

	Ene. 2021	Abr. 2021
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo

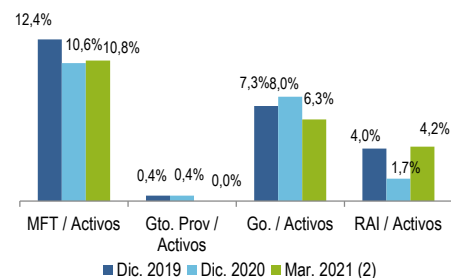
RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos cada período

	Dic.19 ⁽¹⁾	Dic. 20	Mar. 21
Activos totales	3.431	3.712	3.587
Colocaciones vigentes netas ⁽²⁾	2.875	2.479	2.441
Inversiones	0	779	800
Pasivos exigibles	2.446	2.689	2.562
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio neto	782	827	856
Margen fin. total (MFT)	410	379	99
Gasto en provisiones	13	15	0
Gastos operativos (GO)	241	287	57
Resultado antes Impto. (RAI)	133	62	38

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), al 19 de abril de 2021. (1) Estados financieros auditados. (2) Considera los rendimientos por cobrar.

INDICADORES RELEVANTES ⁽¹⁾



(1) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el período analizado y el anterior; (2) Indicadores a marzo de 2021 se presentan anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 19	Dic. 20	Mar. 21
Índice de Solvencia ⁽¹⁾	22,2%	28,3%	28,7% ⁽³⁾
Pasivo exigible / Patrimonio	3,1 vc	3,2 vc	3,0 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	3,4 vc	3,5 vc	3,2 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado; (2) Pasivo exigible + deuda subordinada; (3) Indicador de febrero de 2021.

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 clasificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual.

Analista: **Andrea Gutiérrez Brunet**
andrea.gutierrez@feller-rate.com

FUNDAMENTOS

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

Banco Confisa es un banco de ahorro y crédito cuya actividad principal es 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 en el análisis de dichos clientes lo que mitiga la concentración de los créditos en el segmento de personas. Por otra parte, su portafolio de créditos exhibe una importante atomización, conforme con su foco de negocios.

La entidad posee una relevante participación de mercado en el segmento de vehículos usados, alcanzando el 22,8% de los bancos de ahorro y crédito, ocupando el tercer lugar, a enero de 2021. Por su parte, las colocaciones brutas del banco equivalían a un 8,1% del mercado de bancos de ahorro y crédito a la misma fecha.

La estrategia de Confisa se basa en tres pilares: productividad; control y rentabilidad, con foco en eficacia, liderazgo y mejoramiento continuo; y gestión basada en riesgo. Durante los últimos años, la entidad ha estado trabajando en diferentes fases del proyecto Fábrica de Créditos, con el objetivo de contar con un centro operativo que administre todos los procesos de negocios de la cadena de valor de manera más ágil. El desarrollo de este proyecto ha permitido acortar los tiempos de otorgamiento del crédito, mejorando la experiencia de los clientes, al tiempo que se avanza en eficiencia operacional.

Los ingresos del banco provienen, en su mayoría, por intereses de su cartera de préstamos. A marzo de 2021, el margen financiero total anualizado sobre activos totales promedio fue de 10,8%, ubicándose por debajo de lo exhibido por la industria de bancos de ahorro y crédito (13,4%).

La efectiva gestión de la cartera de créditos, sumado a las garantías reales de su cartera automotriz, han beneficiado el gasto en provisiones, el que se ha mantenido en rangos bajos. Al cierre del primer trimestre de 2021, la entidad no había incurrido en gastos por provisiones.

Los gastos operacionales han exhibido una disminución en términos relativos, beneficiados por el proyecto Fábrica de Crédito. A marzo de 2021, el ratio de gastos de apoyo sobre activos totales promedio fue 6,3% anualizado, inferior a lo registrado en diciembre de 2020 (8,0%) y por debajo del sistema de bancos de ahorro y crédito (9,4% anualizado).

Las mejoras en eficiencia sumado a un nulo gasto por riesgo de crédito en el periodo permiten compensar la caída en los márgenes operacionales, obteniendo una rentabilidad elevada. A marzo de 2021, la rentabilidad, calculada como resultado antes de impuesto anualizado sobre activos totales promedio fue de 4,2% superior al 1,7% registrado el año anterior.

La base patrimonial de Confisa se ha visto fortalecida por la capitalización de al menos el 50% de los beneficios obtenidos en cada periodo mediante dividendos pagados en acciones. Debido a esto, la entidad presenta índices de solvencias holgados respecto al límite normativo y por sobre el promedio de los bancos de ahorro y créditos. A febrero de 2021, el índice de solvencia fue de 28,7%, muy por sobre el 10% normativo y superior al 22,0% exhibido por el sistema. Por su parte, el indicador de pasivos totales sobre patrimonio se ubicó en rangos de 3,2 veces.

Las políticas de cobranza de la institución han ayudado a que la entidad exhiba una morosidad por debajo del sistema de bancos de ahorro y créditos, con una sana cobertura de provisiones. Sin embargo, el escenario actual derivado de la pandemia de Covid-19 ha impactado en el comportamiento de pago de los clientes, generando una presión en los niveles de morosidad, lo que se tradujo en una cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas de 1,3% a marzo de 2021 (2,8% para el sistema). En tanto, la cobertura de provisiones se mantiene en un buen nivel, registrando un indicador de stock provisiones sobre cartera vencida de 2,5 veces (1,7 veces para el sistema).

Banco Confisa tiene una baja diversificación de sus pasivos. Consistentemente en el tiempo, las fuentes de fondeo se han concentrado en valores en circulación. Asimismo, por su condición de banco de ahorro y crédito, la institución no puede operar cuentas corrientes, accediendo sólo a pasivos con costo. Al cierre del primer trimestre de 2021, los valores en circulación representaban un 93,8% de los pasivos totales; mientras que el 6,2% restante esta conformado por otros pasivos.

En cuanto a la liquidez, se observaba un alto nivel de inversiones, representando un 22,3% de los activos totales a marzo de 2021, compuestos en su mayoría por instrumentos del Banco Central. Además, contaba con fondos disponibles equivalentes al 5,9% del total de activos. Así, el indicador de activos líquidos sobre el total de depósitos alcanzaba niveles de 44,8% a marzo de 2021, evidenciando una adecuada liquidez para su operación.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” consideran la buena posición de mercado de Confisa en su nicho de negocio, la gestión de riesgos y la sólida base patrimonial.

En la medida que la economía vaya retomando una mayor actividad, Feller Rate espera que la entidad vaya mejorando su capacidad de generación y los ratios asociados a su portafolio de créditos.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

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

RIESGOS

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

	May.17	Oct.17	Ene.18	Abr.18	Jun.18	Jul.18	Oct.18	Ene.19	Abr.19	Jul.19	Ene. 21	Abr. 21
Solvencia ⁽¹⁾	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
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+	BBB+	BBB+	BBB+
Bonos Corporativos ⁽²⁾	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+

Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. (1) Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados. (2) Incluye el siguiente instrumento cuyos números de registro es: i) SIVEM-112 aprobado el 12 de septiembre de 2017.

Las calificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia del Mercado de Valores o a la Superintendencia de Bancos y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información. Las calificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.