

	Dic.2023	Nov. 2024
Solvencia	-	A
Perspectivas	-	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 22 ⁽¹⁾	Dic. 23 ⁽¹⁾	Jun. 24 ⁽²⁾
Activos totales	9.846	12.370	13.329
Cartera de créditos neta	7.901	9.457	10.094
Inversiones	541	522	1.414
Pasivo exigible	7.759	9.776	10.524
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio	1.773	2.183	2.316
Ingreso operacional total	1.886	2.327	1.226
Gasto por provisiones	-62	-104	-63
Gastos operativos	-1.424	-1.681	-901
Resultado operacional	401	542	262
Resultado antes de impuesto	512	693	353
Utilidad (pérdida) del ejercicio	379	510	258

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

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 22 ⁽⁴⁾	Dic. 23 ⁽⁴⁾	Jun. 24 ⁽⁴⁾
Ingreso operativo total / Activos ⁽¹⁾	19,2%	21,0%	19,1%
Gasto en provisiones / Activos	0,6%	0,9%	1,0%
Gastos operativos / Activos	14,5%	15,1%	14,0%
Resultado operacional / Activos	4,1%	4,9%	4,1%
Resultado antes de impuesto / Activos	5,2%	6,2%	5,5%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	3,8%	4,6%	4,0%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio	21,4%	25,8%	23,0%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Cartera bruta	1,0%	1,4%	1,4%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	2,3 vc	1,8 vc	1,8 vc
Índice de Solvencia ⁽³⁾	13,5%	15,1%	17,4%
Total depósitos / Pasivo exigible	81,2%	79,5%	81,9%

(1) Índices a diciembre de 2023 y a junio de 2024 sobre activos totales promedio cuando corresponda. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (4) Indicadores a junio de 2024 anualizados.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

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

OTROS FACTORES

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analista: Nadia Calvo
Nadia.calvo@feller-rate.com

FUNDAMENTOS

La calificación de Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A. (Banfondesa) incorpora su modelo de negocios sólido, generando una rentabilidad sólida 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.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN**FORTALEZAS**

- Posición destacada en el segmento de microfinanzas y entre los bancos de ahorro y crédito en el país.
- Mejorado nivel de rentabilidad operacional que se compara favorablemente con otros bancos de ahorro y crédito.

RIESGOS

- Enfoque de negocios hacia sectores susceptibles a las condiciones económicas podría traducirse en pérdidas inesperadas que podrían presionar su posición patrimonial.
- La escala del banco dentro del sistema financiero puede presentar ciertos desafíos competitivos frente a entidades de mayor tamaño.

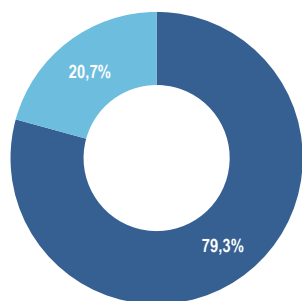
PROPIEDAD

Banfondesa, que inició operaciones el 1 de mayo de 2015, fue creado por la organización sin fines de lucro Fondo para el Desarrollo (Fondesa). Esta es la entidad controladora, con una participación accionaria de 66%. El 34% restante se encuentra repartido en diversos accionistas entre los que se cuentan tres ejecutivos de la entidad (participación: 10%, 1.5% y 1%).

Banfondesa ha sido autorizado por la junta monetaria para operar como Banco de Ahorro y Crédito, opera bajo sus regulaciones y es supervisado por la Superintendencia de Bancos de República Dominicana.

DISTRIBUCIÓN INGRESO OPERACIONAL TOTAL

Junio de 2024



■ Margen financiero (neto) (1)
■ Comisiones y otros ingresos netos (2)

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

PERFIL DE NEGOCIOS: ADECUADO

Banfondesa ocupa la segunda posición por activos dentro de los bancos de ahorro y crédito, y es una de las entidades financieras principales en el segmento de microfinanzas en República Dominicana.

MODELO DE NEGOCIOS

Banfondesa tiene un modelo de negocios enfocado en microfinanzas, provee soluciones a los sectores productivos rurales de pequeña escala, a familias de bajos ingresos, y a grupos laborales urbanos y rurales. Esta orientación ha permitido a la entidad una generación constante de ingresos y mantener retornos por sobre el promedio del sistema financiero local. Con todo, este enfoque conlleva una posición de nicho junto con ingresos mayormente vinculados a la actividad de créditos con atención a segmentos más vulnerables de la población.

El banco tiene presencia nacional en la mayoría de provincias del país, opera con una red de 63 sucursales ubicadas estratégicamente en pueblos pequeños y comunidades rurales y se apoya en 38 subagentes bancarios propios. La entidad además de estar afiliado a la red de más de 1.900 cajeros automáticos de UNARED, complementa su oferta de servicios a través de canales electrónicos.

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

El perfil de negocio de Banfondesa se beneficia de la amplia experiencia y conocimiento del sector por parte del equipo ejecutivo del banco, cuya estructura ha sido fortalecida con la creación de la vicepresidencia ejecutiva. Esto se refleja en los resultados buenos del banco y en la adecuada ejecución de los objetivos estratégicos definidos.

Actualmente, el plan 2023-2027 se está ejecutando y se centra en 5 pilares: crecimiento, innovación, responsabilidad social, talento y marca. Lograr un crecimiento sostenible con una rentabilidad adecuada es un objetivo clave. El banco aspira a duplicar su tamaño actual al final del periodo de 5 años, de la mano del fortalecimiento de la marca y sus canales digitales, el desarrollo del talento humano y de las comunidades que atiende.

En 2023, Banfondesa logró un cumplimiento adecuado de sus objetivos principalmente a nivel de la mejora de la rentabilidad, la eficiencia operativa y la calidad de los activos.

Para 2024, el entorno operativo más retador ha frenado un poco la ejecución que sin embargo muestra un cumplimiento a junio de 100% en cuanto a colocaciones y captaciones y a nivel de resultados.

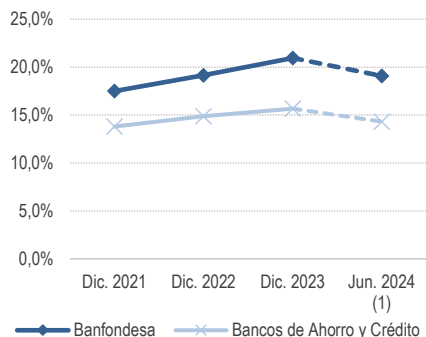
FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

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

La estructura de gobierno corporativo del banco incluye buenas prácticas, normas y principios que favorecen la protección de sus acreedores y están alineadas con los requerimientos del regulador. El consejo de administración está compuesto por 9 miembros de los cuales 3 son independientes. Banfondesa publica información relevante en su sitio web de manera oportuna, promoviendo la transparencia de la información al

MARGEN OPERACIONAL

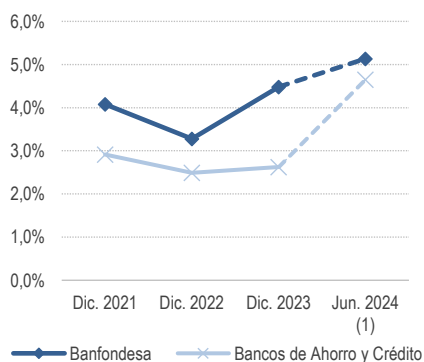
Ingreso operacional total / Activos totales promedio ⁽²⁾



(1) Indicadores a junio de 2024 se presentan anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

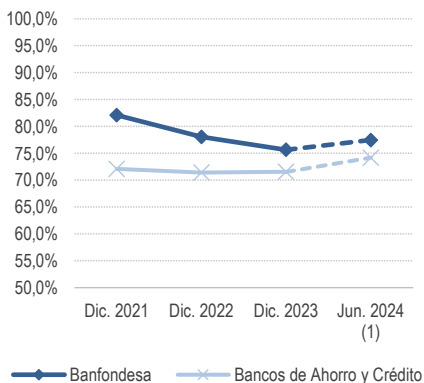
GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Ingreso operacional total



GASTOS OPERATIVOS

Gastos Operativos / Ingreso operacional neto de provisiones



mercado, por ejemplo, sobre gobierno corporativo, estrategia y cifras financieras, entre otros.

En el ámbito social, Banfondesa genera oportunidades de desarrollo sostenido en las comunidades que atiende. Desde sus inicios ha desarrollado estrategias para apoyar el progreso económico y facilitar el acceso financiero a microempresas, productores agropecuarios, MiPymes rurales y a familias de bajos ingresos para cubrir necesidades familiares básicas.

Por otro lado, Banfondesa está comprometido con el desarrollo sostenible, tal como se refleja en su emisión de un bono sostenible, para el financiamiento de una combinación de proyectos verdes y proyectos sociales elegibles, que generen beneficios medioambientales y sociales.

ENTORNO Y POSICIÓN DE MERCADO

El sistema financiero regulado, considerando a los bancos múltiples, bancos de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos, está conformado por 39 instituciones que en conjunto tenían activos por \$3.614 mil millones a junio 2024. La cartera de créditos neta era equivalente al 55% de los activos totales. Por tipo de institución, los bancos múltiples destacan dentro de la industria acumulando activos por el 89% del sistema. En tanto, los bancos de ahorro y crédito y las asociaciones representaron un 2% y 10%, respectivamente.

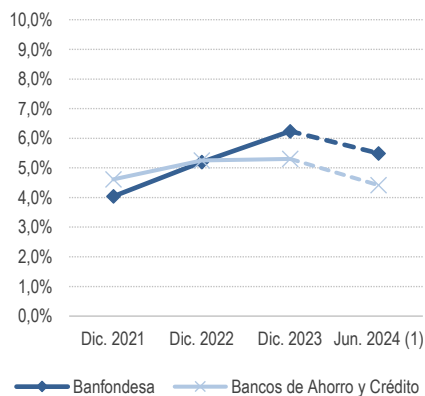
La industria financiera muestra una importante concentración de los tres bancos múltiples más grandes, los que conviven con un número considerable de bancos medianos y de nicho y otras instituciones financieras, que buscan posicionarse por medio de servicio y experiencia al cliente, atendiendo también a clientes que no son abordados por los bancos más grandes. En general, en el sistema destaca el énfasis en avanzar en transformación digital y en sostener un buen ritmo de crecimiento para no ceder cuota de mercado. En opinión de Feller Rate, el principal desafío para las instituciones está por el lado de ganar eficiencias, aspecto que cobra una mayor relevancia en la medida que los márgenes operacionales se estrechan, así como también es deseable que diversas entidades puedan avanzar en modelos de provisiones que permitan reflejar de mejor forma los riesgos de los portafolios, como son aquellos por pérdidas esperadas.

En el caso del sistema de los bancos de ahorro y crédito, la cartera de colocaciones neta alcanzó a \$46.599 mil millones al cierre de 2023, con un crecimiento de 17,0% nominal respecto al año previo. Ello, unido a la mantención de buenos márgenes operacionales y un gasto por riesgo relativamente controlado, significó alcanzar resultados finales casi un 11,9% por sobre el año anterior.

Banfondesa es un banco relativamente pequeño en la República Dominicana, con una participación en activos, préstamos y depósitos a junio de 2024 de aproximadamente 0,4%, 0,5% y 0,35%, respectivamente. No obstante, el banco se ha consolidado como el segundo más grande por activos del subsector de bancos de ahorro y crédito; y dentro de este, tiene una posición relevante en el segmento de microfinanzas al tener el segundo lugar en términos de cartera de colocaciones.

RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽²⁾



(1) Indicadores a junio de 2024 se presentan anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

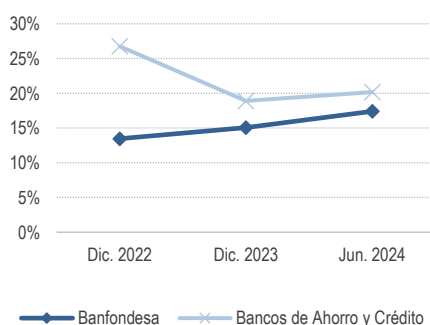
RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Índice de Solvencia ⁽¹⁾	13,5%	15,1%	17,4%
Pasivo exigible / Patrimonio	4,4 vc	4,5 vc	4,5 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	4,6 vc	4,7 vc	4,8 vc
Dividendos en efectivo / Utilidad neta	21,1%	19,6%	0,0%
Utilidad neta - dividendos / Patrimonio	16,9%	18,8%	22,3%

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

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



CAPACIDAD DE GENERACIÓN: FUERTE

Tendencia creciente en rentabilidad favorecida por un mayor volumen de negocios, margen financiero creciente, niveles bajos de gastos en provisiones y una eficiencia adecuada.

Banfondesa muestra niveles de rentabilidad crecientes y altos, con un indicador de utilidad operativa a activos totales promedio de 4,1% a junio de 2024 (promedio 2020-2023: 3,5%), ubicándose arriba del promedio de los bancos de ahorro y crédito. El mayor volumen de negocios ha impulsado una generación mayor de ingresos operativos, los generados por la cartera de crédito representan más de 95% de los ingresos financieros totales.

El margen financiero continúa amplio dado su modelo de negocio (junio 2024: 17,7%) y relativamente estable gracias a la gestión del costo de crédito que contrarrestó las variaciones de costos de fondos. Aun cuando al término del primer semestre de 2024 se observó un baja en los resultados del banco, producto de un cambio normativo en el registro de las comisiones. Feller Rate opina que la generación de ingresos estable permitiría mantener indicadores sólidos y consistentes con su clasificación.

El índice de eficiencia operativa ha tendido a mejorar en los últimos 5 años alcanzando 75,6% en 2023 (82,1% en 2021) al medir los gastos de apoyo sobre ingreso operacional neto de provisiones. Un mayor volumen de negocios e ingresos permitió más que compensar el aumento de algunos gastos operativos relacionados con el fortalecimiento de ciertas unidades funcionales, incremento de puntos de atención y proyectos de innovación digital. Por otro lado, como es habitual en algunas entidades con un modelo de negocios centrado en microfinanzas, la estructura operativa da lugar a niveles de eficiencia que están por debajo del promedio del sistema bancario.

RESPALDO PATRIMONIAL: ADECUADO

La posición patrimonial provee una capacidad de absorción de pérdidas razonable y es sostenida por la capitalización de una parte de las utilidades.

Los niveles de solvencia del banco son adecuados y le permiten acompañar el crecimiento de la cartera de colocaciones. El índice de solvencia a junio de 2024 fue de 17,4% (2023: 15,1%), arriba del límite regulatorio (10%), lo que, junto a las provisiones para préstamos vencidos de 2,1 veces, provee una capacidad de absorción de pérdidas razonable. La generación interna de capital, junto con el compromiso de los accionistas de capitalizar utilidades, que en los últimos 3 años ha sido en promedio de 75%, contribuye al fortalecimiento del capital.

La agencia espera que la capitalización de Banfondesa continúe fortaleciéndose, gracias a la buena generación de resultados lo que contrarrestaría presiones en el capital derivadas del crecimiento fuerte estimado por el banco. De acuerdo con su política interna de capital, el banco mantiene una solvencia de al menos 200 puntos básicos (pb) por encima del mínimo regulatorio como colchón para soportar posibles presiones sobre la calidad de los activos dado su modelo de negocio concentrado.

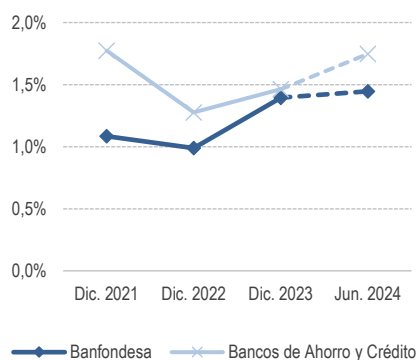
COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24 ⁽¹⁾
Crecimiento de colocaciones brutas ⁽²⁾	31,0%	20,0%	6,9%
Cartera vencida ⁽³⁾ / Colocaciones brutas	1,0%	1,4%	1,4%
Stock de provisiones / Colocaciones brutas	2,3%	2,5%	2,6%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽³⁾	2,3 vc	1,8 vc	1,8 vc
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	0,8%	1,2%	1,3%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,0%	0,1%	0,0%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	0,6%	0,4%	0,6%

(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados cuando corresponde.
 (2) Crecimiento nominal. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

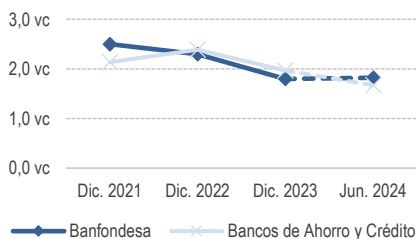
CARTERA VENCIDA

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



COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

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



1) Incluye cartera en cobranza judicial.

PERFIL DE RIESGO: ADECUADO

Banfondesa tiene un apetito de riesgo alto hacia segmentos de microfinanzas, y deudores de bajos ingresos. Sin embargo, equilibra su apetito de riesgo alto, con estándares de originación y de cobranza razonables que se reflejan en la calidad buena de la cartera.

MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

Banfondesa cuenta con una estructura de gestión de riesgos acorde a la complejidad de la actividad y riesgos asumidos. El banco ha fortalecido la estructura de control y gestión de riesgos con la recomposición e integración de nuevos miembros a los comités de apoyo del Consejo de Administración.

Banfondesa cuenta con estándares de originación razonables y similares a lo observado en otras entidades enfocadas en el segmento de microfinanzas. El banco tiene definidos límites, niveles de tolerancia, rangos de aprobaciones y concentraciones de riesgo, que son revisados periódicamente. El fortalecimiento de los procesos de evaluación y seguimiento de la cartera se ha traducido en una calidad de activos buena y en resultados consistentes. El banco realiza provisiones adicionales a las regulatorias que ofrecen un mitigante adicional a posibles riesgos de deterioro.

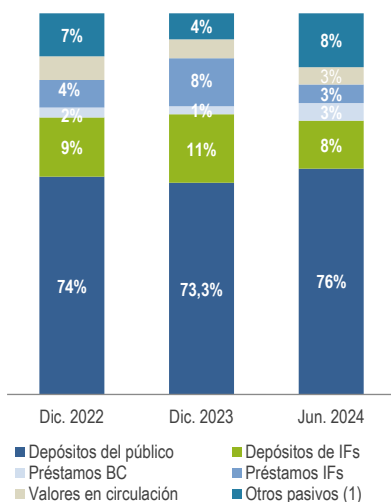
La exposición a riesgo de mercado es moderada y está concentrada principalmente en el riesgo de tasas de interés, el cual se mitiga otorgando los préstamos a las tasas variables ajustables a discreción de la entidad, lo que le ha permitido mantener un margen financiero alto. El banco da seguimiento al VaR como porcentaje del patrimonio técnico con resultados dentro de los límites definidos. La entidad no tiene posiciones en moneda extranjera o llegan a ser marginales. Por otra parte, las pérdidas derivadas de riesgos operativos son poco significativas (junio 2024: 0.2% de patrimonio).

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Banfondesa ha experimentado un crecimiento fuerte impulsado por la cartera de préstamos, que entre 2020 y 2023 creció a un promedio de 26%. Si bien, la 1ª mitad de 2024 el crecimiento ha sido moderado (6,9%), no se descarta que la entidad podría cerrar 2024 con un crecimiento de dos dígitos, favorecido por el ajuste de tasas de interés de mercado y un mayor dinamismo de la segunda mitad del año.

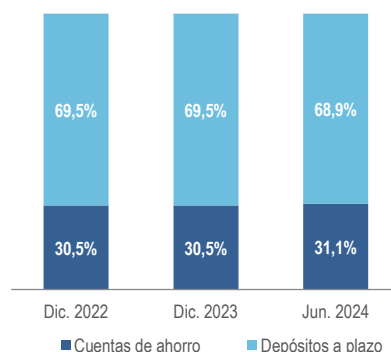
A junio de 2024, el indicador de cartera vencida fue de 1,3% y de 1,4% al incluir la cartera en cobro judicial (2023:1,2% y 1,4%, respectivamente). Aun cuando el indicador mostró un aumento leve en relación a los dos cierres de años previos, continúa siendo bueno y consistente con su orientación hacia el segmento de microfinanzas. Por su lado, la entidad no efectúa reestructuraciones de créditos lo que favorece la calidad de los activos.

COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES



1) Considera derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamos de valores, otros financiamientos, captaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital.

COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (1)



1) No considera intereses por pagar.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Total depósitos (1) / Pasivo exigible (2)	81,2%	79,5%	81,9%
Cartera de créditos neta / Total depósitos (1)	125,5%	121,7%	117,1%
Crecimiento de los depósitos	-4,5%	23,4%	11,0%
Activos líquidos (3) / Total depósitos (1)	24,2%	30,9%	30,5%
Activos líquidos / Activos Totales	15,5%	19,4%	19,7%
LCR (4)	n.d.	393,0%	384,0%
NSFR (4)	n.d.	n.d.	n.d.

(1) Considera depósitos del público y valores en circulación. (2) Total de pasivos sin considerar obligaciones asimilables de capital y otros pasivos (3) Efectivo y equivalentes más inversiones. (4) Información provista por el emisor.

De manera favorable, la cartera está altamente atomizada por deudor, puesto que los 20 mayores representaron a junio de 2024 0,1 vez el patrimonio del banco (2,1% de la cartera bruta). La cobertura de reservas para préstamos vencidos es alta y se mantiene consistentemente arriba de 2 veces, situándose por sobre algunos de los pares locales. La entidad mantiene niveles modestos de garantías reales, las cuales cubren menos de 10% de su cartera, aunque alineado con el enfoque de su modelo de negocios.

El nivel de castigos es bajo (0,6%) por lo que se prevé que los indicadores de calidad de cartera de Banfondesa se mantendrán adecuados.

FONDEO Y LIQUIDEZ: MODERADO

El fondeo del banco está basado en depósitos del público, concentrado en depósitos a plazo. El fondeo se complementa con acceso a líneas de crédito y emisiones en el mercado local.

Las fuentes de financiamiento de Banfondesa se concentran en pasivos con costo, observándose una acotada diversificación comparable a la de sus pares en el sector de las microfinanzas. La estructura de fondeo se fundamenta principalmente en depósitos del público, que proveen en promedio cerca de 80% del fondeo total. Los depósitos se concentran principalmente a plazos (69,5%), lo que incide en el costo de fondos de la entidad. A junio de 2024, los 20 mayores depositantes representaron 20,7% del total de depósitos. Este nivel de concentración tiende a bajar gracias a las iniciativas del banco de continuar ampliando la base de depositantes.

Banfondesa complementa en menor medida su fondeo con líneas de crédito otorgadas por 9 entidades (locales e internacionales) que ha junio de 2024, tenían una disponibilidad de 84% para apoyar su liquidez. Adicionalmente, cuenta con emisiones en el mercado local. Por otra parte, la entidad ha mantenido una cobertura de liquidez consistente, principalmente en efectivo y depósitos en bancos, cubriendo 30,5% de sus depósitos. El LCR del banco se mantiene arriba de 350%.

15 Nov. 24

Solvencia ⁽¹⁾	A
Perspectivas	Estable
DP hasta 1 año	Cat 1
DP más de 1 año	A
Bonos ⁽²⁾	A

Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. (1) Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados. (2) Incluye el siguiente instrumento cuyo número de registro es SIVEM-167 aprobado el 14 de febrero de 2023.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <https://www.feller-rate.com/clasificacion/nomenclatura/do/>

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En millones de pesos dominicanos

	BANFONDESA				Sistema ⁽¹⁾	
	Dic. 2020 ⁽²⁾	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Dic. 2023 ⁽²⁾	Jun. 2024 ⁽³⁾	Jun. 2024
Balance General						
Activos totales	7.507	8.921	9.846	12.370	13.329	3.197.348
Cartera de créditos neta	4.690	6.005	7.901	9.457	10.094	1.727.247
Colocaciones brutas	4.861	6.173	8.084	9.700	10.367	1.783.934
Cartera vencida ⁽⁴⁾	103	67	80	135	150	17.960
Provisiones para pérdidas crediticias	-171	-167	-183	-243	-273	-56.688
Inversiones	1.995	1.763	541	522	1.414	813.448
Total activos productivos	6.685	7.768	8.442	9.979	11.508	2.540.695
Fondos disponibles	595	761	985	1.878	1.218	487.849
Activo fijo	150	268	293	361	355	49.305
Otros activos	77	124	125	151	248	119.499
Pasivos totales	6.235	7.718	8.073	10.187	11.013	2.842.085
Obligaciones con el público	5.103	6.595	5.997	7.469	8.322	2.221.142
A la vista	0	0	0	0	0	462.614
De ahorro	1.141	1.612	1.823	2.267	2.577	899.513
A plazo	3.955	4.976	4.157	5.177	5.717	857.160
Otras obligaciones con el público	6	8	18	25	28	1.854
Depósitos de entidades financieras	3	43	752	1.098	829	216.163
Valores en circulación	0	0	300	300	300	300
Préstamos	934	847	709	909	1.073	263.713
Con BC	440	372	128	130	305	119.164
Con entidades financieras	448	236	350	772	324	117.861
Otros préstamos	46	238	232	7	445	26.688
Bonos subordinados	0	0	0	0	0	68.059
Otros pasivos ⁽⁵⁾	195	234	314	411	489	72.708
Patrimonio	1.272	1.438	1.773	2.183	2.316	355.262

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique otra cosa. En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. Este informe considera los estados financieros auditados para los periodos 2020 – 2023, y no auditada para junio de 2024. (1) Sistema de bancos múltiples. (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) Incluye cartera en cobranza judicial. (5) Incluye fondos interbancarios, derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamo de valores, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital y otros pasivos.

RESUMEN ESTADO DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	BANFONDESA				Sistema ⁽¹⁾	
	Dic. 2020 ⁽²⁾	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Dic. 2023 ⁽²⁾	Jun. 2024 ⁽³⁾	Jun. 2024
Estado de Resultados						
Ingreso financiero neto	1.023	1.220	1.605	1.984	1.134	104.667
Otros ingresos operativos netos	176	217	281	344	91	32.668
Ingreso operacional total	1.198	1.437	1.886	2.327	1.226	137.334
Provisiones del ejercicio	-96	-59	-62	-104	-63	-12.343
Ingreso operacional neto de provisiones	1.103	1.379	1.824	2.223	1.163	124.991
Gastos operativos ⁽⁴⁾	-973	-1.132	-1.424	-1.681	-901	-82.084
Resultado operacional	130	247	401	542	262	42.906
Otros ingresos (gastos)	70	85	111	151	91	3.798
Resultado antes de impuesto	200	332	512	693	353	48.248
Impuesto	-52	-89	-133	-183	-95	-8.414
Utilidad (pérdida) del ejercicio	148	243	379	510	258	39.835

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique otra cosa. En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. Este informe considera los estados financieros auditados para los periodos 2020 – 2023, y no auditada para junio de 2024. (1) Sistema de bancos múltiples (2) Estados financieros auditados, considera cierre anual. (3) Estados financieros interinos, considera cierre semestral. (4) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS OPERATIVOS Y RESPALDO PATRIMONIAL

	BANFONDESA				Sistema ⁽¹⁾	
	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023	Jun. 2024 ⁽²⁾	Jun. 2024 ⁽²⁾
Márgenes						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,9%	3,0%	4,1%	4,9%	4,1%	2,8%
Margen financiero bruto / Activos totales promedio ⁽³⁾	15,0%	14,9%	16,3%	17,9%	17,7%	6,8%
Ingreso operacional total / Activos totales promedio ⁽³⁾	17,6%	17,5%	19,2%	21,0%	19,1%	8,9%
Ingreso operacional total neto de provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	16,2%	16,8%	18,5%	20,0%	18,1%	8,1%
Provisiones						
Gasto provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,4%	0,7%	0,6%	0,9%	1,0%	0,8%
Gasto provisiones / Ingreso operacional total	8,0%	4,1%	3,3%	4,5%	5,1%	9,0%
Gasto provisiones / Resultado operacional	-73,6%	-23,7%	15,4%	19,3%	24,0%	28,8%
Eficiencia						
Gastos operativos / Colocaciones brutas promedio ⁽³⁾	20,0%	20,5%	17,6%	18,9%	18,0%	9,6%
Gastos operativos / Activos totales promedio ⁽³⁾	14,3%	13,8%	14,5%	15,1%	14,0%	5,3%
Gastos operativos / Ingreso operacional total neto de provisiones	88,2%	82,1%	78,0%	75,6%	77,5%	65,7%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,9%	3,0%	4,1%	4,9%	4,1%	2,8%
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽³⁾	2,9%	4,0%	5,2%	6,2%	5,5%	3,1%
Resultado antes de impuesto / Capital y reservas promedio ⁽³⁾	21,8%	29,5%	36,6%	41,2%	34,3%	35,8%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio ⁽³⁾	2,2%	3,0%	3,8%	4,6%	4,0%	2,6%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio ⁽³⁾	13,8%	17,9%	21,4%	25,8%	23,0%	23,5%
Respaldo patrimonial						
Índice de Solvencia ⁽⁴⁾	19,4%	16,6%	13,5%	15,1%	17,4%	18,8%
Pasivo exigible / Capital y reservas	5,4 vc	6,6 vc	5,5 vc	5,8 vc	5,1 vc	10,0 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	4,7 vc	5,2 vc	4,4 vc	4,5 vc	4,5 vc	7,6 vc
Pasivo total ⁽⁵⁾ / Patrimonio	4,9 vc	5,4 vc	4,6 vc	4,7 vc	4,8 vc	8,0 vc

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices anualizados cuando corresponde, considera el mes sobre 12 meses. (3) Consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales, Colocaciones brutas totales y Patrimonio. (4) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (5) Considera pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos.

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

El sistema financiero en su conjunto mantiene adecuados fundamentos para su operación, observándose una capacidad de generación de utilidades sana y consistente con los negocios. Por su parte, el ritmo de crecimiento de los portafolios se observa más pausado en los últimos meses con algo más de presión en los niveles de morosidad respondiendo al escenario de tasas de interés y de liquidez de mercado.

Para República Dominicana, el Banco Central proyecta un crecimiento del PIB en rangos del 5% superando la expansión de la economía del año previo. En este sentido, para el segundo semestre de este año, un mayor dinamismo económico debería ir repercutiendo favorablemente en la actividad crediticia, contribuyendo a la vez en los niveles de riesgo.

Con todo, la evolución de las tasas de interés de mercado, que siempre ha sido un factor determinante en el negocio financiero, cobra una mayor relevancia en un contexto dónde las tasas activas y pasivas continúan altas, mermando la capacidad de pago de los deudores y la flexibilidad financiera de las instituciones. Al igual que en otras economías de la región, las decisiones de política monetaria de Estados Unidos son relevantes para la evolución de ciertas variables macroeconómicas del país.

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

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

ANALISTA PRINCIPAL

- Nadia Calvo – Director

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en Información pública disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.