

	Abr. 2020	Jul. 2020
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

*Detalle de las calificaciones en Anexo

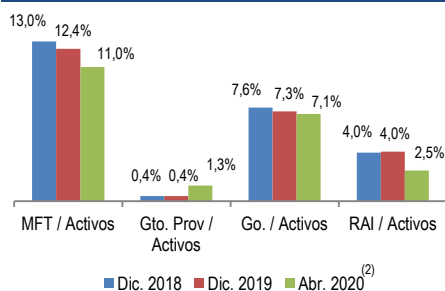
Resumen financiero

En millones de pesos de cada periodo

	Dic. 18 ⁽¹⁾	Dic. 19 ⁽¹⁾	Abr. 20
Activos Totales	3.163	3.431	3.427
Colocaciones vigentes netas	2.665	2.875	2.735
Inversiones	0	-	200
Pasivos exigibles	2.273	2.446	2.496
Patrimonio Neto	690	782	803
Margen finan. total (MFT)	387	410	125
Provisiones por riesgo	12	13	15
Gastos operativos (GO)	227	241	81
Resultado antes de imp. (RAI)	118	133	29

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 10 de julio de 2020, a menos que se indique lo contrario. (1) Estados Financieros auditados.

Indicadores Relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a abril de 2020 se presentan anualizados.

Respaldo Patrimonial

	Dic. 18	Dic. 19	Abr. 20
Índice de Solvencia (1)	20,7%	23,0% (2)	20,7% (2)
Pasivo exigible / Patrimonio	3,3 vc	3,1 vc	3,1 vc
Pasivo total / Patrimonio	3,6 vc	3,4 vc	3,3 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Información a septiembre de 2019 y febrero de 2020, respectivamente.

Perfil Crediticio Individual

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

Otros factores considerados en la calificación

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analista: María Soledad Rivera
msoledad.rivera@feller-rate.com

Fundamentos

La calificación asignada a la solvencia de Banco de Ahorro y Crédito Confisa, S.A. responde a una capacidad de generación y respaldo patrimonial adecuados, junto a un perfil de negocios, perfil de riesgo y fondeo y liquidez considerados como moderado.

Banco Confisa es un banco de ahorro y crédito, pequeño en el sistema financiero, cuya actividad se orienta a créditos de consumo, particularmente préstamos para vehículos usados para personas naturales de ingresos medios-bajos. A abril de 2020, las colocaciones brutas del banco equivalían a un 9,2% del total de colocaciones dentro de los bancos de ahorro y crédito. A febrero de 2020, se ubicó en la cuarta posición del mercado en términos de colocaciones y de captaciones, en tanto, se situó en el segundo lugar en préstamos para vehículos usados.

La estrategia de Confisa frente al contexto económico derivado de la pandemia de COVID-19 se enfoca en la gestión de su cartera de crédito. Con todo, la entidad también continuará con su directriz organizacional, basada en tres pilares: productividad, control y rentabilidad. Asimismo, planea un aumento de las colocaciones, con riesgo controlado.

El margen financiero presenta una tendencia a la baja, debido en gran parte por la mayor competencia en la industria. A abril de 2020, el margen financiero total medido sobre activos totales promedio anualizado fue de 11,0%, inferior al 15,3% registrado por la industria.

La cartera de colocaciones de Confisa tiene un alto grado de garantías reales, lo que unido a las adecuadas prácticas de gestión y cobranza, le significan un menor gasto por provisiones en términos relativos que la industria. Sin embargo, a abril de 2020 se observó un aumento en el gasto en provisiones, debido a las medidas adoptadas en el escenario actual, donde cerca de un 29% de la cartera de créditos aplazó por dos meses el pago. Así, el indicador de gasto por provisiones sobre activos totales promedio fue de 1,3% anualizado (0,4% en 2019).

El banco ha continuado con indicadores favorables de eficiencia. A abril de 2020, el ratio de gasto de apoyo sobre activos totales promedio fue 7,1% anualizado, menor al 11,1% alcanzado por la industria.

A abril de 2020, debido al mayor gasto en provisiones, el resultado antes de impuesto se situó por debajo de los resultados históricos de la entidad, observando un indicador medido sobre activos totales promedio de 2,5% anualizado.

La capitalización de los dividendos, junto a la adecuada capacidad de generación, han permitido al banco mantener un adecuado respaldo patrimonial. A febrero de 2020, el índice de solvencia fue de 20,7%, holgado respecto al 10% reglamentario y superior al 18,2% exhibido por la industria. Por su parte, a abril de 2020, los pasivos exigibles sobre patrimonio se mantuvieron en 3,1 veces, similar al sistema (3,0 veces).

Tradicionalmente, Confisa ha registrado controlados índices de calidad cartera, con una morosidad relativamente estable y una sana cobertura de provisiones. No obstante, a abril de 2020 se observó un deterioro en los indicadores, explicado por el comportamiento de pago de los clientes en ante la pandemia, lo que se tradujo en una cartera vencida sobre colocaciones brutas de 3,1% (4,6% para el sistema), con una cobertura de provisiones de 0,8 veces.

Las fuentes de financiamiento del banco se concentran en valores en circulación, alcanzando un 95,1% de los pasivos totales a abril de 2020. Un 12,0% de estos valores en circulación corresponden al programa de bonos corporativos, el que entrega cierta diversificación a su fondeo.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas consideran la buena posición de mercado de Confisa en su nicho de negocio, junto al control de los riesgos y la sólida base patrimonial.

Feller Rate seguirá monitoreando los portafolios de colocaciones, con énfasis en la calidad de la cartera y resultados.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Buenos indicadores de rentabilidad.
- Alto nivel de capitalización y compromiso de los accionistas.
- Niveles de morosidad por debajo de la industria de bancos de ahorro y crédito.

Riesgos

- Negocio concentrado en créditos automotrices.
- Baja diversificación de financiamiento.
- Tamaño pequeño dentro del sistema financiero, con relevante participación en vehículos usados.
- Potenciales efectos en la operación derivados del debilitado panorama económico.

	Abr.15	Jun.16	May.17	Oct.17	Ene.18	Abr.18	Jun.18	Jul.18	Oct.18	Ene.19	Abr.19	Jul.19	Oct.19	Ene. 20	Abr. 20	Jul. 20
Solvencia ⁽¹⁾	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2
DP a más de 1 año	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Bonos Corporativos ⁽²⁾	-	-	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+

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: i) SIVEM-112 aprobado el 12 de septiembre de 2017.

Las calificaciones 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 del Mercado de Valores o a la Superintendencia de Bancos y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate 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. Las calificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.