

Feller Rate ratifica en "BBB-" la calificaci3n de la solvencia de Banco de Ahorro y Cr3dito Fihogar, S.A. Las perspectivas son "Estables".

Solvencia
Perspectivas

Sep. 2018
BBB-
Estables

Feb. 2020
BBB-
Estables

Contactos: María Soledad Rivera / maria-soledad.rivera@feller-rate.com

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 16 DE MARZO DE 2020. Feller Rate ratific3 en "BBB-" la calificaci3n de la solvencia de Banco de Ahorro y Cr3dito Fihogar, S. A. Las perspectivas de la calificaci3n son "Estables".

La calificaci3n asignada a la solvencia de Banco de Ahorro y Cr3dito Fihogar, S.A. obedece a su moderada capacidad de generaci3n y respaldo patrimonial. Asimismo, considera un perfil de negocios, perfil de riesgo y fondeo y liquidez moderados.

Banco Fihogar tiene un foco en el financiamiento de vehculos usados para personas naturales de ingresos medios-bajos, actividad que se complementa con una oferta de pr3stamos comerciales para apoyar el desarrollo de pequeas y medianas empresas. A noviembre de 2019, la cartera de cr3ditos neta alcanzaba \$1.426 millones, estando alocada en torno a un 82% de 3sta en cr3ditos de consumo y un 17% en pr3stamos comerciales.

La entidad tiene una posici3n de nicho en el sistema financiero, participando en un segmento caracterizado por una competencia creciente. A noviembre de 2019, el banco exhibía una cuota de mercado en colocaciones de 5,1%, ubicándose en la sexta posici3n de la industria de bancos de ahorro y cr3dito. En cr3ditos de consumo, en su nicho de vehculos usados, alcanz3 una participaci3n de 10,2% del mercado, posicionándose como el cuarto mayor banco.

Los m3rgenes operacionales de Fihogar son altos, consistente con su orientaci3n de negocio, aunque exhiben una tendencia decreciente en los últimos años que responde a una mayor presi3n en los spreads. En tanto, el gasto en provisiones presenta ciertas fluctuaciones segun el crecimiento de la cartera y el comportamiento de pago de los deudores. A noviembre de 2019, el indicador de ingreso operacional total sobre activos totales promedio alcanz3 un 17,4%, mientras que la medici3n de gasto en provisiones sobre activos totales promedio fue de 0,8% (ambos indicadores anualizados), comparados un 16,4% y 0,6%, respectivamente, para el sistema de bancos de ahorro y cr3dito.

Los esfuerzos por automatizar procesos e incorporar desarrollos tecnol3gicos han repercutido favorablemente en los indicadores de eficiencia, aunque 3stos mantienen una brecha con la industria comparable debido al modelo de negocio y a las inversiones efectuadas. A noviembre de 2019, el indicador de gastos operacionales sobre ingreso operacional neto fue de 82,2% comparado con un 87,4% del 2018 y un 73,7% para el sistema.

Los niveles de rentabilidad de Fihogar muestran ciertas variaciones, acorde con el descenso de los m3rgenes operacionales, menores gastos operacionales y variaciones en el gasto por provisiones. Adem3s, 3stos incorporan los efectos de otros ingresos y gastos no operacionales. El resultado operacional anualizado medido sobre activos totales promedio fue de 3% a noviembre de 2019. En tanto, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio anualizado fue de 1,9%, recuperándose con respecto a 2018, pero manteniendo una brecha con el promedio de bancos de ahorro y cr3dito (4,6%) anualizado.

El índice de solvencia del banco se situaba en 12,5% a noviembre de 2019, manteniendo holgura con respecto al m3nimo regulatorio (10%), aunque un crecimiento relevante del portafolio podría presionar el respaldo patrimonial.

Fihogar tiene una gesti3n de riesgos coherente con la naturaleza de su negocio. El portafolio se caracteriza por ser atomizado. No obstante, la cartera vencida se encuentra por sobre la industria, aunque posee un alto grado de garantías reales.

Para los pr3ximos per3odos, la estrategia de Banco Fihogar apunta a lograr un crecimiento sostenible, con 3nfasis en la calidad del servicio y eficiencia operativa.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Feller Rate espera que el banco vaya mejorando y estabilizando su rentabilidad, acorde con el fortalecimiento de su estructura y los continuos avances en eficiencia. Asimismo, se espera la expansi3n de la actividad se acompañe del fortalecimiento de la base patrimonial.

www.feller-rate.com.do

El significado detallado de todas las categorías de clasificaci3n est3 disponible en www.feller-rate.com.do

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningun caso, una recomendaci3n 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 informaci3n pública remitida a la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (SB) y en aquella que voluntariamente aport3 el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificaci3n de la autenticidad de la misma.