

### Feller Rate califica en "BBB+" la emisión de bonos corporativos de Banco de Ahorro y Crédito Confisa S.A.

Solvencia  
Perspectivas

Mayo 2017  
BBB+  
Estables

Oct. 2017  
BBB+  
Estables

Contacto: Carolina Ghiglini F. / [carolina.ghiglini@feller-rate.cl](mailto:carolina.ghiglini@feller-rate.cl)

<http://twitter.com/fellerratedo>



**SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 25 DE OCTUBRE DE 2017.** Feller Rate calificó en "BBB+" la emisión de bonos corporativos de Banco de Ahorro y Crédito Confisa. Asimismo, ratificó en "BBB+" las calificaciones de la solvencia y los depósitos a plazo a más de un año, y en "Categoría 2" la de sus depósitos a plazo hasta un año. Las perspectivas de la calificación se mantuvieron en "Estables".

La emisión de bonos corporativos, que fue aprobada en septiembre por la Superintendencia de Valores, es por un monto máximo de \$300 millones de pesos dominicanos, con un plazo máximo de 5 años. Los recursos provenientes de la emisión serán utilizados para el refinanciamiento de deuda financiera y para apoyar el crecimiento de las colocaciones.

La calificación asignada a la solvencia de Banco de Ahorro y Crédito Confisa, S.A. obedece a su adecuada capacidad de generación y respaldo patrimonial. Asimismo, considera un perfil de negocios, perfil de riesgo y fondeo y liquidez moderados.

Banco Confisa fue fundado en 1980, no obstante, en 1993 comenzó las operaciones de créditos de consumo, que hoy realiza como actividad principal; específicamente, la financiación de vehículos usados para personas naturales de ingresos medios-bajos que no atiende la banca múltiple. Debido a que gran parte de su cartera de clientes corresponde a personas con empleo informal, cobra especial relevancia el conocimiento experto del rubro, así como el historial de pago de sus clientes recurrentes. A agosto de 2017, el 95,3% de su cartera bruta correspondía a créditos de consumo, mientras que el 4,5% recaía en préstamos comerciales. Solo un 0,2% eran créditos hipotecarios.

La estrategia de Banco Confisa yace sobre la base de tres pilares: productividad, control y rentabilidad. El modelo de venta del banco está compuesto por tres canales principales, su red de sucursales y plataforma comercial, los negocios derivados desde los distribuidores automotrices y la presencia en ferias de venta de vehículos.

La entidad compite con otros bancos de ahorro y crédito en base al conocimiento especialista, calidad y agilidad en el servicio. En este contexto, Banco Confisa es una entidad de tamaño relevante en su nicho, ocupando, a agosto de 2017, el tercer lugar en préstamos personales para vehículos usados y el cuarto lugar para vehículos nuevos, con una cuota de mercado en colocaciones de 23,4% y 2,1%, respectivamente.

Por su modelo de negocios, los ingresos y comisiones por créditos representaron el 81,7% del total de sus ingresos a septiembre de 2017. Si bien el margen se ha mantenido relativamente estable, la mayor competencia (en las ferias automotrices) se ha traducido en menores *spreads*, lo que ha sido compensado, en parte, por el crecimiento de la cartera. A septiembre de 2017, el ingreso operacional total sobre activos totales promedio fue de 13,6%.

El banco exhibe una mayor eficiencia que en periodos pasados. La evolución de la relación de gastos operacionales sobre ingreso operacional neto ha sido favorable, registrando un 69,4% a septiembre de 2017, versus un 71,0% en 2016. Esto ha permitido una relativa estabilidad en el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio, que alcanzó un 3,0% a dicha fecha.

Banco Confisa posee una gestión de riesgos acorde con la naturaleza de su negocio. En relación a sus activos, si bien la cartera se concentra en el financiamiento para la compra de vehículos usados, muestra un alto nivel de atomización, morosidad controlada y holgada cobertura. La cartera vencida en relación a las colocaciones bajó desde 1,4% en 2015 a 1,0% a diciembre de 2016, ubicándose en 0,9% a septiembre de 2017, por debajo del conjunto de instituciones comparables. Por su parte, la cobertura de provisiones medida sobre cartera vencida mayor a 30 días alcanzaba 1,5 veces al cierre de 2016 y 1,7 veces a septiembre de 2017.

El banco mantiene acotadas fuentes de financiamiento, concentradas en valores en circulación y pocos depositantes. En tanto, su endeudamiento se presenta relativamente creciente, acorde con la expansión de sus activos. A septiembre de 2017, su relación de pasivos totales sobre patrimonio era de 3,0 veces.

#### PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas "Estables" toman en consideración la sólida base patrimonial y riesgos controlados que ha mantenido la entidad. Asimismo, incorporan una expansión de la cartera sujeta a un riesgo acotado, junto con la maximización de la eficiencia de su estructura organizacional.

[www.feller-rate.com.do](http://www.feller-rate.com.do)

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en [www.feller-rate.com.do](http://www.feller-rate.com.do)

Las clasificaciones 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 de Valores y Seguros y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.