

| | CLASIFICACIÓN | PERSP. |
|-----------------------------|---------------|----------|
| Solvencia (nueva) | | |
| Nov-24 | A | Estables |
| Bonos (nueva) | | |
| Nov-24 | A | Estables |
| Depósitos CP (nueva) | | |
| Nov-24 | C-1 | Estables |
| Depósitos LP (nueva) | | |
| Nov-24 | A | Estables |

Feller Rate califica en “A/Estables” la solvencia de Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A.

15 NOVEMBER 2024 - STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate calificó en “A” la solvencia de Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A. (Banfondesa). Las perspectivas de la calificación son “Estables”. Al mismo tiempo, calificó en “A” los bonos de la entidad.

La calificación de Banfondesa incorpora su sólido modelo de negocios, generando una rentabilidad robusta que sostiene niveles de capitalización adecuados. Asimismo, mantiene una sana calidad de activos y un perfil de fondeo acorde con su modelo de negocios. En este contexto, la evaluación de su perfil crediticio individual considera una fuerte capacidad de generación, un perfil de negocios, respaldo patrimonial y perfil de riesgo adecuados, junto a un moderado fondeo y liquidez.

La definición clara del modelo de negocios y el entendimiento profundo de su segmento principal permiten a Banfondesa mantener una posición sólida en el segmento de microfinanzas y ocupar la segunda posición dentro de los bancos de ahorro y crédito. Dada la especialización de su enfoque estratégico, la escala de operación del banco es pequeña dentro del sistema bancario dominicano en términos de activos totales, con una participación de mercado de 0,4% a junio de 2024.

La rentabilidad de Banfondesa mostró una tendencia creciente en los últimos 3 cierres, con una utilidad operativa a activos totales promedio que llegó a 4,9% en 2023, desde 4,1% en 2022 (junio 2024: 4,1% anualizada). Estos resultados se sustentan en el fortalecimiento de su margen financiero, gracias al manejo efectivo del costo de financiamiento; además de mantener gastos en provisiones estables y un nivel de eficiencia operativa consistente con la generación de ingresos y foco comercial.

El índice de solvencia del banco regresó a niveles por sobre 15% en el último período (2023: 15,1%, junio 2024: 17,4%), favorecido por una generación interna de capital constante. El banco ha capitalizado, en promedio, 75% de las utilidades en los últimos 3 años, lo que, junto al nivel alto de reservas, le permite mantener un nivel de capital sostenible y suficiente para cubrir la operación y otorgar respaldo en caso de pérdidas potenciales.

La calidad de activos de Banfondesa es buena y controlada, dados los riesgos asociados a su modelo de negocio, que son mitigados por políticas de originación sólidas y una buena gestión de la cartera y la cobranza. La cartera vencida representó 1,5% de la cartera bruta en 2023 y se observaba relativamente estable en el primer semestre de 2024 (1,6%), con una adecuada cobertura de reservas para créditos vencidos de 1,8 veces, que se espera se mantenga en el horizonte de calificación.

La principal fuente de financiamiento proviene de depósitos del público, que ascienden, en promedio, a cerca de 80% del fondeo total. En menor medida, el banco tiene líneas de crédito con multilaterales y con entidades financieras locales, además de emisiones de bonos corporativos en el mercado local. Por su parte, la entidad mantiene un buen nivel de activos líquidos en su balance, que apoyan las mediciones de liquidez.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas asignadas a la calificación de Banfondesa son “Estables”. Estas consideran el liderazgo del banco en el segmento de microfinanzas, aunque con una escala pequeña, además de su perfil financiero adecuado al nivel de riesgo.

Un alza de calificación estaría asociada al fortalecimiento sostenido de su capitalización, además de conservar un desempeño financiero consistente, reflejado en una calidad de

cartera buena y un financiamiento diversificado.

La calificación podría bajar por un deterioro sostenido de su solvencia.

Contacto: Alejandra Islas - Tel. 56 2 2757 0400