BANFONDESA
El banco de la familia y la microempresa

PR 75-2019

9 de octubre de 2019

Licenciado
Gabriel Castro
Superintendente
Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana
Calle César Nicolás Penson No. 66, Gazcue
Santo Domingo, Distrito Nacional

Asunto: Hecho Relevante Calificación Crediticia Fitch Ratings para el tercer trimestre del año 2019.

Atención: **Sra. Olga Nivar, Directora Oferta Pública**

Distinguido licenciado **Castro**:

En cumplimiento del artículo 12, numeral 1), literal a) de la Norma que establece Disposiciones sobre Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado (R-CNV-2015-33-MV) y lo establecido en el "*Calendario de Remisión de Información para los Participantes del Mercado de Valores Dominicano para el período 2019*" que ha sido emitido por esa prestigiosa institución, el **BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S.A. (BANFONDESA)**, en su condición de emisor inscrito en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo el número SIVEV-050, tiene a bien remitirle el Informe de Calificación Crediticia de Largo Plazo emitido por **Fitch Ratings** para el tercer trimestre de 2019, otorgándole a **BANFONDESA** la calificación A-(dom) con perspectiva positiva, para la emisión de Bonos Corporativos No. SIVEM-110.

Sin otro particular por el momento, le saluda,

Atentamente,

Cristian Reyna T.
Presidente

BANCO DE AHORRO Y CREDITO FONDESA, S.A. (BANFONDESA) Stgo. Rep. Dom.

BANFONDESA
Calle Restauración No. 127 esquina Jácuba
RNC: 1-31-13487-4
Tel.: 809-226-3333
santiago@banfondesa.com.do
banfondesa.com.do

Banco de Ahorro y Crédito Fondesa S.A.

Actualización

Calificaciones

Escala Nacional	
Largo Plazo	A–(dom)
Corto Plazo	F2(dom)
Bonos Corporativos	A–(dom)

Perspectiva

Escala Nacional, Largo Plazo	Positiva

Resumen Financiero

Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A

(DOP millones)	31 jun 2019	31 dic 2018
Activos Totales (USD millones)	109.2	100.6
Activos Totales	5,551.0	5,056.8
Capital Total	789.6	714.8
Utilidad Operativa	70.6	135.3
Utilidad Neta	74.8	131.6
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo (%)	2.83	2.97
ROAE (%)	20.05	20.31
Capital Base según Fitch/ Activos Ponderados por Riesgo Ajustados (%)	14.58	14.47
Préstamos Vencidos/ Préstamos Brutos (%)	0.59	0.75
Préstamos/Depósitos de Clientes (%)	131.14	148.27

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Banfondesa.

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Bonos Corporativos
Monto	DOP500 millones
Año	2017
Vencimiento	2020
No. Registro	SIVEM-110

Fuente: Superintendencia de Valores.

Metodologías Relacionadas

Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 18, 2019).

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Agosto 2, 2018)

Analistas

Liza Tello Rincón
+57 1 484 6770 ext.1620
liza.tellorincon@fitchratings.com

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

Factores Clave de las Calificaciones

Franquicia Moderada: La franquicia de Banco de Ahorro y Crédito Fondesa S.A. (Banfondesa) se muestra limitada, dado que, a junio de 2019, tuvo una participación por activos de 0.30% dentro del sistema financiero dominicano. Fitch Ratings destaca que Banfondesa ocupa una posición relevante en las microfinanzas, siendo el tercer jugador más importante entre los bancos de ahorro y crédito; sin embargo, su enfoque en personas con escasos recursos y sector agrícola incrementa la vulnerabilidad de la entidad al entorno operativo y eventos climatológicos.

Mejoras Sostenidas en la Rentabilidad: En 2018 y 2019, la utilidad operativa del banco se benefició de un gasto menor por provisiones, derivado de mejoras en la calidad de cartera. Lo anterior, aunado al hecho de que la presión de los gastos por la conversión a banco se ha estabilizado, evidenciando mejoras en el indicador de eficiencia, ha generado una mejora significativa en los indicadores de rentabilidad. A junio de 2019, el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por nivel de riesgo (APNR) mejoró a 2.83% desde 0.68% en diciembre de 2017. Fitch considera que tales niveles de rentabilidad son sostenibles, considerando la calidad adecuada del activo y control de gastos operativos.

Buena Calidad de Activo: La cartera de Banfondesa ha mantenido una morosidad baja (promedio 2015−2018: 0.99%) a pesar del riesgo inherente mayor a este tipo de negocio. A junio de 2019, la calidad de cartera era de 0.59%, gracias a las mejoras en la gestión del riesgo crediticio, el proceso de cobranza y el monitoreo de las colocaciones. Este indicador es favorable frente al promedio de otras entidades locales dedicadas al negocio de las microfinanzas, siendo esta la entidad con morosidad menor.

Capitalización Adecuada: Gracias al compromiso de administración de no repartir dividendos durante los primeros 3 años de operación (2015−2018), 100% de las utilidades se ha capitalizado, por lo cual, la generación interna ha permitido fortalecer el capital. En 2019, Banfondesa capitalizó casi 100% de las utilidades distribuibles y lo que no fue capitalizado se destinó a la creación de un fondo de reservas. Asimismo, existe el compromiso de no declarar más de 50% de los dividendos para 2020. Gracias a lo anterior, a junio de 2019, el indicador de Capital Base según Fitch mejoró sustancialmente a 14.58% desde 11.77% de 2016. El indicador de solvencia regulatoria se ubicó en 16.53% y se beneficia de la emisión de deuda subordinada.

Mejoras en el Fondeo: Banfondesa ha realizado avances grandes en mejorar la estructura del fondeo; al cierre de 2018, se evidenció una disminución de 18.21% del pasivo de corto plazo con entidades financieras locales y multilaterales. Este fondeo ha sido reemplazado por captaciones del público, lo cual ha aumentado la participación de los depósitos dentro del fondeo total. Gracias a lo anterior, el indicador de préstamos sobre depósitos pasó de 344.86% en 2016 a 131.14% a junio de 2019. La volatilidad de los depósitos es baja; en promedio, tiene un índice de renovación superior a 80%.

Sensibilidad de las Calificaciones

La Perspectiva Positiva de la calificación de Banfondesa se materializaría si el banco mantuviese la utilidad operativa sobre APNR mayor que 3.5% y conservara una calidad de cartera buena (mora mayor de 90 días inferior a 2%) y mejoras sostenidas en la capitalización (Capital Base según Fitch superior a 15%). Por el contrario, la perspectiva podría retornar a estable si un deterioro de los indicadores de calidad de activos o una baja en la rentabilidad redujeran su capital base por debajo de 12%.

Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A. – Estado de Resultados

(DOP millones)	Jun 2019[a] Estados Financieros Internos (USD millones)	Jun 2019[a] Estados Financieros Internos	Jun 2019[a] Como % de Activos Productivos	Dic 2018[a] Cierre Fiscal	Dic 2018[a] Como % de Activos Productivos	Dic 2017 Cierre Fiscal	Dic 2017 Como % de Activos Productivos	Dic 2016 Cierre Fiscal	Dic 2016 Como % de Activos Productivos
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	13.0	658.7	27.35	1,241.8	28.81	1,196.5	30.82	1,087.1	28.37
Otros Ingresos por Intereses	0.2	11.5	0.48	22.4	0.52	14.6	0.37	3.2	0.08
Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	**13.2**	**670.1**	**27.83**	**1,264.3**	**29.33**	**1,211.1**	**31.19**	**1,090.4**	**28.46**
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	2.7	138.9	5.77	244.3	5.67	171.6	4.42	86.6	2.26
Otros Gastos por Intereses	0.6	29.2	1.21	73.4	1.70	167.8	4.32	207.3	5.41
Total de Gastos por Intereses	**3.3**	**168.1**	**6.98**	**317.7**	**7.37**	**339.4**	**8.74**	**293.8**	**7.67**
Ingreso Neto por Intereses	**9.9**	**502.0**	**20.85**	**946.6**	**21.96**	**871.7**	**22.45**	**796.6**	**20.79**
Comisiones y Honorarios Netos	1.9	94.2	3.91	174.5	4.05	90.1	2.32	96.7	2.52
Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	n.a.
Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	(0.0)	(0.0)	(0.00)	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	n.a.
Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos Operativos	(0.1)	(7.4)	(0.31)	(12.5)	(0.29)	(13.2)	(0.34)	(15.0)	(0.39)
Total de Ingresos Operativos No Financieros	**1.7**	**86.8**	**3.61**	**162.0**	**3.76**	**76.9**	**1.98**	**81.7**	**2.13**
Ingreso Operativo Total	**11.6**	**588.9**	**24.45**	**1,108.6**	**25.72**	**948.6**	**24.43**	**878.3**	**22.92**
Gastos de Personal	5.8	295.5	12.27	543.6	12.61	482.3	12.42	442.1	11.54
Otros Gastos Operativos	3.8	190.7	7.92	384.7	8.93	363.2	9.35	325.6	8.50
Total de Gastos Operativos	**9.6**	**486.2**	**20.19**	**928.3**	**21.54**	**845.5**	**21.78**	**767.7**	**20.04**
Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Operativa antes de Provisiones	**2.0**	**102.7**	**4.27**	**180.3**	**4.18**	**103.0**	**2.65**	**110.5**	**2.88**
Cargo por Provisiones para Préstamos	0.6	32.2	1.34	43.9	1.02	74.8	1.93	46.8	1.22
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	0.0	0.0	0.00	1.1	0.03	0.0	0.00	2.0	0.05
Utilidad Operativa	**1.4**	**70.6**	**2.93**	**135.3**	**3.14**	**28.3**	**0.73**	**61.7**	**1.61**
Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deterioro de Plusvalía	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos y Gastos No Operativos	0.6	31.9	1.33	50.7	1.18	102.6	2.64	82.1	2.14
Utilidad antes de Impuestos	**2.0**	**102.5**	**4.26**	**186.0**	**4.32**	**130.9**	**3.37**	**143.8**	**3.75**
Gastos de Impuestos	0.5	27.7	1.15	54.4	1.26	35.5	0.91	41.4	1.08
Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Neta	**1.5**	**74.8**	**3.11**	**131.6**	**3.05**	**95.4**	**2.46**	**102.4**	**2.67**
Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	-	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Integral según Fitch	**1.5**	**74.8**	**3.11**	**131.6**	**3.05**	**95.4**	**2.46**	**102.4**	**2.67**
Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	1.5	74.8	3.11	131.6	3.05	95.4	2.46	102.4	2.67
Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Nota: Dividendos Preferentes e Intereses sobre Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio Relacionados con el Período	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

[a] Tipo de Cambio: Jun 2019: USD1=50.8198; Dic 2018 - USD1=50.2762. n.a. – No aplica.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Banfondesa.

Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A. – Balance General

(DOP millones)	Jun 2019[a] Estados Financieros Internos (USD millones)	Jun 2019[a] Estados Financieros Internos	Jun 2019[a] Como % de Activos	Dic 2018[a] Cierre Fiscal	Dic 2018[a] Como % de Activos	Dic 2017 Cierre Fiscal	Dic 2017 Como % de Activos	Dic 2016 Cierre Fiscal	Dic 2016 Como % de Activos
Activos									
Préstamos									
Préstamos Hipotecarios Residenciales	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Préstamos al Consumo/Personales	45.8	2,328.1	41.94	2,149.5	42.51	1,886.6	41.13	1,719.3	39.58
Préstamos Corporativos y Comerciales	40.8	2,072.8	37.34	2,016.2	39.87	1,985.5	43.29	1,966.3	45.26
Otros Préstamos	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
Menos: Reservas para Pérdidas Crediticias	2.0	103.8	1.87	103.7	2.05	132.4	2.89	91.2	2.10
Préstamos Netos	**84.6**	**4,297.1**	**77.41**	**4,062.0**	**80.33**	**3,739.7**	**81.53**	**3,594.4**	**82.74**
Préstamos Brutos	**86.6**	**4,400.9**	**79.28**	**4,165.7**	**82.38**	**3,872.1**	**84.42**	**3,685.6**	**84.84**
Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	0.5	26.1	0.47	31.3	0.62	44.2	0.96	26.5	0.61
Nota: Deducciones Específicas por Pérdida de Préstamos	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos Productivos									
Préstamos y Operaciones Interbancarias	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	n.a.
Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Derivados	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	n.a.
Títulos Valores Disponibles para la Venta	2.6	131.0	2.36	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	n.a.
Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	0.6	31.6	0.57	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores	5.2	263.4	4.74	247.8	4.90	143.0	3.12	237.4	5.47
Total de Títulos Valores	**8.4**	**425.9**	**7.67**	**247.8**	**4.90**	**143.0**	**3.12**	**237.4**	**5.47**
Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Nota: Total de Valores Pignorados	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Inversiones en Empresas Relacionadas	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	n.a.
Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos de Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos Productivos	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	n.a.
Total de Activos Productivos	**92.9**	**4,723.0**	**85.08**	**4,309.8**	**85.23**	**3,882.7**	**84.65**	**3,831.8**	**88.21**
Activos No Productivos									
Efectivo y Depósitos en Bancos	9.1	461.4	8.31	398.6	7.88	347.1	7.57	195.3	4.50
Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bienes Adjudicados	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.1	0.00	n.a.	n.a.
Activos Fijos	2.4	120.8	2.18	129.7	2.57	135.6	2.96	101.7	2.34
Plusvalía	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Intangibles	1.1	56.2	1.01	56.2	1.11	56.2	1.23	n.a.	n.a.
Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos	3.7	189.5	3.41	162.5	3.21	164.9	3.59	215.3	4.96
Total de Activos	**109.2**	**5,551.0**	**100.00**	**5,056.8**	**100.00**	**4,586.7**	**100.00**	**4,344.1**	**100.00**

[a] Tipo de Cambio: Jun 2019: USD1=50.8198; Dic 2018 - USD1=50.2762. n.a. – No aplica. *Continúa en página siguiente.*
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Banfondesa.

Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A. – Balance General (Continuación)

(DOP millones)	Jun 2019[a] Estados Financieros Internos (USD millones)	Jun 2019[a] Estados Financieros Internos	Jun 2019[a] Como % de Activos	Dic 2018[a] Cierre Fiscal	Dic 2018[a] Como % de Activos	Dic 2017 Cierre Fiscal	Dic 2017 Como % de Activos	Dic 2016 Cierre Fiscal	Dic 2016 Como % de Activos
Pasivos y Patrimonio									
Pasivos que Devengan Intereses									
Total de Depósitos de Clientes	66.0	3,355.8	60.45	2,809.5	55.56	2,325.3	50.70	1,068.7	24.60
Depósitos de Bancos	0.0	1.2	0.02	1.2	0.02	1.4	0.03	0.0	0.00
Repos y Colaterales en Efectivo	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	n.a.
Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	12.3	625.5	11.27	766.4	15.16	937.0	20.43	2,016.9	46.43
Depósitos de Clientes y Fondeo de Corto Plazo	**78.4**	**3,982.5**	**71.74**	**3,577.1**	**70.74**	**3,263.7**	**71.16**	**3,085.6**	**71.03**
Obligaciones Sénior a Más de 1 Año	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Obligaciones Subordinadas	11.6	588.9	10.61	588.9	11.65	588.9	12.84	588.9	13.56
Bonos Garantizados	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo de Largo Plazo	**11.6**	**588.9**	**10.61**	**588.9**	**11.65**	**588.9**	**12.84**	**588.9**	**13.56**
Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	**90.0**	**4,571.4**	**82.35**	**4,166.1**	**82.38**	**3,852.6**	**84.00**	**3,674.5**	**84.59**
Derivados	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	**90.0**	**4,571.4**	**82.35**	**4,166.1**	**82.38**	**3,852.6**	**84.00**	**3,674.5**	**84.59**
Pasivos que No Devengan Intereses									
Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Pasivos	3.7	190.0	3.42	176.0	3.48	150.9	3.29	181.9	4.19
Total de Pasivos	**93.7**	**4,761.4**	**85.78**	**4,342.1**	**85.87**	**4,003.5**	**87.29**	**3,856.4**	**88.77**
Capital Híbrido									
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimonio									
Capital Común	15.5	789.6	14.22	714.8	14.13	583.2	12.71	487.8	11.23
Interés Minoritario	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Revaluación de Títulos Valores	0.0	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	**15.5**	**789.6**	**14.22**	**714.8**	**14.13**	**583.2**	**12.71**	**487.8**	**11.23**
Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	15.5	789.6	14.22	714.8	14.13	583.2	12.71	487.8	11.23
Total de Pasivos y Patrimonio	**109.2**	**5,551.0**	**100.00**	**5,056.8**	**100.00**	**4,586.7**	**100.00**	**4,344.1**	**100.00**
Nota: Capital Base según Fitch	14.4	733.4	13.21	658.6	13.02	526.9	11.49	487.8	11.23

[a] Tipo de Cambio: Jun 2019: USD1=50.8198; Dic 2018 - USD1=50.2762. n.a. – No aplica.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Banfondesa.

Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A. – Resumen Analítico

(%)	Jun 2019	Dic 2018	Dic 2017	Dic 2016
Indicadores de Intereses				
Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	30.32	30.47	31.37	32.91
Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	31.03	31.28	31.76	32.56
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	9.27	9.09	10.56	11.19
Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	7.89	7.79	8.97	9.27
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	22.72	22.81	22.58	24.04
Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	21.26	21.75	20.64	22.63
Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	22.72	22.81	22.58	24.04
Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.83	2.97	0.68	1.49
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	82.56	83.73	89.14	87.41
Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	31.30	24.97	72.56	44.19
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	2.72	2.76	0.63	1.64
Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	14.75	14.61	8.10	9.30
Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	18.72	18.94	18.77	20.45
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	27.53	27.83	19.16	26.76
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	3.96	3.68	2.29	2.94
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	18.91	20.88	5.26	14.94
Otros Indicadores de Rentabilidad				
Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	20.05	20.31	17.74	24.79
Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	2.88	2.68	2.12	2.73
Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	20.05	20.31	17.74	24.79
Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	2.88	2.68	2.12	2.73
Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	27.00	29.24	27.12	28.81
Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	3.00	2.89	2.29	2.47
Capitalización				
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	14.58	14.47	12.66	11.77
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	13.35	13.17	11.63	11.23
Patrimonio/Activos Totales	14.22	14.13	12.71	11.23
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Regulatorio (Tier 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Total	16.53	17.96	17.54	13.92
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Base según Fitch	(10.59)	(11.00)	(16.74)	(13.26)
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Patrimonio	(9.83)	(10.13)	(15.12)	(13.26)
Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	90.59	90.00	90.76	95.42
Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Calidad de Préstamos				
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	0.59	0.75	1.14	0.72
Crecimiento de los Préstamos Brutos	5.65	7.58	5.06	25.98
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	396.97	331.65	299.43	344.10
Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	1.51	1.11	1.98	1.40
Crecimiento de los Activos Totales	9.77	10.25	5.58	32.80
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Brutos	2.36	2.49	3.42	2.47
Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	1.29	1.38	0.41	0.57
Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	0.59	0.75	1.15	0.72
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	131.14	148.27	166.52	344.86
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	73.41	67.44	60.36	29.08
Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	0.00	0.00	0.00	n.a.
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	19.44	20.83	117.57	126.09

n.a. – No aplica.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y Banfondesa.

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

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2019 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo 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 substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el “Financial Services and Markets Act of 2000” de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a “clientes mayoristas”. La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean “clientes minoristas” según la definición de la “Corporations Act 2001”.