

	Feb. 2023	Jul. 2023
Solvencia	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada periodo

	Dic. 21 ⁽¹⁾	Dic. 22 ⁽¹⁾	Jun. 23
Activos totales	3.753	3.916	3.969
Colocaciones totales netas	2.783	3.190	3.519
Inversiones	696	38	57
Pasivos exigibles	2.595	2.627	2.652
Obligaciones subordinadas	-	0	0
Patrimonio	976	1.093	1.131
Margen financiero total	390	413	239
Gasto en provisiones	-	0	0
Gastos de apoyo	239	265	150
Resultado antes de impuesto	203	155	81
Utilidad (pérdida) del ejercicio	148	117	66

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Estados financieros auditados.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23 ⁽³⁾
Margen financiero total / Activos ⁽¹⁾	10,5%	10,6%	12,1%
Gasto en provisiones / Activos ⁽¹⁾	0,0%	0,0%	0,0%
Gasto de apoyo / Activos ⁽¹⁾	6,4%	6,8%	7,6%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽¹⁾	5,5%	3,9%	4,1%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos ⁽²⁾	4,0%	3,0%	3,4%
Cartera vencida > 90 días ⁽²⁾ / Colocaciones brutas	0,6%	0,5%	0,3%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días ⁽²⁾	4,3 vc	3,8 vc	5,0 vc

(1) Índices a diciembre de 2021 y junio de 2023 sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicadores a junio de 2023 anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Índice de solvencia ⁽¹⁾	26,6%	30,5%	33,9% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	2,7 vc	2,4 vc	2,3 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	2,8 vc	2,6 vc	2,5 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (3) Indicador a mayo de 2023, última información SB.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

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

OTROS FACTORES

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual.

Analista: Fabián Olavarría

FUNDAMENTOS

La calificación asignada a la solvencia de Banco de Ahorro y Crédito Confisa, S.A. se fundamenta en un fuerte respaldo patrimonial y una adecuada capacidad de generación. Adicionalmente, considera un perfil de negocios, perfil de riesgo y fondeo y liquidez evaluados en moderado.

Banco Confisa es un banco de ahorro y crédito de tamaño 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, lo que determina una posición de mercado de nicho. En este segmento, a mayo de 2023, alcanzó una participación de mercado de 18,6% en la industria de bancos de ahorro y crédito (ocupando el tercer lugar). Por su parte, las colocaciones brutas del banco equivalían a un 8,1% de la industria comparable.

Acorde a su negocio principal, el portafolio de créditos está compuesto mayormente por créditos de consumo (78,4% del total a mayo de 2023), con una concentración en créditos personales para vehículos usados, destacando un alto nivel de garantías sobre los mismos y bajas concentraciones individuales. Estas características benefician los márgenes operacionales de la entidad y la calidad del portafolio.

En los últimos periodos, el portafolio de créditos del banco dio cuenta de un buen dinamismo, observándose una capacidad de generación consistente con su actividad y favorables niveles de calidad de cartera a pesar del contexto económico más desafiante. En tanto, la base patrimonial se ha fortalecido por la capitalización de dividendos, exhibiendo una holgada solvencia patrimonial que respalda la actividad y constituye una ventaja relativa con otras entidades de la industria.

Coherente con la estrategia en materia de transformación digital, Confisa ha estado fortaleciendo continuamente la gestión interna por medio de diversas iniciativas, tales como la actualización de la Fábrica de Créditos y la implementación del Portal Dealer, entre otras iniciativas. Hacia adelante, la administración también contempla avanzar en un modelo de autogestión de riesgo que apoye la toma de decisiones y mejore la calidad de originación de crédito del banco.

El banco exhibe una buena capacidad de generación de resultados, con niveles de rentabilidad que fluctúan en rangos prepandemia. El resultado antes de impuesto de Confisa alcanzó a \$155 millones al cierre de 2022, con una rentabilidad de 3,9% sobre activos totales. Mientras, a junio de 2023 el retorno se ubicó en 4,1% en términos anualizados, consistente con la evolución del margen operacional y un nulo gasto en provisiones que reflejaba un sano comportamiento de pago y un alto nivel de cobertura para el portafolio con problemas.

La entidad tiene una sólida posición patrimonial, consolidando una buena holgura en su solvencia con respecto al promedio de la industria de bancos de ahorro y crédito, apoyada en la capitalización de los dividendos y en una adecuada capacidad de generación. Esto, le ha permitido otorgar soporte al crecimiento de la actividad y enfrentar un contexto de mayor volatilidad en los mercados financieros. Al cierre de 2022 el índice de solvencia fue de 30,5%, superior al 22,5% exhibido por la industria. Asimismo, a mayo de 2023, este indicador se situó en 33,9%.

Si bien durante 2020 la entidad se vio expuesta a algunos incrementos puntuales de la morosidad, en adelante el banco ha logrado sostener una sana calidad de cartera, la que ha estado acompañada de un conservador manejo del colchón de provisiones. A junio de 2023, el indicador de cartera vencida se mantuvo favorable, con un ratio de 0,3% y una holgada cobertura de provisiones de 5,0 veces (1,4% y 2,1 veces para el sistema, respectivamente).

Las fuentes de fondeo se concentran en depósitos a plazo, observándose algunos aportantes relevantes dentro del total de captaciones, que eventualmente pueden introducir riesgos antes eventuales situaciones de estrés financiero.

Los niveles de liquidez del banco han ido retornando gradualmente a niveles prepandemia, disminuyendo sus inversiones en comparación a 2021, comportamiento que también se aprecia en el sistema de bancos de ahorro y crédito. A junio de 2023, los fondos disponibles e inversiones de la entidad permitían cubrir cerca del 11,7% de sus depósitos, por debajo de la industria de bancos de ahorro y crédito (24,8%).

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas de la calificación consideran la buena posición de mercado de Confisa en su nicho de negocio y un buen desempeño financiero. Adicionalmente, la calificación incorpora una sólida base patrimonial que le permite hacer frente al crecimiento esperado y a un contexto económico que continúa presentando desafíos.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Adecuados niveles de rentabilidad, alineados al promedio de la industria.
- 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, con concentraciones altas en los mayores depositantes.
- Tamaño pequeño dentro del sistema financiero, con relevante participación en vehículos usados.
- Incertidumbre económica global podría repercutir en los resultados del banco.

PROPIEDAD

La entidad es controlada por Gabriel Antonio Lama y su familia, quienes poseen en conjunto más del 80% de la propiedad.

El banco se relaciona por propiedad y administración con Leasing Confisa, empresa también dedicada al financiamiento de compras de vehículos, la que además de compartir el nombre, posee infraestructura y administración común.

La principal instancia de gobierno recae en el Consejo de Administración, órgano máximo de dirección que tiene las facultades de administración. Dentro del Consejo de Administración, participa Mairení Bournigal, quien también tienen el cargo de Presidente Ejecutivo.

Al cierre de 2022, el banco tenía un patrimonio de \$1.093 millones.

PERFIL DE NEGOCIOS: MODERADO

Banco de ahorro y crédito de tamaño pequeño, pero con relevante posición en su segmento de negocios. Actividad concentrada en préstamos para vehículos usados.

DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS

Colocaciones e ingresos concentrados en la actividad de financiamiento de vehículos usados, que es sensible a las condiciones de la economía.

Banco de Ahorro y Crédito Confisa, S.A. (Confisa) fue fundado en 1980 ofreciendo créditos para clientes corporativos y descuento de pagarés de créditos de consumo, en momentos en que la banca sufría una aguda crisis de liquidez.

En 1985 surge como asociada la Corporación de Crédito Leasing Confisa S.A., que pasa a ser el principal generador de negocios corporativos. Posteriormente, Confisa modificó su estrategia y comenzó a generar operaciones de consumo, sustituyendo paulatinamente su cartera.

Banco Confisa tiene como actividad principal el financiamiento de vehículos usados para personas naturales de ingresos medios-bajos, donde una parte importante de su cartera corresponde a clientes con empleo informal. La entidad posee un amplio conocimiento de su mercado objetivo, así como del historial de pago de aquellos clientes recurrentes. La alta atomización de los créditos en la cartera de consumo, con exposiciones acotadas por deudor, contribuye a mitigar la concentración de los créditos en el segmento de personas, que tiene una sensibilidad a la evolución de la actividad económica. La entidad complementa su oferta de financiamiento automotriz con otras actividades como préstamos comerciales con garantía y certificados financieros.

A mayo de 2023, la cartera de colocaciones brutas era de \$3.537 millones, equivalente al 90,2% de los activos totales y se distribuía en un 78,4% en colocaciones de consumo y un 21,6% colocaciones comerciales, observándose un cierto incremento en este último segmento, asociado principalmente a la compra de títulos con pactos de reventa.

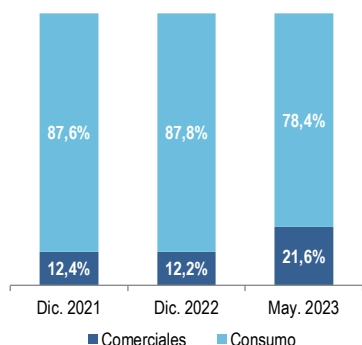
Acorde con el foco de negocio, los ingresos del banco provienen mayoritariamente de la cartera de créditos, observándose en el último periodo un componente acotado de ingresos asociados a actividades de tesorería, mismas que pueden conllevar a mayores fluctuaciones de los resultados. A junio de 2023 un 83,4% del margen financiero total era explicado por el margen financiero bruto. Por su parte, los ingresos por comisiones y otros representaron el 16,6% restante.

Confisa tiene una oficina principal en Santo Domingo, además de cinco sucursales distribuidas en Santo Domingo, Santo Domingo Este, Puerto Plata, Santiago de los Caballeros y San Francisco de Macorís, lo que aporta a la diversificación geográfica de las operaciones. La entidad también tiene una página web con acceso para sus clientes.

Para llegar a su mercado objetivo, el banco considera tres canales principales: (i) su propia red de sucursales y plataforma comercial; (ii) los negocios derivados desde los propios distribuidores automotrices; y (iii) la presencia en ferias de venta de vehículos a lo largo del país.

Banco Confisa es regulado por la Superintendencia de Bancos (SB), en su calidad de banco de ahorro y crédito.

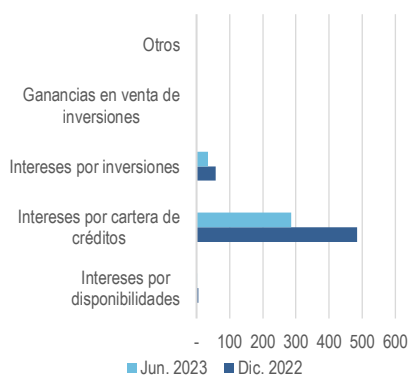
COLOCACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIOS (1)



1) Considera colocaciones brutas.

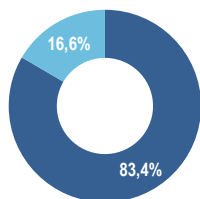
EVOLUCIÓN INGRESO FINANCIERO

En millones de pesos de cada periodo



COMPOSICIÓN DEL MARGEN FINANCIERO TOTAL

Junio de 2023



■ Margen de intereses (1) ■ Comisiones y otros (2)

(1) Corresponde al ingreso financiero neto. (2) Considera otros ingresos netos.

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

La estrategia de la entidad apunta a fortalecer su actividad comercial y digitalización, dentro del marco establecido en su lineamiento estratégico.

La estrategia de Banco Confisa se basa en cuatro pilares que guían su accionar: i) Experiencia del cliente; ii) Transformación digital; iii) Riesgo; y iv) Rentabilidad. Dentro de ellos destacan el foco en eficiencia y la gestión basada en riesgo, entre otros aspectos.

En materia de transformación digital, Confisa ha estado fortaleciendo continuamente la gestión interna por medio de diversas iniciativas, tales como la actualización de la Fábrica de Créditos, centro operativo que administra los procesos de negocios de la cadena de valor de la entidad, y la implementación del Portal Dealer, entre otras iniciativas.

En 2022, el portafolio de créditos del banco consolidó el buen dinamismo que había mostrado el año previo, sosteniendo una capacidad de generación consistente con su actividad y favorables niveles de calidad de cartera a pesar del contexto económico más desafiante. En tanto, la base patrimonial se ha fortalecido por la capitalización de dividendos, exhibiendo una holgada solvencia que respalda su actividad y que le otorga una ventaja competitiva con relación a otros bancos que operan con niveles de adecuación patrimonial menores.

Para 2023, los planes de Confisa incorporan continuar trabajando en mejorar la experiencia de los clientes internos y externos, por medio de un enfoque orientado a la transformación digital, transformación cultural y gestión basada en riesgos. Hacia adelante, la administración también contempla avanzar en un modelo de autogestión de riesgo que apoye la toma de decisiones y mejore la calidad de originación de crédito del banco.

La estructura organizacional del banco es liderada por el vicepresidente ejecutivo, quien tiene doce gerencias bajo su dependencia. La entidad a junio de 2023 tenía una cartera de 7.275 clientes activos (incluyendo depositantes) y una planilla de 189 empleados, lo que es acorde con el tamaño de su operación.

— FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

Por la naturaleza de las actividades que desarrolla el banco, los elementos asociados a un buen gobierno se consideran aspectos claves para el análisis de la solvencia.

Banco Confisa es administrado por un consejo de Directores, nombrado por La Asamblea General de Accionistas de la entidad, el que debe estar formado por al menos cinco miembros, los que durarán en sus funciones hasta tres años y sesionarán al menos una vez al mes. Su principal objetivo es supervisar el cumplimiento de los lineamientos establecidos en el plan estratégico, la aprobación de políticas y manuales, entre otros aspectos de relevancia.

El consejo está compuesto por un miembro interno o ejecutivo, tres externos no independientes y dos externos independientes. Conforme a los Estatutos, estos últimos deben contar con un papel relevante y operativo dentro del gobierno corporativo.

Actualmente existen tres comités de apoyo al Consejo de Directores, que ayudan al cumplimiento de los objetivos: i) Comité de Auditoría; ii) Comité Integral de Riesgos y; iii) Comité de Nombramientos y Remuneraciones. En la gestión del banco el presidente también participa en la alta gerencia por lo cual no hay una completa separación de funciones en los estamentos superiores lo que eventualmente puede afectar los mecanismos de control al interior de la organización.

PARTICIPACIONES DE MERCADO ⁽¹⁾

	Dic. 21	Dic. 22	May. 23
Participación colocaciones	7,7%	7,9%	8,1%
Ranking	5°	5°	4°
Participación colocaciones comerciales	2,2%	2,9%	4,2%
Ranking	8°	7°	6°
Participación colocaciones consumo	12,4%	11,8%	11,2%
Ranking	4°	4°	4°
Participación captaciones	7,6%	7,9%	7,4%
Ranking	6°	5°	5°

(1) Con respecto a la industria de bancos de ahorro y crédito.

La entidad publica en su sitio web los estados financieros auditados y no auditados, informes de gobierno corporativo, entre otras informaciones, lo que aporta en su transparencia al mercado.

POSICIÓN DE MERCADO

Sostiene un buen posicionamiento en el mercado de préstamos personales para vehículos usados del sistema. Tamaño pequeño en el sistema financiero.

A mayo de 2023, la industria de bancos de ahorro y crédito alcanzó \$43.740 millones en colocaciones brutas, las que representaron un 2,6% del sistema financiero regulado, porcentaje que se mantuvo estable en el último año.

La industria financiera de República Dominicana muestra una importante concentración de los tres bancos múltiples más grandes, los que conviven con un número considerable de bancos medianos y de nicho y otras instituciones financieras, que buscan posicionarse por medio de servicio y experiencia al cliente, atendiendo también a clientes que no son abordados por los bancos más grandes. En los últimos tres años, al igual que en otros sistemas financieros de países de la región, se observan esfuerzos importantes por parte de las instituciones por avanzar en transformación digital, aspecto que en la medida que se consolida genera ventajas en eficiencia operacional y capacidad para incrementar la base de potenciales clientes. En el caso del sistema financiero dominicano, el factor de mejorar en eficiencia tiene una especial relevancia, dado que los gastos de apoyo aún siguen representando una proporción importante de los márgenes operacionales.

Banco Confisa exhibe una posición de nicho en el sistema financiero, destacando una consolidada presencia en su segmento objetivo, la que si bien determina una mayor concentración de operaciones le significa una marca conocida en su nicho de mercado. Como se indicó, la entidad participa principalmente en el segmento de consumo dirigido a vehículos usados, donde posee una buena participación de mercado, ocupando la tercera posición del ranking, con el 18,6% de los bancos de ahorro y crédito a mayo de 2023.

En términos de colocaciones totales, la entidad ocupó la cuarta posición con una cuota de 8,1% en la industria comparable, observándose una leve recuperación en el último tiempo, congruente con el avance del portafolio de créditos.

En cuanto a captaciones, Confisa se ubicó en la quinta posición de los bancos de ahorro y crédito, con un 7,4% del mercado a mayo de 2023 (versus 7,9% al cierre de 2022).

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: ADECUADA

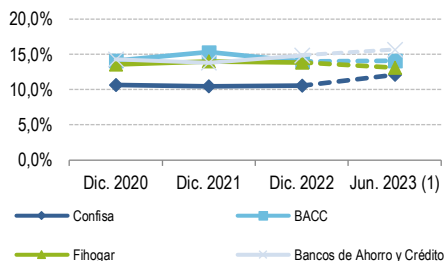
Buena capacidad de generación. La rentabilidad fluctúa en rangos prepandemia.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En enero de 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras e indicadores presentados a partir de 2022 podrían no ser del todo comparables con las de periodos anteriores.

MARGEN OPERACIONAL

Margen financiero total / Activos totales promedio⁽²⁾



INGRESOS Y MÁRGENES

Márgenes se mantienen en buenos niveles, mostrando una cierta mejora en lo que va de 2023.

Acorde a las características de la actividad de Confisa, con un alto porcentaje de su cartera en créditos de consumo, sus márgenes operacionales son elevados. Sin embargo, son inferiores a los del promedio de la industria de bancos de ahorro y crédito y tienen una menor diversificación que otras entidades de mayor escala.

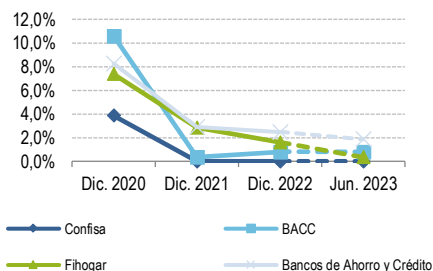
En 2022, el ingreso financiero total alcanzó \$413 millones, un 6,1% superior a 2021, manteniéndose una composición similar entre los ingresos por intereses y comisiones y el costo de fondo. El margen por intereses de la compañía explicaba en torno al 83% del ingreso financiero total, mientras que el resto estaba compuesto por otros ingresos operacionales diversos.

En términos relativos, el margen financiero total sobre activos totales fue de 10,6% en 2022, muy alineado a lo registrado entre 2020 y 2021, pero por debajo del promedio exhibido por la industria (14,9%). Si bien la entidad exhibe menores márgenes operacionales que la industria, en los últimos periodos ha logrado mantener una mayor estabilidad, lo que obedece una estrategia de reajuste de tasas activas para contener el costo financiero.

A junio de 2023, el señalado indicador exhibió una mejora, alcanzando un 12,1% anualizado. Con todo, pese a este incremento, seguía comparándose desfavorablemente respecto al sistema financiero, que alcanzó un 15,7% a igual periodo.

GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Margen financiero total



GASTO EN PROVISIONES

En los últimos periodos la entidad registra un nulo gasto por provisiones.

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 han significado un menor gasto por provisiones en términos relativos que la industria.

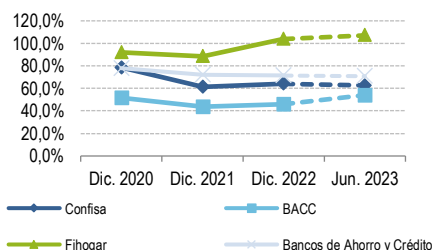
En 2020 la medición de gasto en provisiones sobre margen financiero total fue de 3,9%, registrando un incremento absoluto de 9,4%, explicado por el aumento de la cartera vencida, producto de los efectos derivados de la pandemia de Covid-19. Con todo, dicho incremento fue menor al registrado por la industria, la que más que duplicaba el gasto en provisiones registrado en 2019. Cabe indicar que, la entidad se acogió a las medidas de flexibilización que otorgaban un tratamiento especial en la constitución de provisiones y la reestructuración de créditos de clientes afectados por la pandemia.

En adelante, el gasto por provisiones ha sido nulo, reflejando el buen comportamiento del portafolio de créditos y el exceso de provisiones acumulado. En efecto, al cierre de 2022 la provisión requerida según el Reglamento de Evaluación de Activos para la cartera de créditos era de \$47,7 millones, mientras que la provisión constituida por el banco alcanzó a \$64,6 millones (exceso de \$16,9 millones).

A junio de 2023 la entidad no registraba gasto en provisiones. En el corto plazo, la administración no prevé deterioros significativos en la calidad de cartera y buscará sostener una holgada cobertura de provisiones (5,0 veces en la actualidad), para cubrir eventuales deterioros de cartera, considerando un entorno económico donde persisten factores relevantes de incertidumbre.

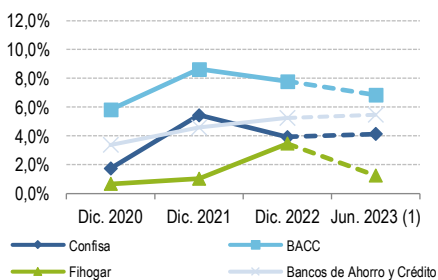
GASTO DE APOYO

Gasto de apoyo / Margen financiero neto de provisiones



RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio⁽²⁾



(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

GASTOS DE APOYO

Niveles de eficiencia se comparan favorablemente con respecto a la industria.

Los gastos operativos del banco han exhibido un buen comportamiento en términos relativos, presentando un mejor nivel de eficiencia que el sistema de bancos de ahorro y crédito, lo que refleja el tipo de negocio y los avances en automatización y mejoras de procesos, a pesar de que existen algunos proyectos en ejecución.

En 2022, los gastos operacionales fueron de \$265 millones, un 10,6% nominal por sobre el nivel de gasto registrado en 2021 (\$239 millones). En términos relativos, los gastos operacionales medidos sobre el margen financiero neto se situaron en 64,0% en 2022, manteniendo la ventaja con respecto al sistema de bancos de ahorro y crédito (71,4%). Cabe indicar que, conforme a la relación por propiedad y administración con Leasing Confisa, existe un acuerdo de distribución de costos entre ambas entidades.

Por su parte, a junio de 2023 el indicador de eficiencia fue de 62,7% (comparado con un 70,8% para el promedio del sistema).

RESULTADOS

A partir de 2022, los niveles de rentabilidad se sitúan en rangos prepandemia.

Los niveles de rentabilidad de Confisa son adecuados y consistentes con su nicho objetivo. En el tiempo, si bien éstos han tenido ciertas fluctuaciones, se sostienen en rangos relativamente cercanos al promedio de la industria.

En 2021, los resultados obtenidos fueron reflejo del mayor dinamismo de la industria y el nulo gasto en provisiones, pero también por la entrada de ingresos no recurrentes asociados a la venta de bienes recuperados y la liberación de provisiones por la venta de éstos.

Por su parte, en 2022 los niveles de rentabilidad de la industria mostraron un leve repunte, explicado principalmente por una mejora en el margen operacional y un nulo gasto en provisiones ante niveles de morosidad que permanecen en niveles favorables. En este contexto, Confisa registró una utilidad antes de impuestos de \$155 millones, que medida sobre activos totales promedio, alcanzó un 3,9% al cierre del año.

A junio de 2023, el resultado antes de impuesto llegó a \$81 millones, representando un 4,1% sobre activos totales promedio (anualizado), comparado con un 5,5% para el promedio de los bancos de ahorro y crédito. En el periodo, la rentabilidad exhibe una cierta mejora, consistente con la evolución del margen operacional y el nulo gasto en provisiones.

RESPALDO PATRIMONIAL

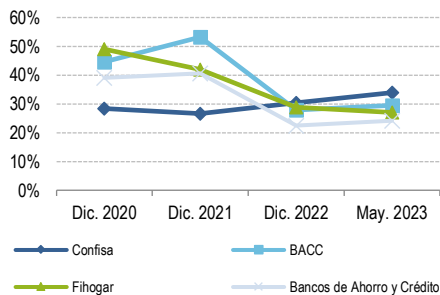
Dic. 21 Dic. 22 Jun. 23

Crecimiento patrimonio ⁽¹⁾	17,9%	12,0%	3,4%
Índice de solvencia ⁽²⁾	26,6%	30,5%	33,9% ⁽⁴⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	2,7 vc	2,4 vc	2,3 vc
Pasivo total ⁽³⁾ / Patrimonio	2,8 vc	2,6 vc	2,5 vc

(1) Crecimiento nominal. (2) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (3) Pasivo exigible más deuda subordinada. (4) Indicador a mayo de 2023, última información SB.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

Patrimonio técnico ajustado / Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado



RESPALDO PATRIMONIAL: FUERTE

Base patrimonial se fortalece por la capitalización de dividendos. Se observa una holgada solvencia para soportar el crecimiento de las colocaciones.

El banco tiene como política capitalizar al menos el 50% de los beneficios obtenidos en cada periodo mediante dividendos pagados en acciones. No obstante, en los últimos años, ha capitalizado un porcentaje superior a dicha política, condición que ha permitido que la base patrimonial se robustezca anualmente.

En 2022, se capitalizaron cerca de \$140 millones mediante acciones, correspondiente a la totalidad de las utilidades del ejercicio de 2021. En tanto, el crecimiento promedio del patrimonio para el periodo 2018-2022 acumulaba un 12,6%, reflejo de la adecuada capacidad de generación y el compromiso de sus accionistas, permitiéndole enfrentar un contexto de mayor volatilidad de tasas de interés.

Los índices de solvencia de Banco Confisa son holgados respecto al límite normativo y están sobre el promedio de los bancos de ahorro y crédito. A diciembre de 2022 el índice de solvencia fue de 30,5%, superior al 22,5% exhibido por la industria. Asimismo, en mayo de 2023, este indicador se situó en 33,9% (24,3% para el sistema), lo que otorga respaldo a la operación. Estos indicadores eran superiores a los niveles históricos del banco, reflejando una política conservadora de capitalización.

El endeudamiento de Confisa se mantiene en rangos estables, relativamente en línea con lo registrado por el promedio de los bancos de ahorro y crédito, alcanzando a junio de 2023, un indicador de pasivos exigibles sobre patrimonio de 2,3 veces (versus 2,9 veces para el promedio industria). Esto es consistente con el tipo de operación y las características del fondeo, con una mayor concentración que otros actores de mayor escala en el sistema financiero regulado.

En este sentido, la entidad ha presentado una sólida posición patrimonial, consolidando una buena holgura en sus indicadores de solvencia patrimonial con respecto al promedio registrado por la industria de bancos de ahorro y crédito, apoyada en la capitalización de los dividendos y en una adecuada capacidad de generación. Hacia adelante, si bien el banco no tiene políticas objetivo en cuanto a su nivel de solvencia, la administración prevé rangos similares a los actuales, buscando respaldar el desarrollo de la actividad y resguardarse ante condiciones económicas más adversas.

PERFIL DE RIESGO: MODERADO

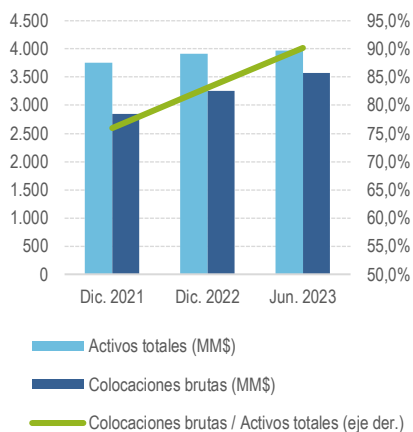
Estructura de gestión de riesgos acordes al negocio, así como las políticas de riesgo de mercado y liquidez. Actividad concentrada en créditos de consumo.

ESTRUCTURA Y MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO

Gestión de riesgo acorde a la naturaleza de su negocio sobre la base de sustentar los planes de crecimiento.

La Asamblea General de Accionistas de Banco Confisa es el ente máximo del Gobierno Corporativo de la entidad. El principal órgano de administración es el Consejo de

EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES Y CARTERA DE COLOCACIONES BRUTA



directores, que tiene como principal función la supervisión y control de la alta gerencia, y sus Comités. Además, vela por la aprobación de políticas de gestión de riesgos, supervisión del plan estratégico, presupuesto, entre otras responsabilidades.

El Comité de Gestión Integral de Riesgos diseña y evalúa las políticas y procedimientos de manera tal de asegurar una adecuada identificación, medición, seguimiento, prevención, gestión y control de los riesgos que afectan el logro de los objetivos de la entidad.

El Comité de Riesgo de Crédito monitorea constantemente la cartera, principalmente los clientes en clasificación B, C, D y E, y también informa al Consejo de Directores su comportamiento, incluyendo la provisión, castigos, bienes recibidos en recuperación de créditos, entre otros.

La política crediticia de financiamiento automotriz incluye parámetros de financiamiento máximos según marca, modelo y antigüedad del vehículo; establecimiento de matrices de deuda máxima sobre el valor de tasación de los vehículos; tasas de interés asignadas en función de tasación y antigüedad de los vehículos, además del nivel de riesgo de los clientes. La aprobación de los créditos es realizada a nivel central por un equipo de aprobadores dentro del banco, complementado por aprobaciones de nivel gerencial.

Las políticas de cobranza se encuentran establecidas explícitamente y, entre otros aspectos, consideran cobranza telefónica, con distintos énfasis según el número de cuotas retrasadas y estado de la gestión de cobranza; inicio de acciones administrativas y legales, así como exigencias de puesta al día, diferenciadas en función del estado de avance en los pagos y plazo del crédito.

Para determinar la exposición al riesgo de liquidez, la entidad realiza un análisis del vencimiento de sus activos, pasivos y contingentes en moneda local, tomando en consideración las posiciones diarias de fuentes y usos de efectivo por periodos semanales, en forma proyectada y por saldos o flujos efectivamente realizados. Confisa monitorea de forma diaria su situación de liquidez, los reportes regulatorios de riesgos de liquidez son revisados periódicamente por la Gerencia de Riesgo y la Alta Gerencia. Adicionalmente, cuenta con un plan de contingencia de liquidez en caso de una exposición relevante a retiros de depositantes.

En cuanto a su política de provisiones, el banco da cumplimiento al REA y al Instructivo para el proceso de evaluación de activos en régimen permanente, relativas al cálculo y constitución de provisiones.

Cabe indicar que, el banco realiza un plan de auditoría anual, el que permite el fortalecimiento e implementación de controles que garanticen una disminución de los riesgos a los que está expuesto y velar por el cumplimiento de los requerimientos regulatorios.

CONCENTRACIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

Cartera concentrada en financiamiento para la compra de vehículos usados, con alto nivel de atomización en la cartera de consumo.

Los activos del banco se han mantenido concentrados en la cartera de colocaciones. A diciembre de 2022, la proporción de colocaciones brutas sobre los sobre activos totales alcanzó un 83,2% (comparado con un 76,0%), mostrando un incremento en el periodo producto del avance de la cartera comercial y de consumo, así como de la disminución de títulos de inversión que conformaban la cartera de inversiones. En tanto, a junio de

COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23 ⁽¹⁾
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta ⁽²⁾	10,4%	14,6%	10,3%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	2,3%	2,1%	1,7%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	0,0%	0,0%	0,0%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	0,7%	0,1%	0,3%

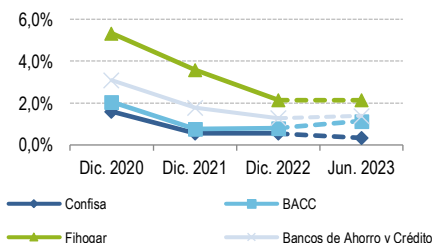
(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal.

CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Cartera vencida > 90 días ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas	0,6%	0,5%	0,3%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días ⁽¹⁾	4,3 vc	3,8 vc	5,0 vc

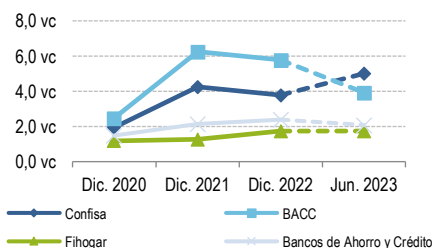
CARTERA VENCIDA

Cartera vencida mayor a 90 días ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas totales



COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

Stock de provisiones para crédito/Cartera vencida mayor a 90 días ⁽¹⁾



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

2023 se observó un aumento en la proporción de las colocaciones sobre los activos (90,2%).

De acuerdo con la estrategia de negocios de Banco Confisa, la cartera de consumo (78,4% del total de colocaciones) ha estado formada principalmente por préstamos personales para vehículos usados, alcanzando un 97,7% a mayo de 2023. Con todo, en el último periodo, se observó un incremento de la cartera comercial, que pasó a representar de un 12,5% en 2022 a un 21,6% a mayo de 2023, la que estaba asociada principalmente a la compra de títulos con pactos de reventa (REPOS).

Esta concentración por segmento de negocio se compensa en parte con la adecuada atomización que exhibe el portafolio por deudor, especialmente en la cartera de consumo. No obstante, en el último tiempo se observa una mayor concentración en la cartera comercial, explicado por el incremento de la cartera de REPOS, las que representaron cerca de un 59% de la cartera comercial a junio de 2023. Con todo, estas operaciones tenían como garantía diversos certificados de valores con puestos de bolsa locales. A junio de 2023 los veinte mayores deudores representaron en torno a un 18,2% de la cartera bruta y cerca de un 57,8% del patrimonio total.

En tanto, los 20 principales deudores con mora representaban un porcentaje muy acotado de la cartera (0,3%). Adicionalmente, la entidad presentaba préstamos a entidades o personas relacionadas proporcionalmente acotado respecto a la cartera (rangos de 2,5%).

Adicionalmente, en el balance se observan de fondos disponibles, equivalentes a un 6,4% del total de activos a junio de 2023, mientras que las inversiones ocupan una porción más acotada en comparación a periodos previos (1,4%). Estos niveles, eran inferiores a lo exhibido con el promedio de industria (16,5% en total), aunque se apreciaba un comportamiento similar por el lado de las inversiones dentro de los activos y era consistente con una mayor proporción de colocaciones en los activos totales. Cabe señalar que la actividad del banco no involucra riesgo cambiario, pues opera en moneda local. En tanto, Banco Confisa opera en su mayoría con tasas de interés variables, las que son revisadas y sujetas a ajustes de forma periódica.

Cabe destacar que, la entidad mantenía una acotada proporción de créditos con partes vinculadas.

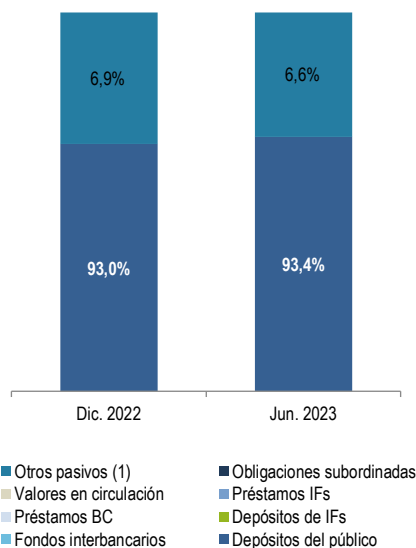
CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Niveles de morosidad de la entidad y la industria se mantienen en niveles históricamente bajos. Cartera de colocaciones consolidó su expansión en 2022.

En 2022, la cartera de colocaciones neta de Confisa consolidó el mayor dinamismo que había mostrado el año previo, creciendo un 14,6% nominal con respecto al cierre de 2021. En tanto, a junio de 2023 la expansión del banco fue de 10,3%, superior a lo registrado por la industria de bancos de ahorro y crédito (4,4%). En este contexto, la demanda de vehículos a nivel industria ha fluctuado conforme al avance de la inflación y la evolución de tasas de interés, siendo determinantes para el crecimiento de la actividad de financiamiento automotriz.

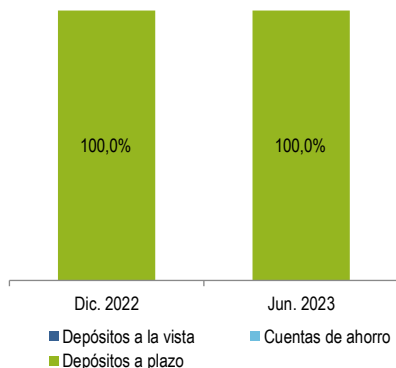
Ante el desarrollo de la pandemia, en 2020 el banco otorgó medidas de flexibilización, que consistieron en primera instancia en un aplazamiento de dos cuotas, y más tarde en una reestructuración de los créditos para aquellos clientes más afectados. Durante este periodo, la administración reforzó su gestión del riesgo de crédito, con un monitoreo

COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES



(1) Considera derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamos de valores, otros financiamientos, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital, y otros pasivos.

COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (1)



(1) No considera intereses por pagar.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 2021	Dic. 22	Jun. 23
Total depósitos (1) / Pasivo exigible	100,0%	100,0%	100,0%
Colocaciones totales netas / Total depósitos (1)	107,3%	121,4%	132,7%
Activos líquidos (2) / Total depósitos (1)	34,3%	23,9%	11,7%

(1) Considera depósitos del público, Depósitos de entidades financieras y del exterior, y Valores en circulación. (2) Efectivo y equivalentes más inversiones.

constante del comportamiento de la cartera acogida a estas medidas temporales, así como también de los niveles de morosidad y provisiones.

Si bien durante 2020 la entidad se vio expuesta a algunos incrementos puntuales de la morosidad, en adelante ha logrado sostener sus indicadores de calidad de cartera en niveles históricamente bajos, los que han estado acompañados de un conservador manejo del colchón de provisiones.

El especial conocimiento del segmento objetivo y las políticas de cobranza han ayudado a que la entidad exhiba una morosidad por debajo del sistema de bancos de ahorro y créditos y de bancos comparables. A junio de 2023, el indicador de cartera vencida se mantuvo favorable, con un ratio de 0,3% y una holgada cobertura de provisiones de 5,0 veces (1,4% y 2,1 veces para el sistema, respectivamente). Hacia adelante, la administración prevé leves deterioros en algunos segmentos de clientes, lo que no debiese tener un impacto significativo en los niveles de mora y cobertura de provisiones.

Cabe indicar que, al incorporar aquellos créditos reestructurados que presentan atraso en el pago (indicador de cartera vencida publicado por la SB), el ratio de morosidad alcanzó a 0,5%.

Por las características de los créditos otorgados y los contratos que los sustentan, existe un alto grado de garantías reales de las colocaciones, por sobre un 84% con garantías de vehículos.

HISTORIAL DE PÉRDIDAS

Niveles de castigos se mantienen por debajo al 1% de las colocaciones brutas promedio.

Las pérdidas asociadas a riesgo crediticio de Banco Confisa han sido relativamente bajas durante el periodo analizado, manteniéndose por debajo al 1% de las colocaciones brutas promedio en los últimos 5 años.

A diciembre de 2022, los castigos de la entidad fueron de \$2,4 millones, representando un 0,1% de las colocaciones brutas promedio (versus 0,7% a diciembre de 2021). Dichos indicadores se mantienen en rangos razonablemente bajos en consideración a una cartera principalmente de consumo enfocada en vehículos usados. En tanto, a junio de 2023 se observó un comportamiento similar.

FONDEO Y LIQUIDEZ: MODERADO

Baja diversificación de fuentes de fondeo y una relevante concentración de los mayores depositantes. Niveles de liquidez retornan a rangos prepandemia.

Banco Confisa tiene una baja diversificación de sus pasivos. Las fuentes de fondeo se concentrado en depósitos a plazo, aunque destacó en 2017 la emisión de un bono corporativo, por un monto de \$300 millones, la que fue pagada a término. Asimismo, por su naturaleza de banco de ahorro y crédito, la institución no puede operar cuentas corrientes, accediendo sólo a pasivos con costo.

A junio de 2023, los depósitos con el público a plazo representaron el 93,4% de los pasivos totales, correspondientes en un 100% por depósitos a plazo, y un 6,6% los otros

pasivos. Cabe mencionar que, en el periodo se observó una reducción en la proporción de valores en circulación en el total de pasivos, consistente con una reclasificación de estos valores a depósito a plazo debido al cambio del Manual de Contabilidad efectuado por el regulador.

En el último tiempo, la estrategia de gestión financiera ejecutada por el banco ha sido tener una mayor exposición a activos que pasivos sensibles a tasas de interés, además de acotar el uso de líneas bancarias, lo que ha permitido mantener controlado el costo financiero.

La entidad exhibe una relevante participación de los mayores depositantes, lo que también se observa en algunas entidades comparables. En efecto, a marzo de 2023 los mayores 20 depositantes concentraban el 63,5% de los valores en circulación (similar nivel en 2021). En tanto, las captaciones provenientes de relacionados representaron en torno a un 52,5% de los depósitos.

Los niveles de liquidez del banco han ido retornando gradualmente a niveles prepandemia, disminuyendo sus inversiones en comparación a 2021, las que representaron un 1,4% del total de activos a junio de 2023, y que sumado a los fondos disponibles ocupaban un 7,8% de los activos, comparado con 16,5% del sistema de bancos de ahorro y crédito, que también muestra una disminución en los últimos periodos. Al cierre de 2022, las inversiones correspondían principalmente a instrumentos del Banco Central de República Dominicana. Por su parte, a junio de 2023 los fondos disponibles e inversiones cubrían un 11,7% del total de los depósitos, comparado con un 23,9% al cierre de 2022.

Cabe indicar que, la entidad posee en la cartera comercial operaciones de REPOS, las que representaron en torno a un 18,2% de los depósitos y cuyos vencimientos promedio fluctúan en 115 días.

La institución presenta un descalce estructural de plazos, derivado de las condiciones del mercado local, donde el plazo promedio de la cartera de colocaciones es superior al plazo promedio de los certificados financieros. Con todo, el banco posee líneas de créditos aprobadas con cuatro bancos por un monto total de \$350 millones, las que se encontraban 100% disponibles al cierre de junio de 2023, lo que libera presión en el manejo de la liquidez.

	Abr. 19	Jul. 19	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jul. 20	Ene. 21	Abr. 21	Jul. 21	Jul. 22	2 Feb. 23	31 Jul. 23
Solvencia ⁽¹⁾	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-
Perspectivas	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
DP más de 1 año	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-
Bonos Corporativos	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.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <https://www.feller-rate.com/w15/nomenclatura.php?pais=DO>

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco de Ahorro y Crédito Confisa S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2019 ⁽²⁾	Dic. 2020 ⁽²⁾	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Jun. 2023 ⁽³⁾	Jun. 2023 ⁽³⁾
Balance General						
Activos totales	3.431	3.696	3.753	3.916	3.969	52.401
Fondos disponibles	468	325	194	589	254	5.455
Colocaciones totales netas de provisiones	2.903	2.521	2.783	3.190	3.519	41.570
Inversiones	0	779	696	38	57	3.204
Activo fijo	27	23	35	34	49	859
Otros	33	48	45	65	90	1.314
Pasivos totales	2.649	2.868	2.777	2.823	2.838	39.679
Obligaciones con el público	0	0	0	2.627	2.652	27.472
A la vista	0	0	0	0	0	0
De ahorro	0	0	0	0	0	6.669
A plazo	0	0	0	2.627	2.651	20.755
Otras obligaciones con el público	0	0	0	0	0	47
Depósitos de entidades financieras	0	0	0	0	0	4.241
Valores en circulación	2.446	2.689	2.594	0	0	3.252
Préstamos	0	0	1	1	0	2.543
Con Banco Central	0	0	1	1	0	316
Con entidades financieras	0	0	0	0	0	1.510
Otros préstamos	0	0	0	0	0	717
Bonos subordinados	0	0	0	0	0	153
Otros pasivos ⁽⁴⁾	203	179	182	196	186	2.019
Patrimonio	782	828	976	1.093	1.131	12.722
Estado de Resultados						
Margen financiero total	410	379	390	413	239	4.058
Gasto en provisiones	13	15	0	0	0	75
Margen financiero neto de provisiones	397	365	390	413	239	3.983
Gastos de apoyo ⁽⁵⁾	241	287	239	265	150	2.821
Otros ingresos (gastos)	-22	-16	53	6	-8	254
Resultado antes de impuesto	133	62	203	155	81	1.415
Utilidad (pérdida) del ejercicio	98	46	148	117	66	1.060

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique lo contrario. En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Sistema de bancos múltiples. (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) Incluye fondos interbancarios, derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamo de valores, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital y otros pasivos. (5) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS OPERATIVOS Y RESPALDO PATRIMONIAL

	Banco de Ahorro y Crédito Confisa S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Jun. 2023 ⁽²⁾	Jun. 2023 ⁽²⁾
Márgenes y Rentabilidad						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio ⁽³⁾	9,9%	8,6%	8,5%	8,8%	10,1%	13,1%
Margen financiero total / Activos totales promedio ⁽³⁾	12,4%	10,6%	10,5%	10,6%	12,1%	15,7%
Margen financiero total neto de provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	12,0%	10,2%	10,5%	10,6%	12,1%	15,4%
Provisiones						
Gasto en provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	0,4%	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	3,3%	3,9%	0,0%	0,0%	0,0%	1,9%
Gastos de apoyo						
Gastos de apoyo / Colocaciones totales promedio ⁽³⁾	8,5%	10,3%	8,8%	8,1%	8,8%	13,5%
Gastos de apoyo / Activos totales promedio ⁽³⁾	7,3%	8,0%	6,4%	6,8%	7,6%	10,9%
Gastos de apoyo / Margen financiero neto	60,8%	78,6%	61,4%	64,0%	62,7%	70,8%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	4,7%	2,2%	4,0%	3,8%	4,5%	4,5%
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio ⁽³⁾	4,0%	1,8%	5,5%	3,9%	4,1%	5,5%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio ⁽³⁾	20,5%	8,5%	25,1%	15,7%	15,3%	28,5%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio ⁽³⁾	3,0%	1,3%	4,0%	3,0%	3,4%	4,1%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio ⁽³⁾	13,3%	5,7%	16,4%	10,7%	11,9%	16,8%
Respaldo Patrimonial						
Índice de Solvencia ⁽⁴⁾	22,2%	28,3%	26,6%	30,5%	33,9% ⁽⁶⁾	24,3% ⁽⁶⁾
Pasivo exigible / Capital y reservas	3,5 vc	3,4 vc	3,1 vc	2,7 vc	2,5 vc	3,8 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	3,1 vc	3,2 vc	2,7 vc	2,4 vc	2,3 vc	2,9 vc
Pasivo total ⁽⁶⁾ / Patrimonio	3,4 vc	3,5 vc	2,8 vc	2,6 vc	2,5 vc	3,1 vc

(1) Sistema de bancos de ahorro y crédito. (2) Índices a junio de 2023 se presentan anualizados cuando corresponde. (3) Consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales, Colocaciones brutas totales y Patrimonio. (4) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (5) Considera pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (6) Indicador a mayo de 2023, última información SB.

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

A nivel externo, el avance de la pandemia en el mundo, y su impacto en la economía, junto a conflictos bélicos, se ha traducido en una mayor inflación a nivel global, que ha sido combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de los mercados y los tipos de cambio. Este panorama podría conllevar una desaceleración de la economía mundial para este año, aunque con una menor incertidumbre de las variables macroeconómicas.

Para República Dominicana, el Banco Central proyecta un crecimiento del PIB menor a lo registrado en años anteriores, con niveles de inflación dentro del rango meta en el segundo semestre de 2023. Esto, podría conllevar a medidas monetarias expansivas. Un escenario de baja de tasas de interés sería favorable para la industria financiera, conllevando a una baja del costo de fondo, junto a un mayor dinamismo en la actividad crediticia.

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

- El análisis realizado a la entidad se basa en la Metodología de Calificación de Instituciones Financieras de Feller Rate <http://feller-rate.com.do/grd/metodologia/rdmetbancos.pdf>
- Más información del sistema bancario disponible en las estadísticas trimestrales de Feller Rate <http://www.feller-rate.com.do/w15/c/estudios.php#tab-2>

ANALISTA PRINCIPAL:

- Fabián Olavarría - Director Asociado

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye 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 disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo 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.