

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

Detalle de clasificaciones en Anexo

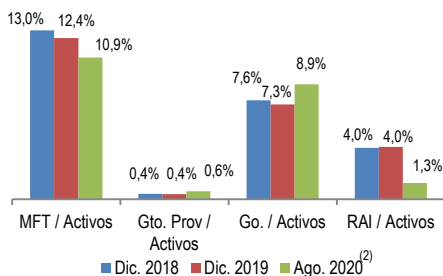
Resumen financiero

En millones de pesos de cada período

	Dic. 18 ⁽¹⁾	Dic. 19 ⁽¹⁾	Ago. 20
Activos Totales	3.163	3.431	3.577
Colocaciones vigentes netas ⁽²⁾	2.665	2.875	2.599
Inversiones	0	0	579
Pasivos exigibles	2.273	2.446	2.617
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio Neto	690	782	804
Margen finan. total (MFT)	387	410	255
Provisiones por riesgo	12	13	15
Gastos operativos (GO)	227	241	207
Resultado antes de imp. (RAI)	118	133	29

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

Indicadores relevantes ⁽¹⁾



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

Respaldo patrimonial

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

(1) Corresponde a patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado.

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 considerados en la calificación

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Contacto: María Soledad Rivera
mariaosledad.rivera@feller-rate.com

Fundamentos

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

Banco Confisa es un banco de ahorro y crédito, pequeño en el sistema financiero, cuya actividad se orienta a créditos de consumo, particularmente préstamos para vehículos usados para personas naturales de ingresos medios-bajos. En este segmento, a agosto de 2020, alcanzó una participación de mercado de 23,7% de los bancos de ahorro y crédito (ocupando el tercer lugar) y el 12,1% del total del sistema financiero. Por su parte, las colocaciones brutas del banco equivalían a un 8,7% del mercado de bancos de ahorro y crédito.

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

Los ingresos del banco provienen en su mayoría por intereses de su cartera de crédito. A agosto de 2020, el margen financiero total sobre activos totales promedio fue de 10,9% anualizado, ubicándose por debajo de lo exhibido en la industria (14,7%), pero sosteniéndose en rangos adecuados.

La efectiva gestión de la cartera de crédito, unido a la las garantías reales para el portafolio automotriz, han beneficiado el gasto en provisiones, el que se ha mantenido en rangos bajos. No obstante, producto de las medidas adoptadas en el escenario actual (para cerca de un 29% de la cartera de créditos fue aplazado por dos meses el pago), la entidad ha incurrido en un mayor gasto por riesgo, alcanzando a agosto de 2020 un indicador de gasto por provisiones sobre activos totales

promedio de 0,6% anualizado (0,4% en 2019).

Los gastos operacionales, apoyados por el proyecto fábrica de crédito, evidenciaron un buen comportamiento en los últimos años. No obstante, a agosto de 2020, el ratio de gasto de apoyo sobre activos totales promedio fue 8,9% anualizado, superior a lo registrado en 2019 por un aumento puntual en remuneraciones, el que tienen carácter transitorio.

Producto del avance de los gastos por provisiones y operacionales, a agosto de 2020, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio anualizado disminuía a rangos del 1,3% (4,0% en 2019).

Confisa tiene un adecuado respaldo patrimonial, que respalda su operación. A agosto de 2020, el índice de solvencia fue 26,6%, muy holgado respecto al 10% normativo y superior al 20,4% de la industria.

Tradicionalmente, Confisa ha registrado controlados índices de calidad cartera, con una morosidad relativamente estable y una sana cobertura de provisiones. Sin embargo, los efectos de la pandemia de Covid-19 han impactado el comportamiento de pago de los clientes, generando una presión en los niveles de morosidad. La cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas fue 2,3% a agosto de 2020 (1,0% en 2019), con una cobertura de provisiones más baja con relación a períodos previos (1,3 veces).

Banco Confisa tiene una baja diversificación de pasivos, los que se han concentrado en valores en circulación, representando a agosto de 2020 un 94,4% de los pasivos totales. Cabe destacar que un 11,5% de los valores en circulación correspondían a la colocación del bono corporativo inscrito en 2017.

Perspectivas: Estables

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

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Buena capacidad de generación de ingresos.
- 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, pero con relevante participación en vehículos usados.
- Potenciales efectos en la operación derivados del debilitado panorama económico.

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

Propiedad

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

El señor Lama y la familia Aybar tenían roles importantes en la dirección de la entidad. No obstante, en los últimos años los ejecutivos trabajaron en un plan de sucesión, para lo cual se contrató y capacitó al personal necesario, fortaleciendo así el gobierno corporativo.

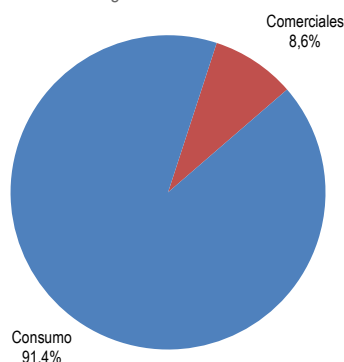
Banco Confisa es administrado por un consejo de Directores, nombrado por La Asamblea General de Accionistas de la entidad, el que debe estar formado por al menos cinco miembros, los que durarán en sus funciones hasta tres años y sesionarán al menos una vez al mes.

Actualmente, el consejo está compuesto por un miembro interno, tres externos no independientes y un externo independiente.

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

Colocaciones por segmento de negocio ⁽¹⁾

Agosto de 2020



(1) Considera colocaciones brutas.

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.

Los accionistas, en 1985, crearon como asociada la Corporación de Crédito Leasing Confisa S.A., que pasa a ser el principal generador de negocios corporativos. Luego, en 1993 Confisa cambió de estrategia y comenzó a generar operaciones de consumo, sustituyendo paulatinamente su cartera por créditos con repago de capital más intereses en forma mensual.

En la actualidad, 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 en el análisis de dichos clientes, así como el historial de pago de aquellos clientes recurrentes, que representan cerca de un tercio de su cartera, la que contribuye a mitigar 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.

Acorde con lo anterior, la cartera de colocaciones se concentra en créditos de consumo, orientados al financiamiento automotriz. A agosto de 2020, la cartera de colocaciones brutas era de \$2.746 millones, distribuida en un 91,4% en colocaciones de consumo y un 8,6% colocaciones comerciales.

Banco Confisa tiene una oficina principal en Santo Domingo, cuatro sucursales ubicadas en Santo Domingo, Santo Domingo Este, Puerto Plata y Santiago y una agencia en San Francisco de Macorís. Además, posee una página web con acceso para sus clientes, la que en 2019 fue renovada con el objeto de mejorar la experiencia de los usuarios.

Estrategia y administración

Estrategia basada en tres pilares: productividad, control y rentabilidad, junto con una sólida gestión de riesgos

La estrategia de Banco Confisa se basa en tres pilares, productividad, control y rentabilidad, con foco en eficacia, liderazgo, mejoramiento continuo, gestión basada en riesgo, control interno, experiencia al cliente, entre otros.

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.

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 este proyecto ha permitido acortar los tiempos de otorgamiento de crédito, mejorando la experiencia de los clientes, al tiempo que se avanza en eficiencia operacional.

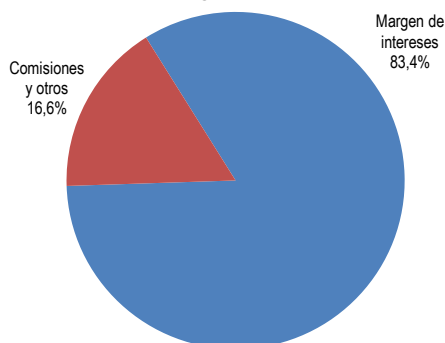
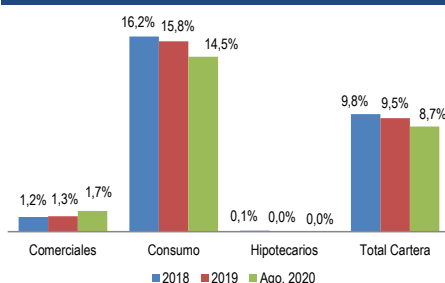
El proyecto de Fábrica de Crédito incluye desde la cotización de los créditos hasta el cierre del negocio, uniéndolo al cotizador de seguros. En los últimos periodos, fueron incorporadas las fases de aplicaciones móviles; creación del portal del dealer, de manera de completar el proceso de originación de créditos; automatización del proceso de pago; entre otras mejoras que ayudarán al logro de los pilares estratégicos.

Dada la situación actual, derivada de la pandemia Covid-19, la entidad ha mantenido su foco en la gestión de su cartera de crédito, colocando créditos con mayor cautela, así como también con políticas de riesgo más restrictivas, lo que ha conllevado a una caída en las colocaciones respecto

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

Ingresos netos por rubro

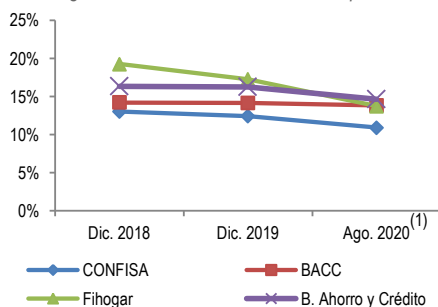
Agosto de 2020

Evolución cuota de mercado ⁽¹⁾

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

Margen operacional

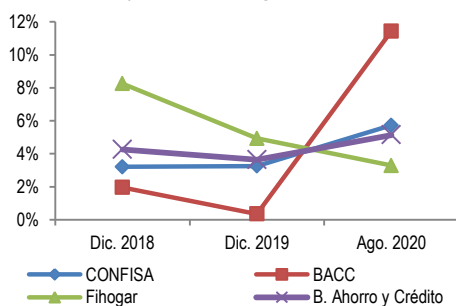
Margen financiero total / Activos totales promedio



(1) Indicadores a agosto de 2020 se presentan anualizados.

Gasto en provisiones

Gasto en provisiones / Margen financiero total



al año anterior. Adicionalmente, en este periodo hubo un fortalecimiento de la marca, lo que ayudado a los objetivos comerciales, en una época donde las ferias de venta de vehículos se han suspendido.

La estructura organizacional del banco es liderada por el vicepresidente ejecutivo, quien tiene trece gerencias bajo su dependencia. La entidad a diciembre de 2019 tenía una planilla de 106 empleados, lo que es acorde con el tamaño de su operación.

Posición de mercado

Relevante participación de mercado en el mercado de préstamos personales para vehículos usados del sistema

A agosto de 2020, la industria de bancos de ahorro y crédito estaba conformada por catorce entidades, las que mantenían colocaciones por \$31.424 millones, equivalente al 2,5% del total del sistema financiero.

Banco Confisa participa principalmente en el segmento de consumo dirigido a vehículos usados, donde posee una relevante participación de mercado, alcanzando el 23,7% de los bancos de ahorro y crédito (ocupando el tercer lugar) y el 12,1% del total del sistema financiero, a agosto de 2020. En este nicho de mercado existe una gran variedad de oferentes de créditos, compitiendo con bancos múltiples, corporaciones comerciales y de crédito, *dealers* y otros bancos de ahorro y crédito, siendo estos últimos donde se concentra su competencia. Los bancos de ahorro y crédito operan sobre la base del conocimiento especialista, alcanzando calidad y agilidad en el servicio, siendo aspectos claves la aprobación de los créditos el desembolso de los fondos, el tratamiento de tasaciones y la oferta de seguros.

En términos de la cartera de colocaciones total, la entidad ocupó la quinta posición, con una cuota de 8,7% en la industria de bancos de ahorro y crédito. En términos de evolución, se observa un descenso en la participación de mercado en el último año, congruente con las medidas adoptadas para la gestión de la cartera en un contexto de mayor incertidumbre.

En cuanto a captaciones, Confisa se ubicaba en la cuarta posición de los bancos de ahorro y crédito, con un 9,5% del mercado, las que provenían mayoritariamente de hogares. Este porcentaje se mantenía estable con relación al cierre de 2019.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN

Adecuada. Buena capacidad de generación, aunque rentabilidad afectada en último periodo por gasto en provisiones y gasto operacional.

Ingresos y márgenes

Márgenes se mantienen en buenos niveles, aunque por debajo de los rangos de períodos anteriores

Durante todo el periodo de análisis, los márgenes operacionales de Confisa se han sostenido en rangos altos acorde con su mercado objetivo. Con todo, son inferiores a los del promedio de la industria de bancos de ahorro y crédito, y en el último periodo muestran una tendencia a la baja, especialmente en 2020 capturando un contexto económico debilitado.

En 2019, el ingreso financiero total alcanzó los \$410 millones, un 5,9% superior a 2018, explicado por mayores ingresos relacionados a la cartera de créditos, consistente con el crecimiento observado. En términos relativos, el margen financiero total sobre activos totales promedio fue de 12,4%, algo menor al 13% registrado en 2018 y por debajo de lo exhibido por la industria (16,3%).

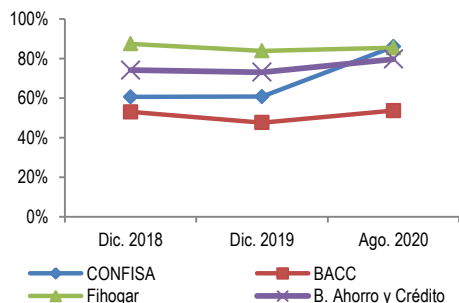
A agosto de 2020, las medidas tomadas en el contexto de la crisis sanitaria, redujeron los ingresos financieros, lo que se reflejaba en un indicador de margen operacional de 10,9% anualizado. En la industria se observó la misma tendencia, la que obtuvo un indicador 14,7% anualizado.

Los menores márgenes de la entidad respecto a sus comparables y el sistema se explican en parte por un mayor costo de fondos. A agosto de 2020, la TPP del banco fue de 9,68%, mientras que la de los bancos comparables era de 7,40%. Asimismo, la tasa de interés activa fue de 19,61% para Confisa y de 23,53% para el sistema, la que se ha ido reduciendo, dada la mayor competencia en la industria financiera.

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

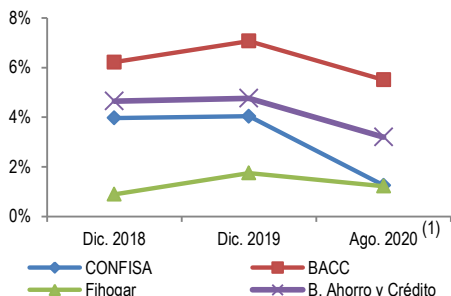
Gastos operacionales

Gasto operacional / Margen financiero neto



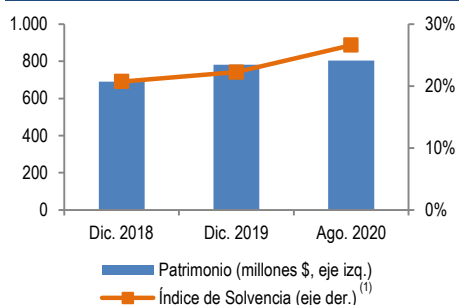
Rentabilidad

Resultado antes de impuestos / Activos totales promedio

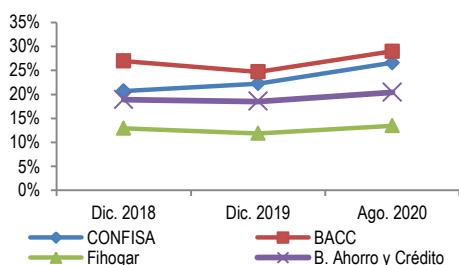


(1) Indicadores a agosto de 2020 se presentan anualizados.

Patrimonio



Índice de solvencia (1)



(1) Corresponde a patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgo crediticio y de mercado.

Gasto en provisiones

Aumento gasto en provisiones en último periodo

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

Sin embargo, desde abril de 2020 se observa un aumento en el gasto en provisiones, debido a las medidas adoptadas en el escenario actual, donde cerca de un 29% de la cartera de créditos aplazó por dos meses el pago.

A agosto de 2020, el indicador de gasto por provisiones sobre activos totales promedio fue de 0,6% anualizado (0,4% en 2019). En tanto, medido sobre margen financiero total alcanzó un 5,7%, en rangos muy cercanos al 5,1% de la industria.

Gastos operacionales

Mejor eficiencia que bancos de ahorro y crédito

En los últimos años, los gastos operativos del banco han exhibido una disminución en términos relativos, presentando un mejor nivel de eficiencia que el sistema de bancos de ahorro y crédito, lo que refleja los avances en el proyecto Fábrica de Crédito, así como un enfoque casi exclusivo en el segmento minorista de automóviles usados y la estrategia de aumentar las ventas a través de su red de sucursales.

En 2019, el gasto operacional como porcentaje del margen financiero neto se mantuvo relativamente estable, con un 60,8%, manteniéndose por debajo del nivel del sistema de bancos de ahorro y crédito (73,1%).

Por su parte, a agosto de 2020, se observa un indicador de 86,0%, que se explica por un aumento puntual en el ítem remuneraciones, el que tiene carácter transitorio.

Resultados

Retornos afectados en 2020

En la mayor parte del periodo analizado, las mejoras en eficiencia alcanzadas y el controlado gasto en provisiones, han permitido compensar los menores márgenes operacionales, obteniendo una rentabilidad alta y en los rangos de la industria.

A diciembre de 2019, el resultado antes de impuesto fue de \$133 millones (13% superior a 2018), beneficiado por los controlados gastos en provisiones y operativos, con un indicador de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio de 4,0%.

En tanto, a agosto de 2020, el indicador de rentabilidad fue de 1,3%. Particularmente, este año la evolución del gasto por provisiones y del margen operacional, sumando al aumento puntual de los gastos operativos afectaban los retornos de Confisa.

Los niveles de rentabilidad de las instituciones financieras están presionados en 2020 por una disminución del margen operacional, debido a las medidas de apoyo a los clientes como la postergación de cuotas de créditos, al tiempo que se visualiza un aumento del gasto por riesgo de crédito. La extensión de estos impactos dependerá de la capacidad de la economía de irse recuperando.

Solvencia
PerspectivasBBB+
Estables**RESPALDO
PATRIMONIAL**

Adecuado. Base patrimonial fortalecida 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. En los dos últimos años, el banco ha realizado reparto de dividendos por montos menores a lo establecido en la política. En 2020, el reparto de dividendos fue por cerca del 6,4% de las utilidades del ejercicio anterior (7,0% en 2019).

Debido a lo anterior, 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 2019 el índice de solvencia fue de 22,2%, superior al 18,5% exhibido por la industria. Asimismo, en agosto de 2020, este indicador se situó en 26,6% (20,4% para el sistema), lo que otorga respaldo a la operación.

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 agosto de 2020, un indicador de pasivos exigibles sobre patrimonio de 3,3 veces.

La entidad presenta una sólida posición patrimonial, apoyada en la capitalización de los dividendos y en la adecuada capacidad de generación. Esto, permitirá a la entidad absorber eventuales deterioros en el portafolio de colocaciones, ante la situación económica más debilitada.

PERFIL DE RIESGOS

Moderado. Estructura de gestión de riesgos acordes al negocio, así como políticas de riesgo de mercado y liquidez. Bajo riesgo de cartera, aunque concentrado en un solo nicho.

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 función principal la supervisión y control de la alta gerencia, y sus Comités.

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

Adicionalmente, el Consejo tiene como atribución indelegable la aprobación de las políticas internas del banco, de las políticas de gestión de riesgos y controles internos, de aprobar y supervisar la implementación del plan estratégico y de negocios, los presupuestos anuales, aprobar el plan de continuidad de negocios, entre otras responsabilidades.

El Comité de Gestión Integral de Riesgos tiene como principal tarea el diseño y evaluación de 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, sujeto a su estrategia.

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.

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.

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

Calidad de la cartera de colocaciones

Dic. 18 Dic. 19 Ago. 20 ⁽¹⁾

Crecimiento colocaciones netas ⁽²⁾	12,4%	7,9%	-8,3%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	1,7%	1,8%	3,0%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	0,5%	0,5%	0,8%
Gasto provisiones / Margen financiero total	3,2%	3,3%	5,7%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,1%	0,0%	0,0%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,0%	0,0%	0,1%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	0,5%	0,6%	0,0%

(1) Indicadores a agosto de 2020 se presentan anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal.

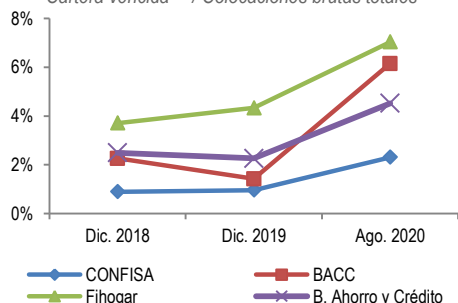
Cartera con atraso y cobertura

Dic. 18 Dic. 19 Ago. 20

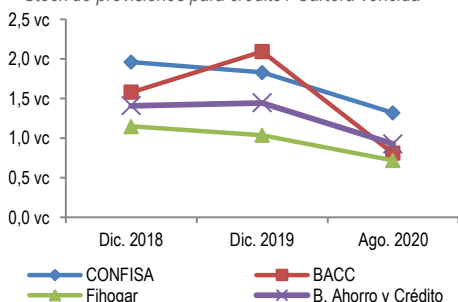
Cartera vencida ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas	0,9%	1,0%	2,3%
Stock de provisiones / Cartera vencida	2,0 vc	1,8 vc	1,3 vc

(1) Corresponde a la cartera vencida + cartera en cobranza judicial.

Cartera vencida

Cartera vencida ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas totales

Cobertura de cartera vencida

Stock de provisiones para crédito / Cartera vencida ⁽¹⁾

(1) Incluye cobranza judicial.

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. Por otra parte, la entidad tiene una adecuada cobertura de seguros de su portafolio, excepto para aquellos segmentos de mucha antigüedad (sobre 20 años).

La aprobación de los créditos es realizada a nivel central por un equipo de aprobadores dentro del banco, complementado por aprobaciones de nivel gerencial. Los aprobadores se especializan en segmentos específicos y cuentan con una atribución irrevocable para rechazar operaciones. Entre la información requerida al deudor se encuentra la comprobación y antigüedad del domicilio, comprobación de trabajo, historial y créditos disponibles en otras entidades.

El financiamiento se otorga mediante la figura de contrato de venta condicional, que establece propiedad del vehículo de Banco Confisa hasta que el comprador completa el pago, ajuste de la tasa y cuotas por decisión de la entidad, designación de guardián del vehículo otorgado en garantía ante incumplimiento, retención de los pagos realizados anteriormente por el comprador y la posterior venta del vehículo.

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.

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, la entidad ha estado trabajando en diferentes proyectos de mejora operacional, los que consideran un nuevo sitio web, nuevo internet banking con mejoras significativas para los clientes. En tanto, se continúa trabajando en el fortalecimiento de procesos como originación y cobranza, gestión de riesgo, entre otros. Ante la contingencia derivada de la pandemia de Covid-19, la administración ha mantenido su foco en la gestión de la cartera de crédito.

Concentración del riesgo y exposiciones relevantes

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

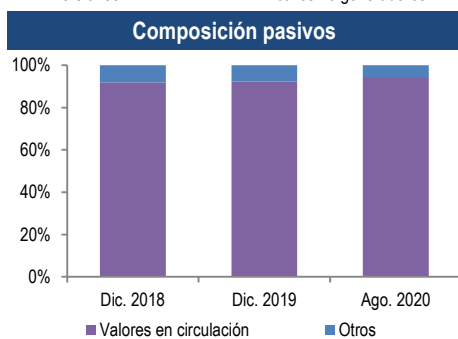
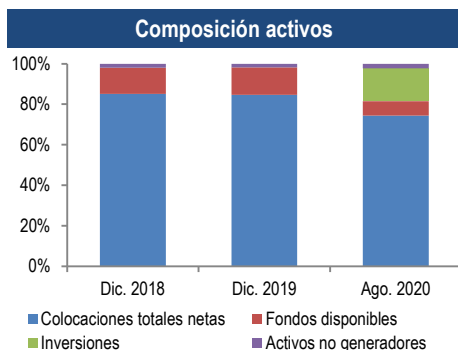
Los activos del banco se han mantenido concentrados en la cartera de colocaciones, la que representaba un 76,8% del total a agosto de 2020. El portafolio de colocaciones brutas estaba distribuido en un 91,4% en créditos de consumo y un 8,6% en créditos comerciales.

De acuerdo a la estrategia de negocios de Banco Confisa, la cartera de consumo ha estado formada principalmente por préstamos personales para vehículos usados, alcanzando un 97,2% al cierre de agosto de 2020. En tanto, la totalidad de los préstamos de la cartera comercial estaba asociada a comerciales individuales. Asimismo, al revisar la cartera por sector económico, se observa que un 91,4% correspondía al sector consumo de bienes y servicios (54,9% para el sistema).

Esta concentración por segmento de negocio, se compensa en parte con la alta atomización que exhibe el portafolio por deudor. A agosto de 2020 los veinte mayores deudores representaban un 8,4% de la cartera bruta. Asimismo, el mayor deudor representaba un 1,1% del portafolio.

Por su parte, la cartera de consumo estaba formada en un 96,3% en clasificación de riesgo en categoría A, seguido de un 3,1% en B. Para los créditos comerciales, un 97,8% se encontraba clasificado en A, mientras que para los de consumo un 96,2%

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables



Fondeo y liquidez

	Dic. 18	Dic. 19	Ago. 20
Total de depósitos ⁽¹⁾ / Base fondeo	86,8%	87,7%	88,5%
Colocaciones netas ⁽²⁾ / Total depósitos	136,3%	135,3%	114,9%
Activos líquidos ⁽³⁾ / Total depósitos	20,9%	21,8%	35,9%

(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) Vigentes netas más cartera vencida y cobranza judicial. (3) Fondos disponibles más inversiones negociables y al vencimiento

Adicionalmente, en el balance se observan activos disponibles e inversiones negociables y al vencimiento, representando un 7,1% y 16,2% del total de activos a agosto de 2020, respectivamente.

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

Crecimiento y calidad de activos

Morosidad de la cartera menor a industria comparable. Se observa un aumento importante de la cartera con problemas en último periodo

En los últimos años, Confisa ha exhibido un crecimiento de las colocaciones por sobre la industria de bancos de ahorro y crédito, promediando un alza de 12,7% de las colocaciones netas entre 2017 y 2019 (8,5% para la industria). No obstante, producto de las medidas adoptadas consecuencia de la pandemia Covid-19, a agosto de 2019 se observa una disminución de la cartera neta de 8,3% respecto a 2019.

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 diciembre de 2019, la cartera vencida, incluyendo cobranza judicial, en relación a las colocaciones brutas alcanzó un 1,0% para Confisa y un 2,3% para la industria.

Sin embargo, el escenario actual derivado de la pandemia ha impactado el comportamiento de pago de los clientes, generando una presión importante en los niveles de morosidad y una mayor intensidad del gasto por riesgo, observando que a diciembre de 2019 el gasto en provisiones sobre cartera bruta promedio era de 0,5% y a agosto de 2020 de 0,8%. Con todo, se sostenía en rangos bajos.

La estrategia de Confisa frente a este contexto económico se ha enfocado en la gestión de su cartera de crédito. Esto significó que a agosto de 2020 el indicador de cartera vencida alcanzara un 2,3% (5,9% a junio de 2020), reflejando una disminución a medida que la economía se ha ido dinamizando.

En tanto, el banco se ha caracterizado por un buen nivel de cobertura de provisiones, la que medida sobre cartera vencida alcanzaba 1,8 veces al cierre de 2019. Por su parte, a agosto de 2020 disminuía a 1,3 veces, pero se mantenía acorde al tipo de operación y riesgo del portafolio.

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 2019, los castigos de la entidad fueron de \$17 millones, representando un 0,6% de las colocaciones brutas promedios (1,2% a diciembre de 2017). Asimismo, a agosto de 2020, los castigos alcanzaron \$621 mil, beneficiados por las medidas adoptadas por el regulador en contexto de la pandemia actual.

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

FONDEO Y LIQUIDEZ

Moderado. Baja diversificación de fuentes de fondeo, aunque incorpora emisión de bonos corporativos.

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.

En 2017, la entidad inscribió su primer programa de bonos corporativos por un monto de \$300 millones a cinco años, los que fueron colocados en diciembre de ese mismo año el primer y segundo tramo por un monto de \$50 millones cada uno, a un plazo de tres años, y en febrero de 2018, el tercer tramo por un monto de \$150 millones a un plazo de tres años.

A agosto de 2020, los valores en circulación representaron el 94,4% de los pasivos totales, donde un 11,5% correspondía a la colocación del bono corporativo, lo que entrega cierta diversificación a las fuentes de fondeo.

Durante todo el periodo de análisis, las captaciones provenían mayoritariamente de hogares y, en menor medida, de empresas del sector real, con un 78,1% y 17,9% del total de captaciones al cierre de agosto de 2020. 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, los que se han venido reduciendo en los últimos años, observando que los 20 mayores concentraban el 57,0% de los valores en circulación (61,4% a diciembre de 2017). En tanto, el mayor depositante representaba un 17,1% de las captaciones y correspondía al principal accionista del banco.

Por el lado de la liquidez, el banco mantenía fondos disponibles e inversiones, por un 23,3% del total de activos a agosto de 2020. Las inversiones correspondían a instrumentos del Banco Central de República Dominicana en un 87,7% del total de la cartera de inversiones. Por su parte, los activos líquidos cubrían un 35,9% del total de los depósitos.

Asimismo, en caso de que la entidad se viese expuesta al retiro de depósitos netos que sobrepasen por lo menos un 7% del balance de los depósitos, se activaría un plan de contingencia de liquidez, dado que estaría por debajo de los índices de liquidez mínimos requeridos por la normativa. Este plan contempla utilizar el exceso de liquidez y detener las colocaciones de préstamos, para de esta forma poder responder a los depositantes.

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 junio de 2020.

	Nov.12	Ene.13	Abr.14	Abr.15	Jun.16	May.17	Oct.17	Ene.18	Abr.18	Jun.18	Jul.18	Oct.18	Ene.19	Abr.19	Jul.19	Oct.20
Solvencia ⁽¹⁾	BBB-	BBB-	BBB	BBB+	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	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Cat 3	Cat 3	Cat 3	Cat 2	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 a más de 1 año	BBB-	BBB-	BBB	BBB+	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+

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

Participaciones de Mercado – Sistema de Bancos de Ahorro y Crédito

Banco de Ahorro y Crédito Confisa S.A.

	Dic. 2017		Dic. 2018		Dic. 2019		Ago. 2020	
	Participación	Ranking	Participación	Ranking	Participación	Ranking	Participación	Ranking
Colocaciones totales	8,9%	4°	9,8%	4°	9,5%	4°	8,7%	5°
Préstamos comerciales	1,1%	12°	1,2%	12°	1,3%	12°	1,7%	12°
Créditos de consumo	15,2%	2°	16,2%	2°	15,8%	2°	14,5%	2°
Créditos hipotecarios para vivienda	0,9%	10°	0,1%	7°	0,0%	8°	0,0%	8°
Captaciones	8,3%	5°	10,5%	4°	9,5%	4°	9,5%	4°

Fuente: Elaborada por Feller Rate en base a reportes de SIB.

Resumen Estado de Situación y Estado de Resultados

En millones de pesos dominicanos

	Banco de Ahorro y Crédito Confisa S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2016 ⁽²⁾	Dic. 2017 ⁽²⁾	Dic. 2018 ⁽²⁾	Dic. 2019 ⁽²⁾	Ago. 2020	Ago. 2020
Balance General						
Activos Totales	2.345	2.775	3.163	3.431	3.577	42.631
Fondos disponibles	251	315	412	468	254	4.180
Coloc. vigentes netas ⁽³⁾	2.012	2.367	2.665	2.875	2.599	28.687
Inversiones	0	0	0	0	579	6.669
Activo fijo	20	21	22	27	24	566
Cartera vencida ⁽⁴⁾	21	25	24	28	63	1.421
Otros	41	47	39	33	58	1.108
Pasivos Totales	1.794	2.168	2.473	2.649	2.773	32.428
Obligaciones con el público	0	0	0	0	0	7.280
A la vista	0	0	0	0	0	0
De ahorro	0	0	0	0	0	4.331
A plazo	0	0	0	0	0	2.915
Otras obligaciones con el público	0	0	0	0	0	34
Valores en Circulación	1.443	1.771	2.273	2.446	2.617	19.971
Bono Subordinadas	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos ⁽⁵⁾	351	397	200	203	157	5.177
Patrimonio	552	606	690	782	804	10.204
Estado de Resultados						
Margen Financiero total	295	337	387	410	255	4.064
Provisiones del ejercicio	17	27	12	13	15	209
Margen Financiero neto de provisiones	278	310	375	397	241	3.855
Gastos Operativos	197	215	227	241	207	3.073
Otros ingresos	15	14	11	11	7	183
Otros gastos	23	33	41	34	11	79
Resultado antes Impto. (RAI)	72	76	118	133	29	886

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB), 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, eficiencia y respaldo patrimonial

	Banco de Ahorro y Crédito Confisa S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2016	Dic. 2017	Dic. 2018	Dic. 2019	Ago. 2020 ⁽²⁾	Ago. 2020 ⁽²⁾
Márgenes						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio	11,4%	10,9%	10,3%	9,9%	9,1%	12,4%
Margen financiero total / Activos totales promedio	13,6%	13,2%	13,0%	12,4%	10,9%	14,7%
Margen financiero neto de provisiones / Activos totales promedio	12,8%	12,1%	12,6%	12,0%	10,3%	13,9%
Provisiones						
Gasto en Provisiones / Activos totales promedio	0,8%	1,0%	0,4%	0,4%	0,6%	0,8%
Gasto en Provisiones / Margen financiero total	5,9%	7,9%	3,2%	3,3%	5,7%	5,1%
Eficiencia operacional						
Gastos operativos / Colocaciones brutas promedio	10,3%	9,5%	8,8%	8,5%	10,9%	14,7%
Gastos operativos / Activos totales promedio	9,1%	8,4%	7,6%	7,3%	8,9%	11,1%
Gastos operativos / Margen financiero neto	71,0%	69,2%	60,6%	60,8%	86,0%	79,7%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio	3,7%	3,7%	5,0%	4,7%	1,4%	2,8%
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio	3,3%	3,0%	4,0%	4,0%	1,3%	3,2%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio	15,0%	14,4%	20,2%	20,5%	6,0%	16,2%
Adecuación de capital						
Índice de solvencia ⁽³⁾	22,4%	21,5%	20,7%	22,2%	26,6%	20,4%
Pasivo exigible / Capital y reservas	3,3 vc	3,6 vc	3,7 vc	3,5 vc	3,3 vc	3,5 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	3,0 vc	3,3 vc	3,3 vc	3,1 vc	3,3 vc	3,0 vc

(1) Sistema de Bancos de Ahorro y Crédito. (2) Índices a agosto de 2020 se presentan anualizados cuando corresponde. (3) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado.

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 calificadora 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.