, presiones menores del gasto por provisiones y costos más bajos de fondeo.

El indicador de eficiencia continúa comparando desfavorablemente frente al promedio del sistema (Banfondesa 76.9%; sistema: 63.9%). No obstante, Fitch espera que dichos niveles mejoren en el mediano plazo dada la estrategia de Banfondesa de ser un banco ágil y con mayores herramientas tecnológicas.

Niveles Mayores de Capitalización

Los indicadores de capitalización de Banfondesa se han fortalecido dado el compromiso de los accionistas de no repartir dividendos durante los primeros años de operación como banco y de capitalización de 50% de las utilidades a partir de 2020. El indicador de Capital Base según Fitch sobre APR fue de 18.6% a junio de 2022, nivel que Fitch considera adecuado para sustentar las operaciones del banco. Los niveles de capitalización se complementan con reservas holgadas de cartera vencida, las cuales brindan un colchón adicional para soportar posibles pérdidas.

Mejoras en la Estructura de Fondeo

Banfondesa mejoró su estructura del fondeo, lo que dio como resultado una reducción importante del pasivo de corto plazo con entidades financieras locales y multilaterales. Este fondeo se reemplazó por captaciones del público, lo cual aumentó la participación de los depósitos dentro del fondeo total. No obstante, debido a la estrategia del banco de desmontar captaciones institucionales y disminuir las concentraciones, a junio de 2022 se evidenció una caída de los depósitos del público de 17.7%. Dado lo anterior, el indicador de préstamos sobre depósitos se deterioró a 130.4% luego de haber alcanzado 91.0% a diciembre de 2021.

Los indicadores de fondeo y liquidez también se han afectado por los cambios en el manual contable regulatorio a partir de marzo de 2022, los cuales dieron lugar a una reclasificación en la presentación de la contabilidad de los depósitos. Sin tener en cuenta este efecto, los depósitos hubiesen disminuido 12.6% y el indicador de préstamos a depósitos sería de aproximadamente 122%.

La concentración de los depósitos ha bajado consistentemente, acorde con el proceso de estabilización del banco; a junio de 2022 los principales 20 depositantes representaron 24.68% del total de los depósitos del banco, mientras que, al inicio de la operación, en 2015, estos representaban 72.44%. Los depósitos han evidenciado una volatilidad baja a través del tiempo,

los cuales, en promedio, tenían un índice de renovación superior al 80% al corte de junio de 2022.

Para gestionar el riesgo de liquidez, el banco tiene establecido mantener una brecha adecuada de vencimientos entre activos y pasivos y disponer de activos líquidos de alta calidad que cubran la totalidad del pasivo inmediato exigible a 30 días. Al corte de junio de 2022, el banco tenía un calce adecuado entre sus activos y pasivos tanto como por posición neta como por duración. Además, a esta misma fecha, el banco contaba con líneas de crédito aprobadas por cerca de DOP550 millones, con un monto disponible a junio de 2022 de DOP400 millones. Banfondesa cuenta con un plan de contingencia de liquidez en el cual tiene definidas alertas y acciones a tomar en caso de requerirse. Al cierre de 2021, la razón de liquidez ajustada en moneda nacional fue superior al 241% para todas las bandas de tiempo analizadas, muy superior al límite regulatorio de 80%.

Información Regulatoria

Información Regulatoria

Definiciones de Calificación	https://www.fitchratings.com/es/region/central-america
Fecha de Asignación de la Calificación	7 de octubre del 2022
Información Financiera	Cifras Interinas a junio del 2022 y Cifras Auditadas a diciembre 2021, diciembre 2020 y diciembre 2019
Analistas	Liza Tello Rincón (Directora Asociada) Larisa Arteaga (Directora)

"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 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 Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

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 USD 1,000 a USD 750,000 (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 garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 10,000 y USD 1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o disseminación 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.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

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".

Derechos de autor © 2022 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.