

Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A.

Factores Clave de Calificación

Perspectiva Estable: El 7 de julio de 2023, 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 con una posición de mercado limitada en el mercado financiero dominicano. A marzo de 2023, la entidad tenía una participación por activos de 0.3% en el sistema financiero dominicano. No obstante, Fitch destaca que Banfondesa es uno de los jugadores principales en las microfinanzas en República Dominicana y ocupa la segunda posición entre 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 marzo de 2023, el indicador de cartera vencida regulatorio fue de 1.1%, favorable con respecto a algunos de sus pares dedicados al mismo modelo de negocios. El banco mantiene niveles holgados de provisiones, los cuales cubrieron 205.12% de la cartera vencida.

Mejoras en la Rentabilidad: Desde 2021, la rentabilidad de Banfondesa ha mejorado paulatinamente, luego de deteriorarse en 2020 a causa de la pandemia. A marzo de 2023, el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) aumentó a 5.3% desde 3.7% a diciembre de 2021 (2020: 2.2%), gracias a una dinámica adecuada de los ingresos operativos, resultado del crecimiento dinámico en las colocaciones de préstamos, y gastos por provisiones controlados.

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 17.87% a marzo de 2023, nivel que la agencia 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.

Robustecimiento de 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 en el fondeo total. A marzo de 2023, el indicador de préstamos a depósitos fue de 131.8%, estable con respecto al cierre de 2022 de 134.8%.

Sensibilidades de Calificación

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

- las calificaciones de Banfondesa podrían subir si la entidad mantuviera una utilidad operativa sobre APR superior a 5.0% y mejoras sostenidas en la capitalización, en específico, un indicador de Capital Base según Fitch a APR superior a 22%;
- la calificación de los bonos corporativos podría subir ante un aumento en la calificación nacional de largo plazo de Banfondesa.

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.

	31 mar 2023	31dic 2022
Total de Activos (USD millones)	185.2	174.5
Total de Activos (DOP millones)	10,177.5	9,845.7
Total de Patrimonio (DOP millones)	1,901.0	1,772.9

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

Analistas

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

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

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

- las calificaciones de Banfondesa podrían bajar por un deterioro en los indicadores de calidad de activos o una baja en la rentabilidad inferior a 2.5%, que presionaran el indicador de Capital Base según Fitch por debajo de 15%;
- la calificación de los bonos corporativos podría disminuir ante una caída en la calificación nacional de largo plazo de Banfondesa.

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
Bonos Corporativos	A(dom)	500	n.a.	n.a.	SIVEM-167

n. a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Superintendencia del Mercado de Valor de República Dominicana.

Bonos Corporativos: Los bonos corporativos de Banfondesa están calificados en el mismo nivel que las calificaciones de largo plazo del banco, puesto que la probabilidad de incumplimiento de los bonos es la misma que la probabilidad de incumplimiento del banco en la medida que no tienen ningún tipo de subordinación ni garantía específica.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Entorno Operativo

El crecimiento económico de República Dominicana se desacelerará a 3.7% en 2023, luego de 4.8% en 2022. Sin embargo, el EO sigue siendo propicio para el crecimiento del crédito y para que el sector conserve un perfil financiero saludable; la tendencia del EO es estable. Si bien 2023 será un año con retos por la incertidumbre global, Fitch considera que las condiciones del EO son propicias para que el sistema financiero mantenga un buen desempeño ante la baja de la inflación y tasas de interés, lo cual podría estimular la expansión crediticia y el crecimiento económico. A julio de 2023, la tasa de política monetaria disminuyó a 7.75% desde su pico más alto de 8.50% en mayo de 2023, reflejando la tendencia a la baja de la inflación, la cual a junio de 2023 fue de 6.92%, luego de haber alcanzado 8.93% en octubre de 2022.

Durante 2022, el crecimiento del crédito de 14.7% fue robusto, sustentando por el crecimiento de todos los segmentos. La calidad del activo ha mejorado, siendo que la morosidad ha alcanzado un mínimo histórico de 0.9%. Asimismo, la cobertura de créditos vencidos de 444.9% es muy robusta, lo que refleja la calidad buena de la cartera y a las políticas conservadoras de las entidades financieras de mantener niveles de reservas holgados. Durante lo corrido de 2023, los indicadores de calidad de activo han sido estables. Fitch prevé que el sistema financiero seguirá con niveles adecuados de calidad de activos y un crecimiento de cartera moderado en 2023.

Durante 2022, la rentabilidad del sistema financiero dominicano fue estable, sustentada en gastos bajos de provisión, dados los excedentes y provisiones voluntarias. Por su parte, el margen financiero se ha beneficiado de las tasas de interés altas, las cuales han compensado los costos altos de financiamiento. Para 2023, Fitch espera que la rentabilidad de las entidades financieras continúe estable; no obstante, no descarta que las tasas menores de interés del sistema estrechen ligeramente los márgenes financieros.

Si bien la capitalización ha bajado debido a la ponderación mayor de los activos por riesgo de mercado a razón de la volatilidad de las tasas de interés, la capacidad de absorción de pérdidas se ha robustecido, dada 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 cual cualquier deterioro potencial sería manejable. Con respecto a la volatilidad de tasas de interés, si bien se espera que durante el 2023 se mantenga

alta, Fitch proyecta que la inflación menor contribuirá a una volatilidad menor de las tasas de interés del mercado, y que esto reduzca el riesgo de mercado y su requerimiento de capital, estabilizando los niveles de solvencia de las entidades financieras en 2024.

Durante 2023, la liquidez se redujo, debido a que las instituciones financieras hicieron uso de los excedentes de liquidez que habían acumulado en los años previos y disminuyeron la captación de depósitos de costo alto. No obstante, dados los niveles menores de liquidez en el sistema, la agencia prevé que, para 2023, las entidades financieras incrementarán sus captaciones con el fin de fondear los crecimientos de cartera esperados.

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 no gubernamental (ONG) sin fines de lucro, 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, 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 beneficios importantes como acceso a fuentes de financiación menos costosas, teniendo una cobertura alta de la población con una red de 61 sucursales a nivel nacional ubicadas en provincias y municipios. Lo anterior hace énfasis en pueblos pequeños y apartados, así como en comunidades rurales remotas donde no llegan los servicios bancarios tradicionales, lo cual contribuye a la bancarización de los sectores de ingresos bajos. 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, tales como cuentas de ahorro programado, certificados de ahorro y certificados financieros.

El banco es uno de los participantes principales en el segmento de microfinanzas, ocupando el tercer lugar después de Banco Adopem de Ahorro y Crédito y Banco Múltiple Ademi. A marzo de 2023, la entidad tenía una participación por activos de 0.3% en el sistema financiero dominicano. No obstante, Fitch destaca que Banfondesa es uno de los jugadores mayoritarios en las microfinanzas en República Dominicana y ocupa la segunda posición entre los bancos de ahorro y crédito.

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. Además, 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.

La cartera bruta está compuesta principalmente por créditos de consumo y microempresariales. La mayoría de estos últimos están en el segmento de comercio al por menor y al por mayor, así como en el segmento agropecuario. Por su parte, el ingreso neto por interés representa la fuente principal de los ingresos operacionales.

Estructura Organizacional Estándar

La estructura organizacional de Banfondesa es estándar y no afecta las calificaciones. La propiedad accionaria de Banfondesa se distribuye 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. En su proceso de transformación del 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 cual seguirá garantizando la adopción de prácticas buenas.

El Consejo de Administración monitorea las operaciones de Banfondesa, el cual se conforma de 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 nombramientos y remuneraciones de activos y pasivos (ALCO; *asset-liability committee*), 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 2022, el porcentaje de operaciones con partes vinculadas representaba 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 están al día en el pago de capital e intereses.

Objetivos Estratégicos y Ejecución

Banfondesa ha establecido cinco prioridades estratégicas:

1. Crecimiento en clientes nuevos 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.

Con respecto a la ejecución, el banco ha logrado cumplir sus objetivos estratégicos y de planeación de riesgos año tras año. 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, de acuerdo con 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.

Controles de Riesgo Robustos

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, así como monitorear continuamente la calidad de la colocación mediante un análisis de cosechas.

El banco cuenta con un *software* especializado que se utiliza 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.

El riesgo operacional se gestiona internamente desde cada una de las unidades tomadoras de riesgos, con la supervisión de la Dirección de Gestión Integral de Riesgos y de Auditoría Interna. Durante 2022 se realizó una auditoría interna del área por la firma Deloitte.

Crecimiento Elevado

Luego de haber disminuido su cartera durante 2020, resultado 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 diciembre de 2022, el banco continuó reflejando un crecimiento de doble dígito (31.0%), superior al crecimiento del sistema financiero para este corte. Lo anterior se alinea 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. A marzo de 2023 el crecimiento fue de 4.6%, lo cual refleja un apetito de crecimiento más conservador.

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 cual 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 se realizan conforme al Reglamento de Evaluación de Activos (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.

El banco basa su metodología para la gestión del riesgo de mercado en los lineamientos establecidos mediante las normativas emitidas por la Superintendencia de Bancos. Además, utiliza la herramienta Smart, 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 revisarse 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.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	3 meses - 1er trimestre	31 mar 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	USD millones	DOP millones	Cierre de Año DOP millones	Cierre de Año DOP millones	Cierre de Año DOP millones	Cierre de Año DOP millones
	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado
Resumen del Estado de Resultados						
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	8	451.5	1,605.0	1,222.6	1,022.8	1,048.3
Comisiones y Honorarios Netos	2	87.4	301.4	234.6	188.6	205.5
Otros Ingresos Operativos	0	(5.8)	(20.0)	(17.1)	(13.1)	(16.7)
Ingreso Operativo Total	10	533.1	1,886.4	1,440.1	1,198.3	1,237.1
Gastos Operativos	7	374.4	1,424.1	1,131.8	972.9	1,014.8
Utilidad Operativa antes de Provisiones	3	158.8	462.3	308.3	225.4	222.3
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	0	20.6	61.8	58.6	95.6	69.1
Utilidad Operativa	3	138.1	400.4	249.6	129.8	153.2
Otros Rubros No Operativos (Neto)	1	37.4	111.4	82.2	70.2	68.5
Impuestos	1	47.4	132.8	88.8	52.2	62.2
Utilidad Neta	2	128.2	379.1	243.0	147.8	159.5
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
Ingreso Integral según Fitch	2	128.2	379.1	243.0	147.8	159.5
Resumen del Balance General						
Activos						
Préstamos Brutos	154	8,459.5	8,084.5	6,172.7	4,861.1	4,867.1
- De los Cuales Están Vencidos	2	94.7	87.8	66.8	106.1	74.5
Reservas para Pérdidas Crediticias	4	194.2	183.2	167.3	170.9	115.7
Préstamos Netos	150	8,265.3	7,901.3	6,005.4	4,690.2	4,751.4
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	10	557.6	344.7	537.7	1,995.3	634.7
Total de Activos Productivos	161	8,822.9	8,246.0	6,543.1	6,685.4	5,386.1
Efectivo y Depósitos en Bancos	16	880.4	1,181.3	1,986.5	595.2	482.3
Otros Activos	9	474.2	418.4	391.4	226.4	215.4
Total de Activos	185	10,177.5	9,845.7	8,921.0	7,507.0	6,083.9
Pasivos						
Depósitos de Clientes	117	6,418.7	5,997.2	4,694.3	5,102.6	3,866.2
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	26	1,453.5	1,461.0	2,253.4	937.4	601.4
Otro Fondeo de Largo Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0	588.9
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	143	7,872.2	7,458.2	6,947.8	6,040.0	5,056.5
Otros Pasivos	7	404.3	614.7	534.9	194.9	153.1
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	35	1,901.0	1,772.9	1,438.3	1,272.1	874.3
Total de Pasivos y Patrimonio	185	10,177.5	9,845.7	8,921.0	7,507.0	6,083.9
Tipo de Cambio		USD1 = DOP54.9561	USD1 = DOP56.4142	USD1 = DOP57.1413	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022

n.a. - No aplica.

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

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 mar 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
Indicadores (anualizados según sea apropiado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	5.3	4.0	3.7	2.2	2.7
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	21.5	21.0	17.7	17.8	21.9
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	70.2	75.5	78.6	81.2	82.0
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	28.3	24.0	18.1	14.0	20.2
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	1.1	1.1	1.1	2.2	1.5
Crecimiento de Préstamos Brutos	4.6	31.0	27.0	(0.1)	16.8
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	205.1	208.6	250.4	161.1	155.3
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.0	0.9	1.1	2.0	1.5
Capitalización					
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	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.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	17.9	17.6	21.1	21.0	14.5
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	18.7	18.0	16.1	16.3	13.6
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	(5.2)	(5.4)	(7.0)	(5.3)	(5.0)
Fondeo y Liquidez					
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	131.8	134.8	131.5	95.3	125.9
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	81.5	80.4	67.6	84.5	76.5
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Superintendencia de Bancos, 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 marzo de 2023, el indicador de cartera vencida regulatorio fue de 1.1%, favorable con respecto a algunos de sus pares dedicados al mismo modelo de negocios. El banco mantiene niveles holgados de provisiones, los cuales cubrieron 205.12% de la cartera vencida.

De igual manera, los castigos netos se han mantenido bajos y controlados, representando menos de 1% de la cartera. Por su parte, la cartera se encuentra atomizada y los 20 deudores mayores representan 1.9% del total de la cartera.

Mejoras en la Rentabilidad

Desde 2021, la rentabilidad de Banfondesa ha mejorado paulatinamente, luego de deteriorarse en 2020 a causa de la pandemia. A marzo de 2023, el indicador de utilidad operativa sobre APR aumentó a 5.3%, desde 3.7%, a diciembre de 2021 (2020: 2.2%), gracias a una dinámica adecuada de los ingresos operativos, resultado del crecimiento dinámico en las colocaciones de préstamos, y gastos por provisiones controlados.

El indicador de eficiencia continúa desfavorable frente al promedio del sistema. 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 17.87% a marzo de 2023, 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.

Robustecimiento de la Estructura de Fondeo

Banfondesa mejoró su estructura del fondeo, lo cual le 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. A marzo de 2023 el indicador de préstamos a depósitos fue de 131.8%, manteniéndose estable con respecto al cierre de 2022 de 134.8%.

La concentración de los depósitos ha bajado consistentemente, acorde con el proceso de estabilización del banco. A junio de 2022, los 20 depositantes principales representaron aproximadamente 29% del total de los depósitos del público, mientras que, al inicio de la operación en 2015, estos representaban 72.44%.

Los depósitos han evidenciado una volatilidad baja a través del tiempo, con un índice de renovación histórico promedio superior a 80%. 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.

Información Regulatoria

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A.

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 7/julio/2023

NÚMERO DE REGISTRO DE LA EMISIÓN (Si Aplica): SIVEM-135 y SIVEM-167

CALIFICACIÓN ANTERIOR (Si Aplica): 'A(dom)'

Calificación Nacional de Largo Plazo: 'A(dom)'

Calificación Nacional de Corto Plazo: 'F1(dom)'

Bonos Corporativos: 'A(dom)'

FECHA DE LA ÚLTIMA INFORMACIÓN FINANCIERA UTILIZADA: 31/marzo/2023

Auditada: diciembre 2019, diciembre 2020, diciembre 2021 y diciembre 2022.

No Auditada: marzo 2023

Analistas y Cargo:

Analista Líder - Liza Tello Rincón - Directora Asociada

Analista de Respaldo - Larisa Arteaga - Directora

LINK SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de República Dominicana las pueden encontrar en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Calificación de República Dominicana".

La calificación expresa una opinión independiente de la Sociedad Calificadora de Riesgo y no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento.

ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones incluidas en este informe, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de calificación de un emisor incluido en este informe, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

AVISO LEGAL Y DIVULGACIÓN

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) sucursal(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 la 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 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.

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 © 2023 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.