

	Ene. 2024	Jul. 2024
Solvencia	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables

\* Detalle de clasificaciones en Anexo.

### RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 22 <sup>(1)</sup>	Dic. 23 <sup>(1)</sup>	Jun. 24
Activos totales	3.916	4.306	4.368
Colocaciones totales netas	3.190	3.864	3.933
Inversiones	38	0	0
Pasivos exigibles	2.627	2.833	2.900
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio	1.093	1.192	1.256
Margen financiero total	413	493	267
Gasto en provisiones	0	5	11
Gastos de apoyo	265	317	176
Resultado antes de impuesto	155	155	74
Utilidad (pérdida) del ejercicio	117	127	64

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). (1) Estados financieros auditados.

### INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24 <sup>(3)</sup>
Margen financiero total / Activos <sup>(1)</sup>	10,6%	12,0%	12,3%
Gasto en provisiones / Activos	0,0%	0,1%	0,5%
Gasto de apoyo / Activos	6,8%	7,7%	8,1%
Resultado antes de impuesto / Activos	3,9%	3,8%	3,4%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	3,0%	3,1%	2,9%
Cartera vencida > 90 días <sup>(2)</sup> / Colocaciones brutas	0,5%	0,5%	0,6%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días <sup>(2)</sup>	3,8 vc	3,2 vc	2,7 vc

(1) Índices a diciembre de 2023 y junio de 2024 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 2024 anualizados.

### RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Índice de solvencia <sup>(1)</sup>	30,5%	30,2%	35,0% <sup>(3)</sup>
Pasivos exigibles / Patrimonio	2,4 vc	2,4 vc	2,3 vc
Pasivos totales <sup>(2)</sup> / Patrimonio	2,6 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 marzo de 2024, 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, pero con una mayor presencia en su nicho de mercado. Su actividad se orienta a créditos de consumo, particularmente préstamos para la compra de vehículos usados para personas naturales de ingresos medios-bajos. En este segmento, alcanzó una participación de mercado en rangos de 19% en la industria de bancos de ahorro y crédito. Por su parte, las colocaciones totales del banco equivalían a un 8,1% de la industria comparable a diciembre de 2023.

A junio de 2024, la cartera de colocaciones netas era de \$3.933 millones, equivalente al 90,0% de los activos totales y se distribuía en torno a un 75% en colocaciones de consumo y un 25% colocaciones comerciales, observándose un incremento en este último segmento, asociado principalmente a la compra de títulos con pactos de reventa. Por las características de su actividad, el banco se apoya en la existencia de un alto nivel de garantías sobre los préstamos y en las bajas concentraciones individuales en el segmento de consumo, factores que benefician los márgenes operacionales y la calidad del portafolio.

En 2023, el banco registró un importante dinamismo, tanto en el segmento de créditos de consumo como comercial, observándose una capacidad de generación consistente con su actividad y favorables niveles de calidad de cartera. En tanto, la base patrimonial se ha fortalecido por la capitalización recurrente de dividendos, exhibiendo una holgada solvencia patrimonial que respalda la actividad y constituye una ventaja relativa con respecto a otras entidades de la industria.

En el primer semestre de 2024, el banco exhibió un moderado crecimiento que reflejaba una mayor competencia y condiciones menos favorables en términos de tasa de interés y liquidez en el mercado. Con todo, la entidad sostuvo un adecuado desempeño financiero, resaltando una efectiva gestión financiera. El resultado antes de impuesto llegó a \$74 millones, representando un 3,4% sobre activos totales promedio (anualizado), comparado con un 4,4% para el promedio de los bancos de ahorro y crédito. En el periodo, la rentabilidad exhibe un moderado descenso, reflejando especialmente el avance del gasto en provisiones.

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 marzo de 2024 el índice de solvencia fue de 35,0%, superior al 21,3% exhibido por la industria, lo que otorga respaldo a la operación. Además, el indicador se posicionó en un nivel superior a los registros históricos del banco, reflejando una política conservadora de capitalización en el período.

Los indicadores de calidad de cartera reflejaban un sano comportamiento de pago y un alto nivel de cobertura para el portafolio con problemas. A junio de 2024, el indicador de cartera vencida fue de 0,6%, mostrando un deterioro controlado con respecto al cierre de 2023, al tiempo que la cobertura de provisiones disminuyó a 2,7 veces, siguiendo el comportamiento de la industria.

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 fondos disponibles del banco han ido ajustándose en el último año producto de la estrategia de crecimiento en la cartera comercial, observándose un retroceso de los saldos en efectivo y una reducción de la cartera de inversiones. A junio de 2024 los fondos disponibles e inversiones cubrían un 9,7% del total de los depósitos, comparado con un 10,7% al cierre de 2023. Con todo, la entidad posee en la cartera comercial operaciones de REPOS, las que representaron en torno a un 20,5% de los depósitos y cuyos vencimientos se encuentran estructurados escalonadamente en el corto plazo.

Para 2024, la estrategia de Confisa apunta a continuar fortaleciendo su posicionamiento de mercado, por medio del impulso de su fortalecida estructura de sucursales. Asimismo, hacia adelante uno de los principales focos del banco seguirá siendo la transformación digital, apoyado a través de proyectos transversales de mejora con foco en eficiencia y en la experiencia de cara al cliente.

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

## 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

- Adecuada capacidad de generación, apoyada en altos márgenes operacionales.
- 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, pero con relevante participación en vehículos usados.
- El contexto de tasas puede presionar los márgenes operacionales a la baja.

## 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 tiene el cargo de Presidente. En tanto, la Vicepresidencia Ejecutiva es liderada por Silvestre Aybar.

A junio de 2024, el banco tenía un patrimonio de \$1.256 millones.

## PERFIL DE NEGOCIOS: MODERADO

Banco de ahorro y crédito de tamaño acotado, pero con relevante posición en su segmento de negocios. Su principal actividad es el otorgamiento de préstamos para la compra 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 las colocaciones en el segmento de personas, que tiene una sensibilidad a la evolución de la actividad económica, al tiempo que favorece la obtención de altos márgenes operacionales. La entidad complementa su oferta de financiamiento automotriz con otras actividades como préstamos comerciales con garantía y certificados financieros.

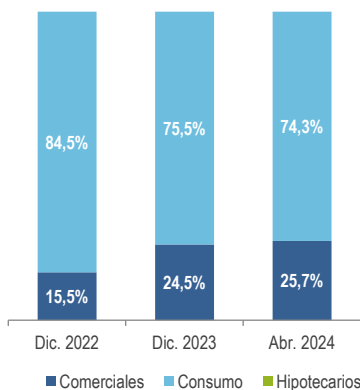
A junio de 2024, la cartera de colocaciones netas era de \$3.933 millones. Se aprecia un buen ritmo de expansión de los créditos totales que contribuye a la posición competitiva de la entidad en un contexto de alta competencia, aunque en el primer semestre de 2024 la velocidad de expansión disminuyó reflejando también las condiciones de la economía. El portafolio de créditos se distribuía en un 75% en colocaciones de consumo y un 25% colocaciones comerciales, observándose un 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, exhibiendo un componente acotado de ingresos asociados a actividades de tesorería, mismas que pueden conllevar a mayores fluctuaciones de los resultados. A junio de 2024, un 83,8% del margen financiero total era explicado por el margen financiero bruto. Por su parte, los ingresos por comisiones y otros representaron el 16,2% restante.

Confisa cuenta con siete sucursales (incluyendo la oficina principal y la apertura de una nueva sucursal en el periodo de análisis), distribuidas en zonas estratégicas, 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.

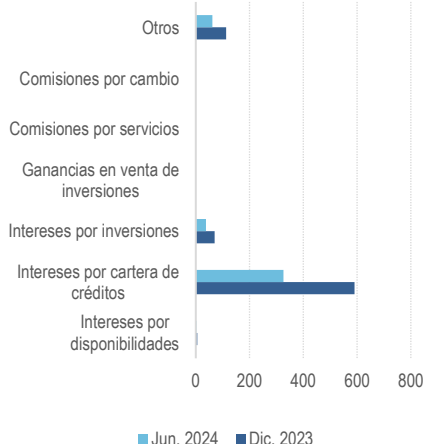
### COLOCACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIOS (1)



(1) Considera colocaciones brutas.

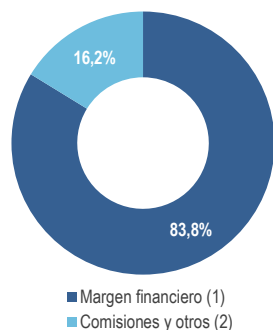
### EVOLUCIÓN INGRESO FINANCIERO

Millones de pesos dominicanos



### COMPOSICIÓN DEL MARGEN FINANCIERO TOTAL

Junio de 2024



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

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

## 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 venido fortaleciendo continuamente la gestión interna de diversas áreas por medio de una serie de 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), mejoras del core bancario, implementación de un nuevo portal de vehículos, entre otras iniciativas con impacto favorable en eficiencia. Ello, le ha permitido a la administración mejorar los puntos de control en distintas áreas y fortalecer la calidad de información para la toma de decisiones.

En 2023, el portafolio de créditos del banco registró un importante dinamismo, tanto del segmento de créditos de consumo y comercial, observándose una capacidad de generación consistente con su actividad y favorables niveles de calidad de cartera, en un escenario donde el promedio de la industria viene mostrando un incremento en la morosidad. En tanto, la base patrimonial se ha fortalecido por la capitalización recurrente de dividendos, exhibiendo una holgada solvencia patrimonial que respalda la actividad y constituye una ventaja relativa con otras entidades de la industria.

Por su parte, en el primer semestre de 2024 el banco exhibió un bajo crecimiento que reflejaba una mayor competencia y condiciones menos favorables en términos de tasa de interés y liquidez en el mercado. Con todo, la entidad sostuvo un adecuado desempeño financiero, resaltando una efectiva gestión financiera.

La estructura organizacional del banco es liderada por el vicepresidente ejecutivo, quien tiene doce gerencias bajo su dependencia. La entidad a junio de 2024 tenía una cartera de 7.504 clientes activos (incluyendo depositantes) y una planilla de 200 empleados (considerando el total de grupo Confisa), lo que es acorde con el tamaño de su operación.

Para 2024, la estrategia de Confisa apunta a continuar fortaleciendo su posicionamiento de mercado, por medio del impulso de su fortalecida estructura de sucursales. Asimismo, hacia adelante uno de los principales focos del banco seguirá siendo la transformación digital, apoyado a través de proyectos transversales de mejora con foco en eficiencia y en la experiencia de cara al cliente.

## — 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

### PARTICIPACIONES DE MERCADO <sup>(1)</sup>

	Dic. 21	Dic. 22	Dic. 23
Participación colocaciones	7,7%	7,9%	8,1%
Ranking	5°	5°	5°
Participación colocaciones comerciales	2,2%	2,9%	4,8%
Ranking	8°	7°	5°
Participación colocaciones consumo	12,4%	11,8%	10,8%
Ranking	4°	4°	4°
Participación captaciones	7,6%	7,9%	6,9%
Ranking	6°	5°	5°

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

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, cuatro 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. La alta gerencia del banco es liderada por el Vicepresidente Ejecutivo, bajo la supervisión del Consejo de Administración y el Presidente de este último organismo.

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.

En cuanto a la estrategia social, el banco incorpora el desarrollo de iniciativas en materia de finanzas inclusivas relacionadas con el bienestar social, ambiental y de género.

## POSICIÓN DE MERCADO

Confisa sostiene un buen posicionamiento en el mercado de préstamos personales para vehículos usados del sistema.

El sistema financiero regulado está conformado por 39 instituciones que en conjunto tenían activos por \$3.610 mil millones a junio 2024, según información disponible en la Superintendencia de Bancos. La cartera de créditos neta era equivalente al 55% de los activos totales. Por tipo de institución, los bancos múltiples destacan dentro de la industria acumulando activos por el 89% del sistema. En tanto, los bancos de ahorro y crédito y las asociaciones representaron un 2% y 10%, respectivamente.

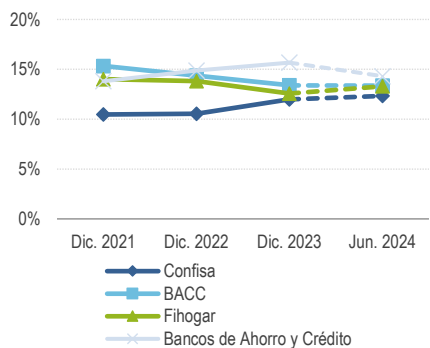
La industria financiera de República Dominicana muestra una importante concentración de los tres bancos múltiples más grandes, los que conviven con un número considerable de bancos medianos y de nicho y otras instituciones financieras, que buscan posicionarse por medio de servicio y experiencia al cliente, atendiendo también a clientes que no son abordados por los bancos más grandes. En general, en el sistema destaca el énfasis en avanzar en transformación digital y en sostener un buen ritmo de crecimiento para no ceder cuota de mercado. En opinión de Feller Rate, el principal desafío para las instituciones financieras está por el lado de ganar eficiencias, aspecto que cobra una mayor relevancia en la medida que los márgenes operacionales se estrechan, así como también es deseable avanzar en modelos de provisiones que permitan reflejar de mejor forma los riesgos de los portafolios, como son aquellos por pérdidas esperadas.

En el caso del sistema de los bancos de ahorro y crédito, la cartera de colocaciones neta alcanzó a \$46.599 mil millones al cierre de 2023, con un crecimiento de 17,0% nominal respecto al año previo. Ello, unido a la mantención de buenos márgenes operacionales y un gasto por riesgo relativamente controlado, significó alcanzar resultados finales casi un 11,9% por sobre el año anterior.

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 ámbito de negocios. 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

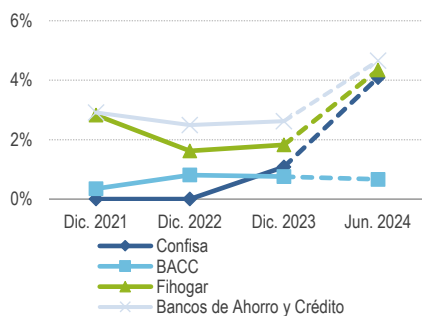
### MARGEN OPERACIONAL

Margen financiero total / Activos totales promedio <sup>(2)</sup>



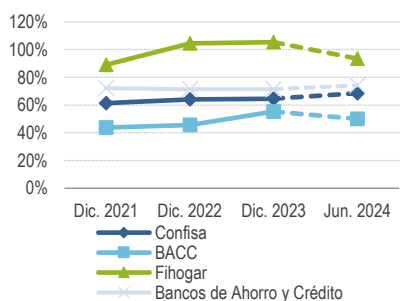
### GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Margen financiero total



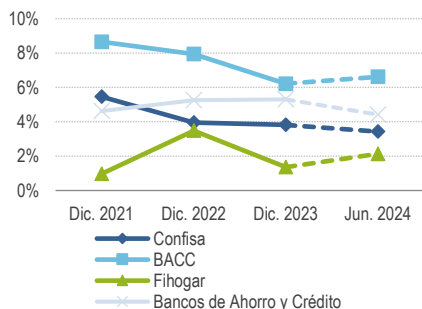
### GASTO DE APOYO

Gasto de apoyo / Margen financiero neto de provisiones



### RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio <sup>(2)</sup>



(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

tercera posición del ranking, con cerca del 18,6% de los bancos de ahorro y crédito a abril de 2024.

En términos de colocaciones totales, al cierre de 2023 la entidad ocupó la quinta 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, especialmente el segmento comercial.

En cuanto a captaciones, Confisa se ubicó en la quinta posición de los bancos de ahorro y crédito, con un 6,9% del mercado a diciembre de 2023 (versus 7,9% al cierre de 2022).

## CAPACIDAD DE GENERACIÓN: ADECUADA

Buena capacidad de generación. La rentabilidad se mantiene relativamente estable.

## PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

La información expuesta en este reporte considera los estados financieros anuales auditados de la compañía para el período 2020 - 2023. La información correspondiente a junio de 2024 no está auditada.

## INGRESOS Y MÁRGENES

Márgenes se mantienen en buenos niveles, mostrando una cierta mejora en los últimos periodos.

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. Con todo, dicha brecha tiende a reducirse en los últimos periodos.

En 2023, el MARGEN financiero total alcanzó \$493 millones, un 19,1% superior a 2022, 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 12,0% en 2023, mejorando con respecto a los últimos tres años, pero por debajo del promedio exhibido por la industria (15,7%). Si bien la entidad exhibe menores márgenes operacionales que el sistema, 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 y la generación de mayores ingresos producto del crecimiento natural de la cartera.

A junio de 2024, el señalado indicador exhibió una mejora, alcanzando un 12,3% anualizado, comparado con 14,3% para el promedio de la industria. En este contexto,

destaca que, pese a un escenario de tasas más altas y menor liquidez en el sistema, el banco ha logrado sostener sus márgenes operacionales.

## GASTO EN PROVISIONES

Gasto en provisiones aumenta conforme al deterioro normal de la cartera.

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.

Luego del incremento en el gasto en provisiones registrado en 2020 producto de los efectos derivados de la pandemia de Covid-19 y que la entidad se acogiera a las medidas de flexibilización que otorgaban un tratamiento especial en la constitución de provisiones de clientes afectados por la pandemia, hasta 2023 se observó un buen comportamiento de la cartera y un nivel de provisiones muy acotado. Con todo, en lo que va de 2024, el gasto en provisiones aumenta conforme al deterioro normal de la cartera y a la disminución de los excesos de provisiones, retornando a rangos históricos. Además, el regulador finalizó las medidas transitorias en materia de provisiones dispuestas en el marco de la pandemia.

En este contexto, en 2023 la entidad alcanzó un gasto por provisiones de \$5 millones, comparado con un nulo gasto en provisiones el año previo. En tanto, a junio de 2024 el gasto por riesgo de crédito fue \$11 millones. Las mediciones de gasto en provisiones sobre activos totales y sobre margen financiero total alcanzaron a 0,5% (anualizado) y a 4,1% a junio de 2024.

A junio de 2024, la entidad tenía un exceso de provisiones de \$1,8 millones, disminuyendo el exceso de provisiones con respecto al año previo, aunque manteniendo un buen nivel de cobertura de provisiones en un contexto en donde los portafolios de créditos se vienen deteriorando.

## GASTOS DE APOYO

Niveles de eficiencia se comparan favorablemente con respecto a la industria de bancos de ahorro y crédito.

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, apoyados en parte en la obtención de altos y consistentes márgenes financieros.

En 2023, los gastos operacionales fueron de \$317 millones, un 19,7% nominal por sobre el nivel de gasto registrado en 2022 (\$265 millones). En términos relativos, los gastos operacionales medidos sobre el margen financiero neto se situaron en 65,0% en 2023, manteniendo la ventaja con respecto a la industria comparable (71,5%). 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 2024 el citado indicador de eficiencia fue de 68,5%, comparado con 74,2% para el promedio de la industria, manteniendo su brecha favorable.

### RESPALDO PATRIMONIAL

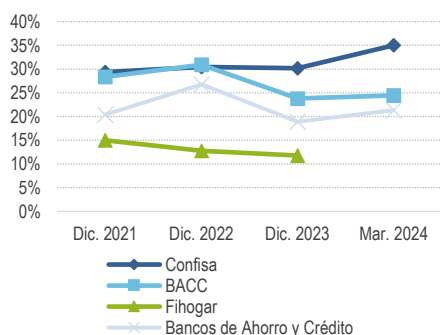
Dic. 22 Dic. 23 Jun. 24

Crecimiento patrimonio <sup>(1)</sup>	12,0%	9,0%	5,4%
Índice de solvencia <sup>(2)</sup>	30,5%	30,2%	35,0% <sup>(4)</sup>
Pasivos exigibles / Patrimonio	2,4 vc	2,4 vc	2,3 vc
Pasivos totales <sup>(3)</sup> / Patrimonio	2,6 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 marzo de 2024. Última información SB.

### ÍNDICE DE SOLVENCIA

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



## RESULTADOS

Los niveles de rentabilidad se mantienen relativamente estables.

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 2023 los niveles de rentabilidad de la industria se mantuvieron prácticamente estáticos y comparativamente más altos que el promedio de los últimos años, explicado principalmente por el buen margen operacional y un gasto en provisiones muy bajo. En este contexto, Confisa registró una utilidad antes de impuestos de \$155 millones, que medida sobre activos totales promedio, alcanzó un 3,8% al cierre del año.

A junio de 2024, el resultado antes de impuesto llegó a \$74 millones, representando un 3,4% sobre activos totales promedio (anualizado), comparado con un 4,4% para el promedio de los bancos de ahorro y crédito. En el periodo, la rentabilidad exhibe un moderado descenso, reflejando especialmente el avance del gasto en provisiones.

## RESPALDO PATRIMONIAL: FUERTE

Se observa una holgada solvencia para soportar el crecimiento de las colocaciones, favorecida por la capitalización recurrente de dividendos.

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 efecto, en 2024, se capitalizaron cerca de \$121 millones correspondiente a la totalidad de las utilidades del ejercicio de 2023.

El crecimiento promedio del patrimonio para el periodo 2020-2023 acumuló un 11,2% nominal, alcanzando al cierre de 2023 a \$1.192 millones. Por su lado, a junio de 2024 llegó a \$1.256 millones.

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 2023 el índice de solvencia fue de 30,2%, superior al 18,9% exhibido por la industria. Asimismo, en marzo de 2024, este indicador se situó en 35,0%, 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, consolidándose en la parte baja de la industria, alcanzando a junio de 2024 un indicador de pasivos exigibles sobre patrimonio de 2,3 veces (versus 3,4 veces para el promedio de bancos de ahorro y crédito).

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 buena capacidad de generación. Los índices exhibidos por la institución son coherentes con el tipo de operación y las características del fondeo, con una mayor concentración de activos y pasivos que otros actores de mayor escala en el sistema financiero regulado.



Hacia adelante, si bien el banco no tiene políticas objetivo en cuanto a su nivel de solvencia, la administración prevé indicadores en 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 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.

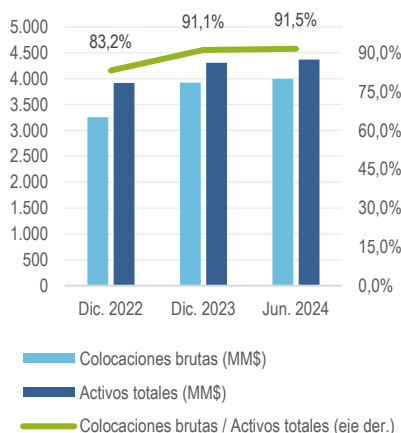
El Comité de Riesgo de Crédito monitorea constantemente la cartera, principalmente los clientes en clasificación B, C, D y E, y también informa al Consejo de Directores su comportamiento, incluyendo la provisión, castigos, bienes recibidos en recuperación de créditos, entre otros.

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.

### EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES Y CARTERA DE COLOCACIONES BRUTA



En cuando 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. Se observa un incremento de la cartera comercial y una disminución del portafolio de inversiones.

Los activos del banco se han mantenido concentrados en la cartera de colocaciones. A diciembre de 2023, la proporción de colocaciones brutas sobre los sobre activos totales alcanzó un 91,1% (comparado con un 83,2% en 2022), mostrando un incremento en el periodo producto del avance de la cartera de consumo y comercial, así como de la disminución de títulos de inversión que conformaban la cartera de inversiones. En tanto, a junio de 2024 la proporción de las colocaciones sobre los activos se mantuvo estable, consistente un menos dinamismo de la actividad comercial.

De acuerdo con la estrategia de negocios de Banco Confisa, la cartera de consumo (75% del total de colocaciones) ha estado formada principalmente por préstamos personales para vehículos usados, alcanzando un 97,7% a abril de 2024. Por su lado, en los últimos dos años se observó un incremento de la cartera comercial, representando un 25% del total de colocaciones a junio de 2024, la que estaba asociada en cerca de un 63% a la compra de títulos con pactos de reventa (REPOS) cuyos vencimientos promedio fluctúan los 149 días. Esta última cartera presenta concentraciones dentro del portafolio, aunque esto se compensa en parte con la adecuada atomización que exhibe la cartera de consumo. Asimismo, las operaciones de REPOS tenían como garantía diversos certificados de valores de fácil liquidación con puestos de bolsa locales.

A junio de 2024 los veinte mayores deudores en términos consolidados ocuparon en torno a un 17,7% de la cartera bruta y cerca de un 56,2% del patrimonio total. Adicionalmente, la entidad presentaba préstamos a entidades o personas relacionadas proporcionalmente acotados respecto a la cartera (rangos de 2,1%).

Por su parte, en el balance se observan de fondos disponibles, equivalentes a un 6,5% del total de activos a junio de 2024, mientras que la cartera de inversión se redujo por completo para impulsar la compra de títulos con pactos de reventa. Estos niveles, eran inferiores a lo exhibido con el promedio de industria (19,5% en total). Cabe señalar que la actividad del banco no involucra riesgo cambiario, pues opera en moneda local. En tanto, por las características de su actividad, Banco Confisa puede revisar y ajustar periódicamente las tasas activas de parte de sus colocaciones, conforme a la evolución del contexto macroeconómico.

### COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24 <sup>(1)</sup>
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta <sup>(2)</sup>	14,6%	21,2%	1,8%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	2,1%	1,5%	1,6%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	0,0%	0,1%	0,6%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	0,0%	1,1%	4,1%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,0%	0,2%	0,1%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,0%	0,0%	0,1%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	0,1%	0,4%	0,4%

(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados cuando corresponde.

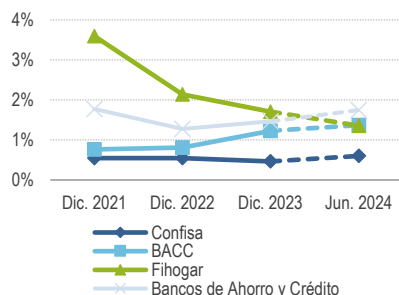
(2) Crecimiento nominal.

### CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Cartera vencida > 90 días <sup>(1)</sup> / Colocaciones brutas	0,5%	0,5%	0,6%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días <sup>(1)</sup>	3,8 vc	3,2 vc	2,7 vc

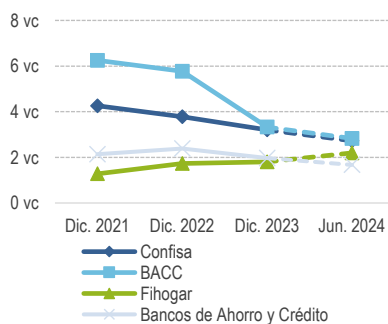
### CARTERA VENCIDA

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



### COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

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



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

## CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Niveles de morosidad muestran un deterioro contenido, manteniéndose por debajo del promedio de la industria. Cartera consolidada de colocaciones se modera en lo que va de 2024.

En 2023, la cartera de colocaciones neta consolidada de Confisa mantuvo el mayor dinamismo que había mostrado el año previo, creciendo un 21,2% nominal con respecto al cierre de 2022. En tanto, a junio de 2024 la cartera de colocaciones consolidada exhibió una moderación, expandiéndose solo un 1,8% nominal (comparado con un 12% registrado por la industria de bancos de ahorro y crédito). Con todo, cabe destacar que al no considerar las operaciones REPO, el crecimiento de las colocaciones mejoraba a 3,6% en el primer semestre de 2024 y a 9,5% interanual.

Luego de que la entidad se viera expuesta en 2020 a algunos incrementos puntuales de la morosidad, en adelante ha logrado sostener sus indicadores de calidad de cartera en niveles 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 pesar de algunas presiones en el comportamiento de pago de los deudores a nivel industria en los últimos meses. A junio de 2024, el indicador de cartera vencida fue de 0,6%, mostrando un deterioro controlado con respecto al cierre de 2023, al tiempo que la cobertura de provisiones disminuyó a 2,7 veces, siguiendo el comportamiento de la industria. Ambos indicadores se comparaban favorablemente respecto a los bancos de ahorro y crédito, cuyos indicadores se situaron en 1,7% y 1,7 veces, respectivamente. Con todo, hacia adelante podrían observarse algunos deterioros adicionales en la capacidad de pago de los deudores conforme a la persistencia de tasas de interés elevadas.

Cabe mencionar que, los 20 veinte mayores deudores en cartera vencida representaban en torno a un 0,7% del portafolio bruto, reflejo de la buena atomización en el segmento de consumo. Asimismo, por las características de los créditos otorgados y los contratos que los sustentan, existe un alto grado de garantías tanto en el segmento de consumo y comercial (por sobre el 90% en cada segmento).

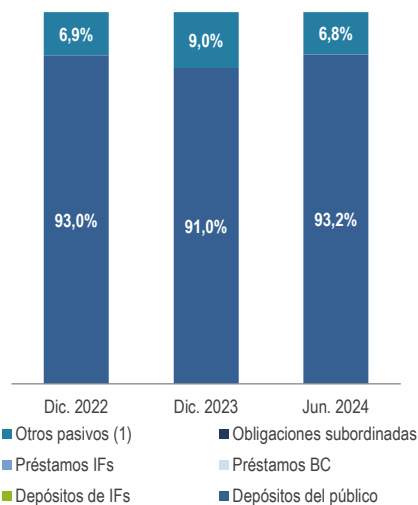
## HISTORIAL DE PÉRDIDAS

Niveles de castigos se mantienen por debajo al 1% de las colocaciones brutas promedio, aunque exhiben un leve incremento en el último año.

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 2023, los castigos de la entidad fueron de \$13,5 millones, representando un 0,4% de las colocaciones brutas promedio (versus 0,1% a diciembre de 2022). A pesar de un cierto incremento en el último año, 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 2024 se observó un comportamiento similar.

### 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. 22	Dic. 23	Jun. 24
Total depósitos (1) / Pasivos exigibles	100,0%	100,0%	100,0%
Colocaciones totales netas / Total depósitos (1)	121,4%	136,4%	135,6%
Activos líquidos (2) / Total depósitos (1)	23,9%	10,7%	9,7%

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

### FONDEO Y LIQUIDEZ: MODERADO

Baja diversificación de fuentes de fondeo y una relevante concentración de los mayores depositantes. La entidad opera con niveles de liquidez más ajustados que otros bancos comparables.

Banco Confisa tiene una baja diversificación de sus pasivos. Las fuentes de fondeo se han 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 2024, los depósitos con el público a plazo representaron el 93,2% de los pasivos totales, correspondientes en un 100% por depósitos a plazo, y un 6,8% los otros pasivos. Cabe mencionar que, la reducción en los valores en circulación en el total de pasivos observada a partir de 2022 respondió a la reclasificación de estos valores a depósito a plazo conforme al cambio del Manual de Contabilidad efectuado por el regulador.

La entidad exhibe una relevante participación de los mayores depositantes, lo que también se observa en algunas entidades de tamaño comparable. En efecto, a marzo de 2024 los mayores 20 depositantes concentraban el 62,3% de los depósitos a plazo. En tanto, las captaciones provenientes de relacionados representaron en torno a un 47% de los depósitos. Con todo, éstos muestran una buena estabilidad en el periodo de análisis.

Los niveles de fondos disponibles del banco han ido ajustándose en el último año producto de la estrategia de crecimiento en la cartera comercial, observándose un retroceso de los saldos en efectivo y una reducción de la cartera de inversiones. A junio de 2024 los fondos disponibles ocupaban un 6,5% de los activos, comparado con 19,5% del sistema de bancos de ahorro y crédito (incluyendo inversiones). Por su parte, a junio de 2024 los fondos disponibles e inversiones cubrían un 9,7% del total de los depósitos, comparado con un 10,7% al cierre de 2023. Con todo, la entidad posee en la cartera comercial operaciones de REPOS, las que representaron en torno a un 20,5% de los depósitos y cuyos vencimientos se encuentran estructurados escalonadamente en el corto plazo.

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 2024, lo que libera presión en el manejo de la liquidez.

En opinión de Feller Rate, el desafío de la entidad es aumentar su diversificación de pasivos, que le permitan disminuir la dependencia de relacionados. También es relevante que la entidad mantenga una buena gestión de liquidez ante eventuales escenarios de estrés.

	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jul. 20	Ene. 21	Abr. 21	Jul. 21	Jul. 22	2 Feb. 23	31 Jul. 23	31 Ene. 24	29 Jul. 24
Solvencia <sup>(1)</sup>	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	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+	A-	A-	A-	A-	A-
Bonos Corporativos	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 <sup>(1)</sup>
	Dic. 2020 <sup>(2)</sup>	Dic. 2021 <sup>(2)</sup>	Dic. 2022 <sup>(2)</sup>	Dic. 2023 <sup>(2)</sup>	Jun. 2024 <sup>(3)</sup>	Jun. 2024
<b>Balance General</b>						
Activos totales	3.696	3.753	3.916	4.306	4.368	68.430
Fondos disponibles	325	194	589	304	282	6.883
Colocaciones totales netas de provisiones	2.521	2.783	3.190	3.864	3.933	52.170
Inversiones	779	696	38	0	0	6.451
Activo fijo	23	35	34	45	46	1.038
Otros	48	45	65	92	108	1.887
Pasivos totales	2.868	2.777	2.823	3.114	3.113	53.620
Obligaciones con el público	0	0	2.627	2.833	2.900	39.365
A la vista	0	0	0	0	0	57
De ahorro	0	0	0	0	0	8.106
A plazo	0	0	2.627	2.833	2.900	31.136
Otras obligaciones con el público	0	0	0	0	0	67
Depósitos de entidades financieras	0	0	0	0	0	6.536
Valores en circulación	2.689	2.594	0	0	0	300
Préstamos	0	1	1	0	0	4.621
Con Banco Central	0	1	1	0	0	1.223
Con entidades financieras	0	0	0	0	0	2.609
Otros préstamos	0	0	0	0	0	789
Bonos subordinados	0	0	0	0	0	153
Otros pasivos <sup>(4)</sup>	179	182	196	281	212	2.645
Patrimonio	828	976	1.093	1.192	1.256	14.810
<b>Estado de Resultados</b>						
Margen financiero total	379	390	413	493	267	4.647
Gasto en provisiones	15	0	0	5	11	216
Margen financiero neto de provisiones	365	390	413	487	256	4.431
Gastos de apoyo <sup>(5)</sup>	287	239	265	317	176	3.287
Otros ingresos (gastos)	-16	53	6	-16	-6	290
Resultado antes de impuesto	62	203	155	155	74	1.434
Utilidad (pérdida) del ejercicio	46	148	117	127	64	1.071

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 <sup>(1)</sup>
	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023	Jun. 2024 <sup>(2)</sup>	Jun. 2024 <sup>(2)</sup>
<b>Márgenes y Rentabilidad</b>						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	8,6%	8,5%	8,8%	10,0%	10,3%	12,7%
Margen financiero total / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	10,6%	10,5%	10,6%	12,0%	12,3%	14,3%
Margen financiero total neto de provisiones / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	10,2%	10,5%	10,6%	11,9%	11,8%	13,6%
<b>Provisiones</b>						
Gasto en provisiones / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	0,4%	0,0%	0,0%	0,1%	0,5%	0,7%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	3,9%	0,0%	0,0%	1,1%	4,1%	4,7%
<b>Gastos de apoyo</b>						
Gastos de apoyo / Colocaciones totales promedio <sup>(3)</sup>	10,3%	8,8%	8,1%	8,8%	8,9%	12,9%
Gastos de apoyo / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	8,0%	6,4%	6,8%	7,7%	8,1%	10,1%
Gastos de apoyo / Margen financiero neto	78,6%	61,4%	64,0%	65,0%	68,5%	74,2%
<b>Rentabilidad</b>						
Resultado operacional / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	2,2%	4,0%	3,8%	4,1%	3,7%	3,5%
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	1,8%	5,5%	3,9%	3,8%	3,4%	4,4%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio <sup>(3)</sup>	8,5%	25,1%	15,7%	14,5%	12,5%	25,5%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	1,3%	4,0%	3,0%	3,1%	2,9%	3,3%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio <sup>(3)</sup>	5,7%	16,4%	10,7%	11,1%	10,4%	14,8%
<b>Respaldo Patrimonial</b>						
Índice de Solvencia <sup>(4)</sup>	28,3%	29,4%	30,5%	30,2%	35,0% <sup>(6)</sup>	21,3% <sup>(6)</sup>
Pasivos exigibles / Capital y reservas	3,4 vc	3,1 vc	2,7 vc	2,6 vc	2,4 vc	4,5 vc
Pasivos exigibles / Patrimonio	3,2 vc	2,7 vc	2,4 vc	2,4 vc	2,3 vc	3,4 vc
Pasivos totales <sup>(5)</sup> / Patrimonio	3,5 vc	2,8 vc	2,6 vc	2,6 vc	2,5 vc	3,6 vc

(1) Sistema de bancos de ahorro y crédito. (2) Índices a junio de 2024 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 2024, última información SB.

### OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

El sistema financiero en su conjunto mantiene adecuados fundamentos para su operación, observándose una capacidad de generación de utilidades sana y consistente con los negocios. Por su parte, el ritmo de crecimiento de los portafolios de crédito se observa más pausado en los últimos meses con algo más de presión en los niveles de morosidad respondiendo al escenario de tasas de interés y de liquidez de mercado.

Para República Dominicana, el Banco Central proyecta un crecimiento del PIB en rangos del 5% superando la expansión de la economía del año previo. En este sentido, para el segundo semestre de este año, un mayor dinamismo económico debería ir repercutiendo favorablemente en la actividad del sistema financiero, contribuyendo a la vez en los niveles de riesgo.

Con todo, la evolución de las tasas de interés de mercado, que siempre ha sido un factor determinante en el negocio financiero, cobra una mayor relevancia en un contexto donde las tasas activas y pasivas continúan altas, mermando la capacidad de pago de los deudores y la flexibilidad financiera de las instituciones. Al igual que en otras economías de la región, las decisiones de política monetaria de Estados Unidos son relevantes para la evolución de ciertas variables macroeconómicas del país.

### 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 semestrales de Feller Rate <http://www.feller-rate.com.do/w15/c/estudios.php#tab-2>

#### ANALISTA PRINCIPAL:

- Fabián Olavarría – Director

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.