

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

*Detalle de las calificaciones en Anexo

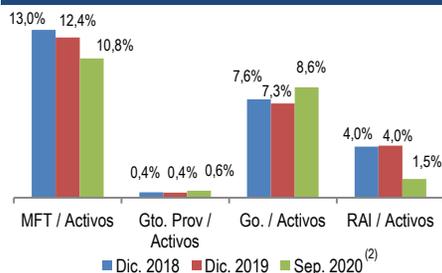
Resumen financiero

En millones de pesos de cada periodo

	Dic. 18 ⁽¹⁾	Dic. 19 ⁽¹⁾	Sep. 20
Activos Totales	3.163	3.431	3.633
Colocaciones vigentes netas ⁽²⁾	2.665	2.875	2.559
Inversiones	0	0	685
Pasivos exigibles	2.273	2.446	2.665
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio Neto	690	782	811
Margen finan. total (MFT)	387	410	286
Provisiones por riesgo	12	13	15
Gastos operativos (GO)	227	241	227
Resultado antes de imp. (RAI)	118	133	39

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 14 de octubre de 2020, a menos que se indique lo contrario. (1) Estados Financieros auditados. (2) Considera los rendimientos por cobrar.

Indicadores Relevantes ⁽¹⁾



(1) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (2) Indicadores a septiembre de 2020 se presentan anualizados.

Respaldo Patrimonial

	Dic. 18	Dic. 19	Sep. 20
Índice de Solvencia ⁽¹⁾	20,7%	22,2%	26,6% ⁽²⁾
Pasivo exigible / Patrimonio	3,3 vc	3,1 vc	3,3 vc
Pasivo total / Patrimonio	3,6 vc	3,4 vc	3,5 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Información a agosto de 2020.

Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Nivel de Riesgo				
	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. En este segmento, a agosto de 2020, alcanzó una participación de mercado de 23,7% de los bancos de ahorro y crédito (ocupando el tercer lugar) y el 12,1% del total del sistema financiero. Por su parte, las colocaciones brutas del banco equivalían a un 8,7% del mercado de bancos de ahorro y crédito.

La estrategia de Banco Confisa se basa en tres pilares: productividad, control y rentabilidad, para lograr una mejor eficacia y experiencia al cliente, junto con el fortalecimiento del control interno, entre otros. En el debilitado contexto económico derivado de la pandemia de Covid-19, la entidad ha mantenido un foco en la gestión de su cartera de créditos, planeando colocaciones con riesgo controlado.

Los ingresos del banco provienen en su mayoría por intereses de su cartera de crédito. A septiembre de 2020, el margen financiero total sobre activos totales promedio fue de 10,8% anualizado, ubicándose por debajo de lo exhibido por la industria (14,5%).

La efectiva gestión de la cartera de crédito, unido a las garantías reales de su cartera automotriz, han beneficiado el gasto en provisiones, el que se ha mantenido en rangos bajos. No obstante, producto de las medidas adoptadas en el escenario actual (cerca de un 29% de la cartera de créditos aplazó por dos meses el pago), la entidad ha incurrido en un mayor gasto por riesgo, alcanzando a septiembre de 2020 un indicador de gasto por provisiones sobre activos totales promedio de 0,6% anualizado (0,4% en 2019).

Los gastos operacionales, apoyados por el

proyecto fábrica de crédito, se han mantenido controlados y en rangos menores que la industria. Sin embargo, al cierre del tercer trimestre de 2020, el ratio de gastos de apoyo sobre activos totales promedio fue 8,6% anualizado, superior a lo registrado anteriormente por un aumento puntual en remuneraciones, con carácter transitorio.

Producto del mayor gasto por provisiones y operacionales, a septiembre de 2020, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio anualizado fue de 1,5% (4,0% en 2019).

Confisa tiene un adecuado respaldo patrimonial. A agosto de 2020, el índice de solvencia fue 26,6%, muy holgado respecto al 10% reglamentario y superior al 20,4% exhibido por la industria. Por su parte, los pasivos exigibles sobre patrimonio se mantuvieron en 3,3 veces.

Tradicionalmente, Confisa ha registrado controlados índices de calidad cartera, con una morosidad relativamente estable y una sana cobertura de provisiones. Sin embargo, el escenario actual derivado de la pandemia de Covid-19 ha impactado el comportamiento de pago de los clientes, generando una presión importante en los niveles de morosidad, lo que se tradujo en una cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas de 1,8% (4,4% para el sistema), con una cobertura de provisiones de 1,7 veces, a septiembre de 2020.

Banco Confisa ha exhibido una baja diversificación de pasivos, los que se han concentrado en valores en circulación, representando a septiembre de 2020 un 94,4% de los pasivos totales. Cabe destacar que un 11,3% de los valores en circulación correspondían a la colocación del bono corporativo inscrito en 2017.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas consideran la buena posición de mercado de Confisa en su nicho de negocio, la gestión de riesgos y la sólida base patrimonial. Esto, beneficia una menor capacidad de generación y mayor riesgo relativo de la cartera, ante el escenario actual.

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.

	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	Oct. 20
Solvencia ⁽¹⁾	BBB+															
Perspectivas	Estables															
DP hasta 1 año	Cat 2															
DP a más de 1 año	BBB+															
Bonos Corporativos ⁽²⁾	-	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.