

	Enero 2021	Julio 2021
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 19 ⁽¹⁾	Dic. 20 ⁽¹⁾	May. 21
Activos totales	3.431	3.696	3.657
Colocaciones totales netas ⁽²⁾	2.875	2.479	2.483
Inversiones	-	779	850
Pasivos exigibles	2.446	2.689	2.571
Obligaciones subordinadas	-	-	-
Patrimonio	782	828	895
Margen financiero total	410	379	160
Gasto en provisiones	13	15	-
Gastos operativos	241	287	98
Resultado antes de Impuesto	133	62	92
Resultado final	98	46	67

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

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 19	Dic. 20	May. 21 ⁽¹⁾
Margen financiero total / Activos ⁽²⁾	12,4%	10,6%	10,5%
Gasto en provisiones / Activos ⁽²⁾	0,4%	0,4%	0,0%
Gasto de apoyo / Activos ⁽²⁾	7,3%	8,0%	6,4%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽²⁾	4,0%	1,8%	6,0%
Resultado final / Activos ⁽²⁾	3,0%	1,3%	4,4%
Cartera vencida ⁽³⁾ / Colocaciones brutas	1,0%	1,6%	0,9%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽³⁾	1,8 vc	1,9 vc	4,1 vc

(1) Indicadores a abril de 2021 se presentan anualizados. (2) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 19	Dic. 20	May. 21
Índice de solvencia ⁽¹⁾	22,2%	28,6%	30,1%
Pasivos exigibles / Patrimonio	3,1 vc	3,2 vc	2,9 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	3,4 vc	3,5 vc	3,1 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada.

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
fabian.olavarría@feller-rate.com

FUNDAMENTOS

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

Banco Confisa es un banco de ahorro y crédito, 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 2021, alcanzó una participación de mercado de 22,5% de los bancos de ahorro y crédito (ocupando el tercer lugar). Por su parte, las colocaciones brutas del banco equivalían a un 7,8% del mercado de bancos de ahorro y crédito.

Acorde a su negocio principal, el portafolio de créditos está compuesto mayormente por créditos de consumo (92,0% del total a mayo de 2021). La cartera de consumo está concentrada en créditos personales para vehículos usados (97,3% a mayo de 2021), destacando un alto nivel de garantías sobre los mismos. Estas características benefician los márgenes operacionales y la calidad de la cartera de créditos.

Ante el contexto de la pandemia de Covid-19, la entidad se enfocó en la gestión y normalización de la cartera de créditos, originando con mayor cautela, así como también con políticas de riesgo más restrictivas. Para 2021, los lineamientos estratégicos de Confisa consideran continuar trabajando en mejorar la experiencia de sus clientes y dealers, por medio de un enfoque orientado a la transformación digital, transformación cultural y gestión basada en riesgos.

En 2020, los niveles de rentabilidad de Confisa se vieron presionados por un incremento del gasto en provisiones, un descenso en el margen operacional, además de incrementos puntuales en los gastos de apoyo. Con ello, Confisa registró una utilidad de \$46 millones (comparado con \$98 millones en 2019). En tanto, el indicador de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue de 1,8% al cierre del año, mientras que el promedio de la industria se situó en 3,4%. Por su parte, a mayo de 2021, la utilidad final era de \$67 millones, incrementándose cerca de 3 veces respecto a igual mes de 2020, beneficiado por un nulo gasto en provisiones en el periodo y una recuperación en la actividad.

Banco Confisa presenta índices de solvencia holgados respecto al límite normativo y por sobre el promedio de los bancos de ahorro y crédito. Al cierre de 2020 el índice de solvencia fue de 28,6%, superior al 22,3% exhibido por la industria. Asimismo, en mayo de 2021, este indicador se situó en 29,2%, lo que otorga respaldo a la operación. Estos indicadores eran superiores a los niveles históricos del banco (en rangos del 22%), reflejando el menor el crecimiento del período y, por ende, una baja en los activos ponderados por riesgo de crédito.

Tradicionalmente, Confisa ha registrado controlados índices de calidad cartera, con una morosidad relativamente estable y una sana cobertura de provisiones. Sin embargo, en el segundo trimestre de 2020, la cartera vencida exhibió un deterioro importante, aunque por debajo a otros comparables, alcanzando a junio un indicador de cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas de 5,9%, con una cobertura de provisiones de 0,5 veces, reflejando un escenario económico más debilitado por la pandemia. Posteriormente, un mayor dinamismo y las medidas de flexibilización otorgadas por el banco, se reflejaron en un indicador de cartera vencida bajo el promedio histórico (con un ratio de 0,9%) y una alta cobertura de provisiones (4,1 veces).

Banco Confisa tiene un fondeo concentrado especialmente en valores en circulación (93,1% de los pasivos totales a mayo de 2021). La emisión de un bono corporativo en 2017 entrega cierta diversificación a las fuentes de fondeo.

Por el lado de la liquidez, el banco elevó de forma relevante sus inversiones en el último período, las que pasaron a representar un 23,2% del total de activos, que sumado a los fondos disponibles ocupaban un 28,7% de los activos, alineándose a los niveles de liquidez que presenta el sistema.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

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

Una recuperación sostenida de la actividad y capacidad de generación, con niveles de morosidad controlados, podrían determinar una revisión favorable de las perspectivas. Con todo, aún hay un entorno de incertidumbre y donde persisten riesgos asociados a la calidad de cartera que las instituciones deben continuar gestionando.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Buenos indicadores de rentabilidad, aunque con una disminución en el último año.
- 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.
- Escenario económico aún con incertidumbre.

PROPIEDAD

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

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. 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. Entre ellos se encuentran: 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.

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.

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 concentradas en el financiamiento de vehículos usados.

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 producto de las características del negocio, con exposiciones acotadas por deudor, contribuye a mitigar la concentración de los créditos en el segmento de personas.

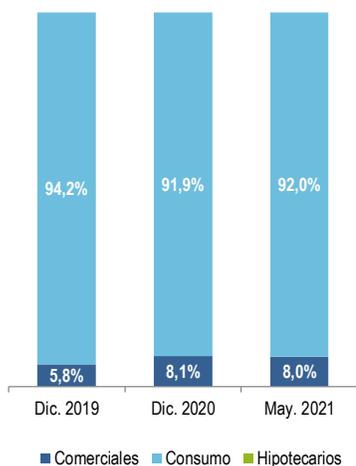
La cartera de colocaciones se concentra en créditos de consumo, orientados al financiamiento automotriz. A mayo de 2021, la cartera de colocaciones brutas era de \$2.604 millones, distribuida en un 92,0% en colocaciones de consumo y un 8,0% colocaciones comerciales, distribución que se ha mantenido relativamente estable bajo el período de análisis.

Los ingresos del banco provienen mayoritariamente de la cartera de créditos. A mayo de 2021 un 82,4% del margen financiero total era explicado por el margen financiero bruto. Por su parte, los ingresos por comisiones y otros representaron el 17,6% restante.

Confisa tiene una oficina principal en Santo Domingo, además de cuatro sucursales distribuidas en Santo Domingo, Santo Domingo Este, Puerto Plata y Santiago y San Francisco de Macorís. Además, posee una página web con acceso para sus clientes, la que ha sido renovada con el objeto de mejorar la experiencia de los usuarios.

Banco Confisa es regulado por la Superintendencia de Bancos (SB), en su calidad de banco de ahorro y crédito. Adicionalmente, como partícipe del mercado de valores, es regulado y supervisado por las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores y la Superintendencia del Mercado de Valores.

COLOCACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIO
(1)



(1) Considera colocaciones brutas.

COMPOSICIÓN INGRESOS NETOS



(1) Considera colocaciones brutas.

PARTICIPACIONES DE MERCADO (1)

	Dic. 19	Dic. 20	May. 21
Part. Colocaciones	9,5%	8,1%	7,8%
Ranking	4°	5°	5°
Part. Colocaciones comerciales	1,3%	1,5%	1,4%
Ranking	12°	12°	12°
Part. Colocaciones consumo	15,8%	13,6%	13,1%
Ranking	2°	4°	4°
Part. Colocaciones hipotecarias	0,0%	0,0%	0,0%
Ranking	8°	8°	8°

(1) Con respecto a la industria de bancos 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 tres pilares que guían su accionar: i) productividad; ii) control y iii) rentabilidad. Dentro de ellos destacan el foco en transformación digital, eficiencia y la gestión basada en riesgo, entre otros aspectos.

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. No obstante, este último canal se vio afectado por la pandemia, por lo que la entidad debió focalizar sus esfuerzos comerciales en los otros puntos.

Durante los últimos años, Confisa 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 la entidad de manera más ágil, aprovechando las economías de escala. El desarrollo de esta plataforma ha permitido acortar los tiempos de otorgamiento de crédito, mejorando la experiencia de los clientes, al tiempo que se avanza en eficiencia operacional en el marco del plan estratégico.

Ante el contexto de la pandemia de Covid-19, la entidad se enfocó en la gestión y normalización de la cartera de créditos, originando con mayor cautela, así como también con políticas de riesgo más restrictivas. Como se mencionó, la suspensión de las ferias físicas, implicó algunos cambios en la estrategia comercial, apuntando al mercadeo digital y en ofertas preaprobadas, además del fortalecimiento de la red *dealers*. Si bien en 2020 las colocaciones decrecieron de manera importante (13,2% en términos nominales), las medidas descritas anteriormente atenuaron el impacto en el volumen de negocios.

Para 2021, los lineamientos estratégicos de Confisa consideran continuar trabajando en mejorar la experiencia tanto de sus clientes y *dealers*, por medio de un enfoque orientado a la transformación digital, transformación cultural y gestión basada en riesgos. La entidad proyecta ir retomando paulatinamente una mayor actividad, acorde con el dinamismo esperado para la industria. A mayo de 2021, su portafolio se observó relativamente estable.

La estructura organizacional del banco es liderada por el vicepresidente ejecutivo, quien tiene trece gerencias bajo su dependencia. La entidad a diciembre de 2020 tenía una planilla de 107 empleados, lo que es acorde con el tamaño de su operación.

POSICIÓN DE MERCADO

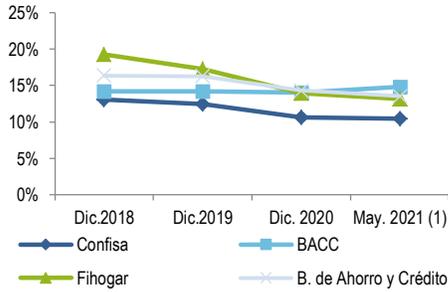
Sostiene un buen posicionamiento en el mercado de préstamos personales para vehículos usados del sistema.

La industria de bancos de ahorro y crédito estaba conformada, a mayo de 2021, por catorce entidades, las que mantenían colocaciones por \$33.433 millones, equivalente al 2,6% del total del sistema financiero.

Confisa compete en el segmento de consumo con bancos múltiples, asociaciones de ahorros y préstamos, corporaciones comerciales y de crédito, *dealers* y otros bancos de ahorro y crédito. No obstante, los bancos múltiples compiten en base a escala de actividad, cruce de productos y precios competitivos (dirigidos al segmento,

MARGEN OPERACIONAL

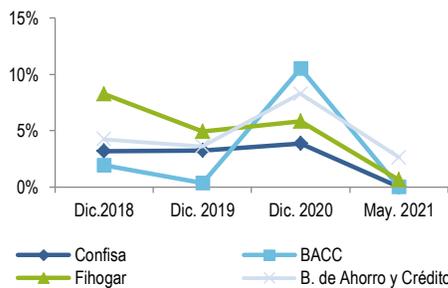
Margen financiero total / Activos totales promedio



(1) Indicadores a mayo de 2021 se presentan anualizados.

GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Margen financiero total



principalmente, de vehículos nuevos), mientras que los bancos de ahorro y crédito lo hacen sobre la base del conocimiento especialista, calidad y agilidad en el servicio.

Banco Confisa participa principalmente en el segmento de consumo dirigido a vehículos usados, donde posee una buena participación de mercado, alcanzando el 22,5% de los bancos de ahorro y crédito a mayo de 2021. Producto de la llegada de la pandemia y la consecuente ausencia de ferias presenciales, la entidad debió realizar ajustes a su estrategia, expandiendo la cobertura de su red comercial. Ello, permitió continuar generando un buen volumen de créditos pese al contexto.

En términos de colocaciones totales, la entidad ocupó la quinta posición a mayo de 2021, con una cuota de 7,8% en la industria de bancos de ahorro y crédito, observándose un descenso moderado en la participación de mercado en el último tiempo, congruente con un decrecimiento de la cartera en 2020 (caída de 13,2% nominal), además de un contexto menos dinámico y altamente competitivo.

En cuanto a captaciones, Confisa se ubicó en la sexta posición de los bancos de ahorro y crédito, con un 8,2% del mercado a mayo de 2021 (versus 9,2% al cierre de 2020).

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: ADECUADA

Buena capacidad de generación. Los niveles de rentabilidad se vieron afectados en 2020, pero se comienzan a recuperar en 2021.

INGRESOS Y MÁRGENES

Márgenes se mantienen en buenos niveles, aunque exhiben una tendencia decreciente.

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. Con todo, son inferiores a los del promedio de la industria de bancos de ahorro y crédito, y en el último tiempo muestran una tendencia a la baja, especialmente en 2020 capturando un contexto económico debilitado.

En 2020, el ingreso financiero total alcanzó \$379 millones, un 7,5% inferior a 2019, explicado principalmente por menores ingresos relacionados a la cartera de créditos, compensado en parte por un menor costo de fondo. Los ingresos financieros de la institución están asociados en su mayoría a intereses y comisiones por crédito, los que representan un 96,5% del total. En menor medida, existen otros ingresos operacionales complementarios relacionados a los préstamos otorgados.

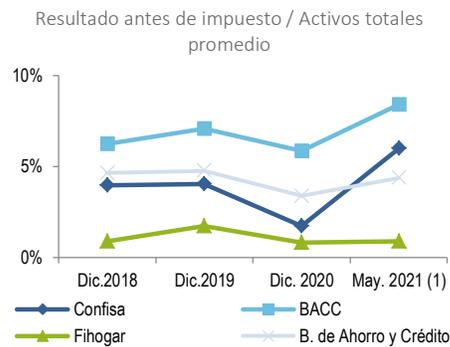
En términos relativos, el margen financiero total sobre activos totales promedio fue de 10,6% en 2020, menor al 12,4% registrado en 2019 y por debajo de lo exhibido por la industria (14,3%), tendencia que también se observó a nivel de industria producto de un menor ritmo de crecimiento de las carteras.

A mayo de 2021, el señalado indicador exhibía una contención, alcanzando un 10,5% anualizado, lo que se comparaba favorablemente respecto al sistema financiero, que mostraba una leve caída en los últimos meses.

GASTOS OPERACIONALES



RESULTADO ANTES DE IMPUESTO



(1) Indicadores a mayo de 2021 se presentan anualizados.

GASTO EN PROVISIONES

El gasto en provisiones aumentó en 2020, pero comparativamente por debajo al promedio de la industria. En 2021, no se registra gasto por riesgo.

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 el gasto en provisiones se incrementó un 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.

La medición de gasto en provisiones sobre margen financiero total fue de 3,9% a diciembre de 2020 (8,3% para sistema). En tanto, a esa misma fecha la provisión requerida según el Reglamento de Evaluación de Activos era de \$54,6 millones, mientras que la provisión constituida por el banco alcanzó a \$66,7 millones (exceso de \$12,1 millones).

Por su parte, a mayo de 2021 el gasto por provisiones era nulo, reflejando el buen comportamiento del portafolio de créditos, lo que también se observó a nivel de industria. Hacia adelante, la administración buscará mantener su buena cobertura de provisiones (4,1 veces en la actualidad), para cubrir eventuales deterioros de cartera considerando un entorno que sostiene un nivel importante de incertidumbre.

GASTOS DE APOYO

Niveles de eficiencia se comparan favorablemente con respecto a la industria, aunque esta brecha se acota en 2020.

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 los avances en automatización y mejoras de procesos.

En 2020, los gastos operacionales fueron de \$287 millones, un 18,9% nominal por sobre al nivel de gasto registrado en 2019 (\$241 millones). Esto, se explicó principalmente por un aumento transitorio y puntual en el ítem remuneraciones, además de mayores inversiones en el área digital y de publicidad. En términos relativos, los gastos operacionales como porcentaje del margen financiero neto aumentaron a un 78,6% en 2020, disminuyendo la ventaja con respecto al sistema de bancos de ahorro y crédito (78,0%).

Por su parte, a mayo de 2021 el indicador de eficiencia se situó en rangos de 61,3%, recuperando nuevamente la ventaja respecto al promedio de la industria (72,2%).

RESPALDO PATRIMONIAL

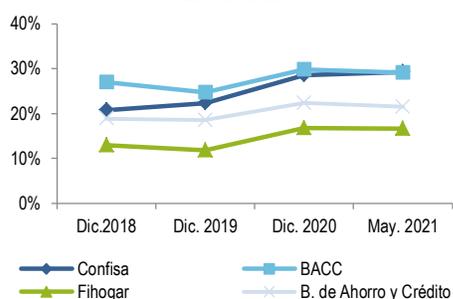
Dic.19 Dic. 20 May. 21

	Dic.19	Dic. 20	May. 21
Índice de solvencia ⁽¹⁾	22,2%	28,6%	29,2%
Pasivos exigibles / Patrimonio	3,1 vc	3,2 vc	2,9 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	3,4 vc	3,5 vc	3,1 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

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



RESULTADOS

Retornos afectados en 2020, aunque se observó una recuperación en los primeros meses de 2021.

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 2020, los niveles de rentabilidad de la industria se vieron presionados por un incremento del gasto en provisiones producto del aumento en los niveles de morosidad y de los esfuerzos por incrementar los niveles de cobertura ante un debilitado panorama económico. En este contexto, Confisa exhibió una disminución en sus niveles de rentabilidad, con un descenso de un 53,2% en su utilidad final, porcentaje superior a lo observado en la industria (caída de 16,5%).

El indicador de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue de 1,8% al cierre del año, mientras que el promedio de la industria registró un índice de 3,4%. Particularmente, en 2020 año la evolución del margen operacional y provisiones, sumado al aumento puntual de los gastos operativos afectaron con una mayor intensidad los retornos de Confisa.

A mayo de 2021, el resultado antes de impuesto llegó a \$92 millones (versus \$30,6 millones en igual mes de 2020), representando un 6,0% sobre activos totales promedio, beneficiado por un nulo gasto en provisiones en el periodo y una recuperación en la actividad. En los próximos meses, el dinamismo esperado para la industria y un gasto operacional tendiendo a los niveles normales, debería reflejarse positivamente en el nivel de utilidad de la compañía.

RESPALDO PATRIMONIAL: ADECUADO

Base patrimonial se fortalece por la capitalización de dividendos, con 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 período mediante dividendos pagados en acciones. No obstante, en los últimos años, el banco ha capitalizado un porcentaje que fluctúa en rangos cercanos al 90% y 100%.

En 2020, se capitalizaron cerca de \$93 millones, correspondiente a las utilidades del ejercicio de 2019, incrementando el capital pagado del banco en un 14,3% y un 5,8% en el caso del patrimonio total. En tanto, el crecimiento promedio de los últimos cinco años acumulaba un 11,1% y 10,7%, respectivamente. Cabe destacar, que producto de una menor generación de utilidades en 2020, el ritmo de crecimiento del patrimonio fue menor al de años anteriores (13% en 2019).

Banco Confisa presenta índices de solvencia holgados respecto al límite normativo y por sobre el promedio de los bancos de ahorro y crédito. Al cierre de 2020 el índice de solvencia fue de 28,6%, superior al 22,3% exhibido por la industria. Asimismo, en mayo de 2021, este indicador se situó en 29,2% (21,5% para el sistema), lo que otorga respaldo a la operación. Estos indicadores eran superiores a los niveles históricos del banco, reflejando el menor el crecimiento del período y, por ende, de los activos ponderados por riesgo de crédito.

El endeudamiento de Confisa se mantiene en rangos estables, en línea con lo registrado por el promedio de los bancos de ahorro y crédito, alcanzando a mayo de 2021, un indicador de pasivos exigibles sobre patrimonio de 3,1 veces.

La entidad presenta una sólida posición patrimonial, apoyada en la capitalización de los dividendos y en una adecuada capacidad de generación, que se mantuvo pese a un contexto económico debilitado y una disminución de la rentabilidad en 2020. Para los próximos dos años, la administración prevé rangos de solvencia similares a los actuales. Con todo, dada la alta liquidez que presenta la institución, una recuperación sostenida en las colocaciones, podrían llevar el indicador hacia los rangos de la industria y a su nivel pre pandemia.

PERFIL DE RIESGO: MODERADO

Estructura de gestión de riesgos acordes al negocio, así como 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.

Los comités de apoyo compuestos por miembros del Consejo de Directores son: i) Comité de Auditoría; ii) Comité Integral de Riesgos y; iii) Comité de Nombramientos y Remuneraciones.

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.

La alta gerencia es asistida por Comités de Apoyo, dentro de los que se encuentra: i) Comité Gerencial de Seguridad y Salud en el Trabajo; ii) Comité de Tecnología de Información; y iii) Comité de Riesgo de Crédito. 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.

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

COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

Dic. 19 Dic. 20 May. 21 (1)

Crecimiento de la cartera de colocaciones neta (2)	7,9%	-13,2%	-0,5%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	1,8%	3,1%	3,7%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	0,5%	0,5%	0,0%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	3,3%	3,9%	0,0%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,0%	0,1%	0,1%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	0,6%	0,3%	n.d.

(1) Indicadores a mayo de 2021 se presentan anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal.

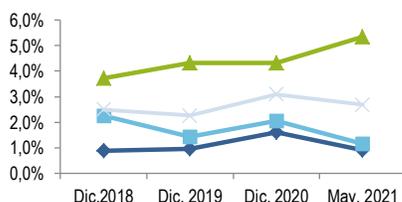
CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

Dic. 19 Dic. 20 May. 21

Cartera vencida (1) / Colocaciones brutas	1,0%	1,6%	0,9%
Stock de provisiones / Cartera vencida (1)	1,8 vc	1,9 vc	4,1 vc

CARTERA VENCIDA

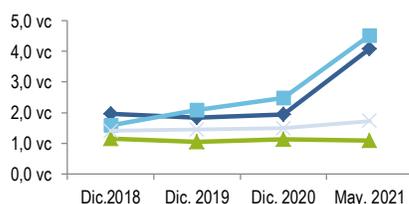
Cartera vencida (1) / Colocaciones brutas totales



Confisa BACC Fihogar B. de Ahorro y Crédito

COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

Stock de provisiones para crédito / Cartera vencida (1)



Confisa BACC Fihogar B. de Ahorro y Crédito

(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

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 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.

Durante 2020, los esfuerzos de la entidad estuvieron enfocados en una estrategia de gestión de normalización de la cartera de créditos. Asimismo se fortalecieron aspectos relativos al control del riesgo operacional, tales como la inclusión de indicadores de monitoreo que midan el impacto de pérdidas operacionales en el margen financiero y la implementación de indicadores de ciberseguridad, entre otros.

CONCENTRACIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

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

Los activos del banco se han mantenido concentrados en la cartera de colocaciones. Con todo en el último año se observa una menor proporción del portafolio en el total de activos (71,2% a mayo de 2021 versus 86,1% en 2019), congruente con el descenso de las colocaciones y la incorporación de títulos financieros en el balance, que vinieron a fortalecer la liquidez.

De acuerdo a la estrategia de negocios de Banco Confisa, la cartera de consumo (92% del total de colocaciones) ha estado formada principalmente por préstamos personales para vehículos usados, alcanzando un 97,3% a mayo de 2021. En tanto, los préstamos de la cartera comercial (8% del portafolio) estaba asociada a comerciales individuales. Asimismo, al revisar la cartera por sector económico, se observa que un 96,0% del total de operaciones correspondía al sector consumo de bienes y servicios (36,7% para el sistema).

Esta concentración por segmento de negocio, se compensa en parte con la alta atomización que exhibe el portafolio por deudor. A mayo de 2021 los veinte mayores deudores representaron un 7,5% de la cartera bruta y un 24,9% sobre patrimonio. Asimismo, ningún deudor superó un 1,0% del portafolio.

Adicionalmente, en el balance se observan un volumen relevante de fondos disponibles e inversiones negociables y al vencimiento, equivalentes a un 5,5% y 23,2% del total de activos a mayo de 2021, respectivamente. Estos niveles, estaban en línea con el promedio de industria y eran reflejo de la alta liquidez existente debido a las medidas no convencionales entregadas por el regulador para mantener el flujo de créditos.

Cabe señalar que la actividad del banco no involucra riesgo cambiario, pues opera en moneda local.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Niveles de morosidad de la entidad y la industria se ven presionados en el primer semestre de 2020, estabilizándose en los meses posteriores. Cartera de colocaciones se contrae producto de la pandemia.

En 2020, la cartera de colocaciones neta de Confisa exhibió un descenso de un 13,2% nominal con respecto al año anterior, afectada especialmente por el desarrollo de la pandemia de Covid-19, los altos niveles de liquidez que intensifican la competencia en la industria y un aumento de los prepagos. En tanto, a mayo de 2021, todavía se observaba un comportamiento decaído, con un decrecimiento de 0,5% nominal.

En el segundo trimestre de 2020, la cartera vencida exhibió un deterioro importante, aunque por debajo de otros comparables, observándose en el mes de junio un indicador de cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas de 5,9%, con una cobertura de provisiones de 0,5 veces. Esto, reflejaba el comportamiento de pago de los clientes ante la pandemia y el contexto económico.

Ante el desarrollo de la pandemia, el banco otorgó medidas de flexibilización, que consistieron en primera instancia en un aplazamiento de dos cuotas (acogiéndose 2.531 clientes a esta medida), 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 constante del comportamiento de la cartera acogida a estas medidas temporales, así como también de los niveles de morosidad y provisiones. En el periodo, los créditos reestructurados se incrementaron de forma acotada a un 0,1% de las colocaciones, beneficiado por una normalización temprana de la cartera con medidas temporales. En general, el portafolio ha mostrado un buen comportamiento de pago, lo que se refleja comparativamente en bajos niveles de mora.

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 y de bancos comparables. A mayo de 2021, el indicador de cartera vencida alcanzó un nivel por debajo al promedio histórico, con un ratio de 0,9% y una holgada cobertura de provisiones de 4,1 veces (2,7% y 1,7 veces para el sistema, respectivamente).

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 90% con garantías de vehículos.

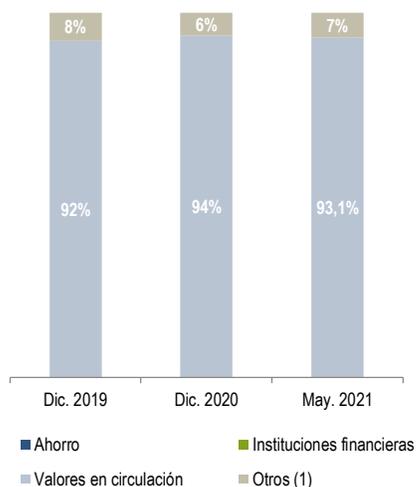
HISTORIAL DE PÉRDIDAS

Acotados niveles de castigos.

Las pérdidas asociadas a riesgo crediticio de Banco Confisa han sido relativamente bajas durante el periodo analizado.

A diciembre de 2020, los castigos de la entidad fueron de \$7 millones, representando un 0,3% de las colocaciones brutas promedio (versus 0,6% a diciembre de 2019). Dichos indicadores se mantienen en rangos razonablemente bajos en consideración al contexto y una cartera principalmente de consumo enfocada en vehículos usados.

COMPOSICIÓN PASIVOS EXIGIBLES



1) Otros pasivos consideran obligaciones por pactos de retrocompra, intereses por pagar, aceptaciones en circulación y otros pasivos.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 19	Dic. 20	May. 21
Total depósitos ⁽¹⁾ / Base de fondeo ⁽²⁾	87,7%	92,6%	92,2%
Colocaciones totales netas ⁽³⁾ / Depósitos totales	135,3%	101,3%	105,8%
Activos líquidos ⁽⁴⁾ / Total depósitos	21,8%	44,4%	44,3%

(1) Obligaciones con el público, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior y valores en circulación (descontando, si corresponde, emisiones de deuda corporativa). (2) Pasivo exigible. (3) Vigentes netas más cartera vencida y cobranza judicial. (4) Fondos disponibles más inversiones negociables y al vencimiento.

FONDEO Y LIQUIDEZ: MODERADO

Baja diversificación de fuentes de fondeo, aunque incorpora emisión de bonos corporativos. Niveles de liquidez se incrementaron de forma relevante en 2020, alineándose a la industria.

Banco Confisa tiene una baja diversificación de sus pasivos. En el tiempo, las fuentes de fondeo se han concentrado consistentemente 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.

En 2017, la entidad inscribió su primer programa de bonos corporativos por un monto de \$300 millones a cinco años. A mayo de 2021, los valores en circulación representaron el 93,1% de los pasivos totales, donde cerca de un 7,8% correspondía a la colocación del bono corporativo, lo que entrega cierta diversificación a las fuentes de fondeo.

Las captaciones del banco provienen mayoritariamente de hogares y, en menor medida, de empresas del sector real, con un 83,2% y 16,3% del total de captaciones al cierre de mayo de 2021. Esto, ayuda a minimizar la exposición a los acreedores de tamaño importante, entregando mayor estabilidad en el financiamiento. Sin embargo, se observa cierta concentración en los mayores depositantes, observando que los 20 mayores concentraban el 57,2% de los valores en circulación (similar nivel en 2019). En tanto, el mayor depositante representaba un 17,2% de las captaciones y correspondía al principal accionista del banco.

Por el lado de la liquidez, el banco elevó de forma relevante sus inversiones, las que pasaron a representar un 23,2% del total de activos (sin registro de inversiones en 2019), que sumado a los fondos disponibles ocupaban un 28,7% de los activos, alineándose a los niveles de liquidez que presenta el sistema. Las inversiones correspondían principalmente a instrumentos del Banco Central de República Dominicana con cerca de un 75% del total de la cartera de inversiones. Por su parte, los activos líquidos cubrían un 44,3% del total de los depósitos, comparado con un 21,8% en 2019. Estos niveles de liquidez se encontraban en rangos más similares los de la industria de bancos de ahorro y créditos, consistente con el uso de las medidas no convencionales adoptadas por los reguladores.

Complementariamente, el banco posee líneas de créditos aprobadas con cuatro bancos por un monto total de \$450 millones, las que se encontraban 100% disponibles al cierre de marzo de 2021.

	Oct.17	Ene.18	Abr.18	Jun.18	Jul.18	Oct.18	Ene.19	Abr.19	Jul.19	Ene.21	Jul.21
Solvencia ⁽¹⁾	BBB+										
Perspectivas	Estables										
DP hasta 1 año	Cat 2										
DP más de 1 año	BBB+										
Bonos Corporativos ⁽²⁾	BBB+										

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

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco de Ahorro y Crédito Confisa S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2017 ⁽²⁾	Dic. 2018 ⁽²⁾	Dic. 2019 ⁽²⁾	Dic. 2020 ⁽²⁾	May. 2021	May. 2021
Balance General						
Activos Totales	2.775	3.163	3.431	3.696	3.657	47.376
Fondos disponibles	315	412	468	325	200	5.431
Colocaciones vigentes netas ⁽³⁾	2.367	2.665	2.875	2.479	2.483	30.995
Inversiones	0	0	0	779	850	8.051
Activo fijo	21	22	27	23	38	767
Cartera vencida ⁽⁴⁾	25	24	28	42	24	896
Otros	47	39	33	48	62	1.237
Pasivos Totales	2.168	2.473	2.649	2.868	2.762	36.419
Obligaciones con el público	0	0	0	0	0	8.761
A la vista	0	0	0	0	0	0
De ahorro	0	0	0	0	0	5.140
A plazo	0	0	0	0	0	3.565
Otras obligaciones con el público	0	0	0	0	0	56
Valores en circulación	1.771	2.273	2.446	2.689	2.570	21.943
Bonos subordinados	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos ⁽⁵⁾	397	200	203	179	192	5.715
Patrimonio	606	690	782	828	895	10.957
Estado de Resultados						
Margen Financiero total	337	387	410	379	160	2.621
Provisiones del ejercicio	27	12	13	15	0	69
Margen Financiero neto de provisiones	310	375	397	365	160	2.552
Gastos Operativos	215	227	241	287	98	1.842
Otros ingresos	14	11	11	10	40	191
Otros gastos	33	41	34	26	10	50
Resultado antes de Impuesto	76	118	133	62	92	851
Resultado del ejercicio	55	84	98	46	67	614

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. (1) Sistema de bancos de ahorro y crédito. (2) Estados financieros auditados. (3) Considera los rendimientos por cobrar. (4) Incluye cartera en cobranza judicial. (5) Incluye, entre otros, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior.

INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS OPERATIVOS Y RESPALDO PATRIMONIAL

	Banco de Ahorro y Crédito Confisa S.A.					Sistema (1)
	Dic. 2017	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2020	May. 2021 (2)	Abr. 2021 (2)
Márgenes y Rentabilidad						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio (3)	10,9%	10,3%	9,9%	8,6%	8,6%	11,1%
Margen financiero total / Activos totales promedio (3)	13,2%	13,0%	12,4%	10,6%	10,5%	13,5%
Margen financiero neto de provisiones / Activos totales promedio (3)	12,1%	12,6%	12,0%	10,2%	10,5%	13,1%
Provisiones						
Gasto en Provisiones / Activos totales promedio (3)	1,0%	0,4%	0,4%	0,4%	0,0%	0,4%
Gasto en Provisiones / Margen financiero total	7,9%	3,2%	3,3%	3,9%	0,0%	2,6%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio (3)	3,7%	5,0%	4,7%	2,2%	4,1%	3,7%
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio (3)	3,0%	4,0%	4,0%	1,8%	6,0%	4,4%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio (3)	14,4%	20,2%	20,5%	8,5%	28,1%	22,0%
Gastos operativos						
Gastos operativos / Colocaciones totales promedio (3)	9,5%	8,8%	8,5%	10,3%	9,1%	13,5%
Gastos operativos / Activos totales promedio (3)	8,4%	7,6%	7,3%	8,0%	6,4%	9,5%
Gastos operativos / Margen financiero neto	69,2%	60,6%	60,8%	78,6%	61,3%	72,2%
Respaldo Patrimonial						
Índice de Solvencia (4)	21,5%	20,7%	22,2%	28,6%	29,2%	21,5%
Pasivo exigible / Capital y reservas	3,6 vc	3,7 vc	3,5 vc	3,4 vc	3,3 vc	3,7 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	3,3 vc	3,3 vc	3,1 vc	3,2 vc	2,9 vc	3,2 vc

(1) Sistema de bancos de ahorro y crédito múltiples. (2) Índices a mayo de 2021 se presentan anualizados cuando corresponde. (3) Consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (4) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado.

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>
- Mayor información del sistema bancario disponible en las estadísticas trimestrales de Feller Rate <http://www.feller-rate.com.do/w15/c/estudios.php#tab-2>

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.