

Feller Rate califica en "BBB-" la solvencia de Banco de Ahorro y Crédito Fihogar, S.A. y asigna tendencia "Estable" a su calificación.

	Dic. 2016	Ago. 2017
Solvencia	-	BBB-
Perspectivas	-	Estables

Síguenos en [LINKEDIN](#) – [TWITTER](#) – [FACEBOOK](#)

Contactos: Marco Lantermo C./ marco.lantermo@feller-rate.cl - Alejandra Islas R. / alejandra.islas@feller-rate.cl

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 2 DE OCTUBRE DE 2017. Feller Rate calificó en "BBB-" la solvencia de Banco de Ahorro y Crédito Fihogar, S. A. Al mismo tiempo, asignó perspectivas "Estables" a su calificación.

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

Banco Fihogar fue fundado en 1977, no obstante, en 1987 comenzó a reorientar las operaciones de créditos a lo que hoy realiza como actividad principal. A la financiación de vehículos usados para personas naturales de ingresos medios-bajos que no atiende la banca múltiple, se suman las actividades de otorgamiento de créditos y *factoring* a pequeñas empresas. Al cierre de junio de 2017, el 70,2% de su cartera bruta correspondía a créditos de consumo, mientras que el 29,8% restante recaía en préstamos comerciales.

La estrategia de Banco Fihogar considera lograr un crecimiento rentable y sostenible en los próximos años sobre la base de una expansión de su actividad, calidad de servicio y eficiencia operativa. Para ello, la entidad ha venido fortaleciendo sus procesos internos y avanzando en la incorporación de tecnología que le permita agilizar su velocidad de respuesta a las demandas de los clientes.

Banco Fihogar es una entidad de tamaño pequeño en su nicho, ocupando, al cierre de junio de 2017, el quinto lugar en préstamos personales para vehículos usados y el sexto lugar para vehículos nuevos, con una cuota de mercado en colocaciones de 8,8% y 1,6%, respectivamente. En términos globales, su participación de mercado en las colocaciones de la industria de bancos de ahorro y crédito era de 4,8%.

El margen operacional –que se explica mayormente por los ingresos y comisiones por créditos– se ha mantenido alto, aunque con una leve tendencia a la baja, debido a la mayor competencia en el segmento de financiamiento de vehículos. Esto ha sido compensado, en parte, por la porción de cartera comercial orientada a un segmento más riesgoso, como son las pymes. El ingreso operacional total sobre activos totales promedio fue de 21,5% a junio de 2017 (anualizado), versus un 17,1% del sistema de bancos de ahorro y crédito.

En tanto, en lo últimos tres años el gasto por provisiones se elevó producto del crecimiento y de la exposición a microcréditos, negocio que el banco comenzó a desarrollar en 2016 y del cual decidió prescindir el mismo año. Los gastos operacionales también aumentaron debido al fortalecimiento de la estructura organizacional acorde con la estrategia. A junio de 2017, el gasto por provisiones sobre activos totales de promedio era de 2,0%, mientras que el ratio de gastos de apoyo sobre activos promedio alcanzó a 17,2% (ambos indicadores anualizados).

Así, la rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio de la entidad se ubicó en rangos del 2,3% entre 2015 y 2016, beneficiada especialmente por los elevados márgenes. A junio de 2017, se elevaba a 5,2% favorecida por ingresos no operacionales extraordinarios.

Banco Fihogar posee una gestión de riesgos coherente con la naturaleza de su negocio. Su cartera de colocaciones, si bien está diversifica más allá de vehículos usados, a diferencia de sus principales competidores, muestra un nivel de morosidad más alto y una cobertura algo más baja.

El banco mantiene acotadas fuentes de financiamiento, concentradas en valores en circulación y pocos depositantes. En tanto, su endeudamiento se presenta relativamente decreciente, en línea con un índice de solvencia por debajo del promedio de la industria. A junio de 2017, su relación de pasivos totales sobre patrimonio era de 5,7 veces y su índice de solvencia de 12,7%.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas toman en consideración la extensa experiencia, conocimiento y éxito de la entidad en su segmento de negocios. Para los próximos períodos, los desafíos pasan por ir materializando el plan estratégico, de forma tal que se vaya reflejando en mejoras en eficiencia y calidad de cartera.

www.feller-rate.com.do

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

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, 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 remitida a la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (SB) y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.