

Solvencia	Abr. 2018 BBB+	Jun. 2018 BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

Detalle de clasificaciones en Anexo

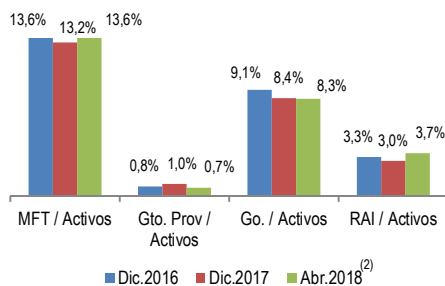
Resumen financiero

MM\$ dominicanos de cada periodo

	Dic. 16	Dic. 17	Abr. 18
Activos Totales	2.345	2.775	2.848
Colocaciones vigentes netas	2.012	2.367	2.421
Inversiones	-	-	40
Pasivos exigibles	1.678	2.001	2.104
Patrimonio Neto	552	606	632
Ingr. operacional total (IOT)	295	337	127
Provisiones por riesgo	17	27	7
Gastos operativos (GO)	197	215	78
Resultado antes de imp. (RAI)	72	76	35

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.

Indicadores relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a abril de 2018 se presentan anualizados.

Respaldo patrimonial

	Dic. 16	Dic. 17	Abr. 18 (1)
Índice de Solvencia (2)	22,4%	21,5%	21,2%
Pasivo exigible / Patrimonio	3,0 vc	3,3 vc	3,3 vc

(1) Índice de Solvencia a marzo de 2018. (2) Corresponde a patrimonio técnico ajustado sobre activos ponderados por riesgo crediticio 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

No considera otro factor adicional al perfil crediticio individual

Contacto: María Soledad Rivera
msoledad.rivera@feller-rate.cl
(562) 2757-0452

Fundamentos

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

Banco Confisa es un banco de ahorro y crédito orientado a las operaciones de créditos de consumo. Específicamente, la financiación de vehículos usados para personas naturales de ingresos medios-bajos que no atiende la banca múltiple. La entidad compete con otros bancos de ahorro y crédito en base al conocimiento especialista, calidad y agilidad en el servicio. En este contexto, Banco Confisa es un actor de tamaño relevante en su nicho, con una posición de mercado a abril de 2018 de 23,9% dentro de los bancos de ahorro y crédito y de 12,8% del total del sistema financiero.

La estrategia de Banco Confisa está basada en los pilares de productividad, control y rentabilidad. El objetivo principal es lograr una mayor rentabilidad a través de niveles de intermediación más altos, reducción de costos y control operacional. El modelo de venta del banco está conformado 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.

En línea con su modelo de negocios, las colocaciones netas han representado sobre un 85% del total de activos durante los últimos años. A abril de 2018, la cartera de créditos en términos brutos alcanzaba los \$2.502 millones y estaba concentrada en créditos de consumo en moneda local, donde un 95,5% de éstos correspondía a préstamos personales para vehículos usados.

Los ingresos y comisiones por créditos representaban un alto porcentaje de los ingresos totales (95,5% a abril de 2018). Aunque el margen se ha mantenido relativamente estable, la mayor actividad comercial en los últimos años, junto con una mayor competencia y una relativa

concentración de plazas de colocación (ferias automotrices) han llevado a menores spreads.

La relativa estabilidad de los márgenes operacionales del banco, junto a las mejoras en eficiencia y al controlado gasto en provisiones, entregan un retorno sobre activos totales promedio alto y en línea con la industria. A abril de 2018, la rentabilidad medida como resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio alcanzó un 3,7%.

Banco Confisa mantiene una sólida posición patrimonial y un bajo nivel de endeudamiento. Al cierre de marzo el índice de solvencia fue de 21,2%, muy por sobre el límite reglamentario y superior al exhibido por la industria. El endeudamiento fue menor al sistema, alcanzando a abril de 2018, pasivos totales sobre patrimonio 3,3 veces.

La entidad posee una gestión de riesgos acorde con la naturaleza de su negocio. Al cierre de abril de 2018, los 20 mayores deudores representaban un 3,4% de la cartera bruta. Por otra parte, a la misma fecha, la cartera vencida en relación a las colocaciones se situaba en 1,3% y la cobertura de provisiones medida sobre cartera vencida mayor a 30 días alcanzaba 1,5 veces.

El banco tiene una baja diversificación de fuentes de financiamiento, concentradas en valores en circulación, 95% del pasivo a abril de 2018. No obstante, de acuerdo a los planes de la administración de diversificar las fuentes de financiamiento, la entidad cuenta con un programa de bonos corporativos por un monto de \$300 millones a cinco años, donde ya han sido colocados \$250 millones.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas incorporan la sólida base patrimonial, la buena posición de mercado y los riesgos controlados que ha mantenido el banco.

Feller Rate espera que la entidad vaya expandiendo su actividad, con niveles de riesgo acotados, junto con la maximización de la eficiencia de su estructura organizacional.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Adecuada capacidad de generación que se traduce en buenos indicadores de rentabilidad.
- Alto nivel de capitalización y compromiso de los accionistas.
- Perfil de riesgos favorecido por una acotada cartera vencida y holgada cobertura, además de una alta atomización de cartera.

Riesgos

- Negocio concentrado en créditos automotrices con clientes expuestos a los ciclos económicos.
- Baja diversificación de fuentes de financiamiento.
- Tamaño pequeño dentro del sistema financiero.

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

PERFIL DE NEGOCIOS

Moderado. Banco de ahorro y crédito de tamaño pequeño, aunque relevante en su industria, con actividad concentrada en préstamos para la compra de vehículos usados.

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 han estado trabajando en un plan de sucesión, para lo cual se ha contratado y capacitado al personal necesario.

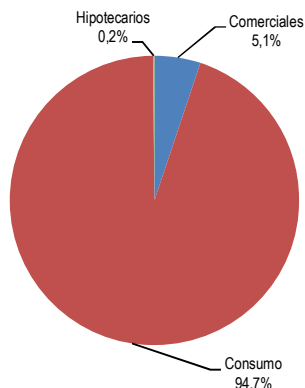
Paralelamente, el banco se relaciona por propiedad y administración con Leasing Confisa, también dedicada al financiamiento de compras de vehículos, la que además de compartir el nombre, posee infraestructura y administración común.

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 dos miembros internos, tres externos no independientes y un externo dependiente.

Colocaciones por segmento de negocio

Abril de 2018



Diversificación de negocios

Colocaciones concentradas en el segmento consumo, específicamente, 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, los accionistas crearon como asociada la Corporación de Crédito Leasing Confisa S.A., que pasa a ser el principal generador de negocios corporativos. En 1993 Confisa cambió de estrategia y comenzó a generar operaciones de consumo para, paulatinamente, sustituir toda su cartera por créditos con repago de capital más intereses en forma mensual.

Actualmente, la actividad principal de Banco Confisa es la financiación 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.

Durante el periodo de análisis, las colocaciones netas han representado sobre un 85% del total de activos. A abril de 2018, la cartera de créditos en términos brutos alcanzaba los \$2.502 millones y estaba concentrada en créditos de consumo en moneda local, donde un 95,5% de éstos correspondía a préstamos personales para vehículos usados.

Actualmente, el banco tiene una oficina principal en Santo Domingo, cuatro sucursales (Santo Domingo, Santo Domingo Este, Puerto Plata y Santiago), además de una agencia en San Francisco de Macorís. La entidad tiene una planilla de aproximadamente 101 empleados.

Estrategia y administración

Estrategia basada en tres pilares: productividad, control y rentabilidad. Plasmado en el proyecto de la Fábrica de Créditos

La estrategia de Banco Confisa está basada en tres pilares: productividad, control y rentabilidad. El objetivo principal es lograr una mayor rentabilidad a través de niveles de intermediación más altos, reducción de costos y control operacional. Esto, ayudado en una buena administración de riesgos y una estricta estrategia de cobranza.

El modelo de venta del banco está compuesto por 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. La entidad tiene como estrategia una mayor exposición de la red propia, de manera de tener un crecimiento a través de la red de sucursales, generando menor dependencia de las ferias automotrices.

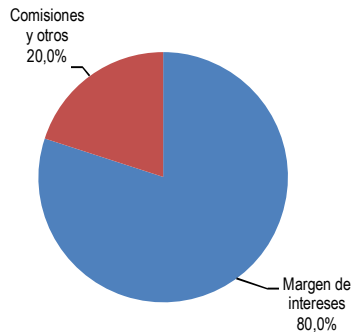
Las operaciones de crédito se llevan a cabo a través de un modelo basado en procesos, centralizado y eficiente, reduciendo los costos de operación e incorporando mejoras a nivel de servicio para cumplir con la propuesta de valor ofrecida a los clientes.

De acuerdo a los tres pilares estratégicos, Confisa diseñó el proyecto de Fábrica de Créditos, que tiene como objetivo disponer de 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, con la visión de que se convierta en el soporte principal para el logro de los objetivos definidos.

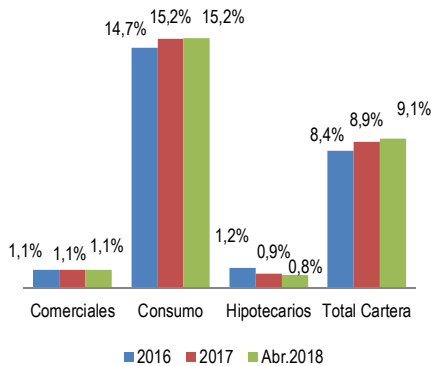
El proyecto considera diferentes fases, dentro de las que se encuentran: la cotización de los créditos, procurando una revisión de la efectividad en la originación al momento de cotizar; el llenado de solicitud hasta aprobación, permitiendo una validación más rápida del crédito; la preparación documentos necesarios para la aprobación del crédito; la notificación de la extensión

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

Ingresos netos por rubro



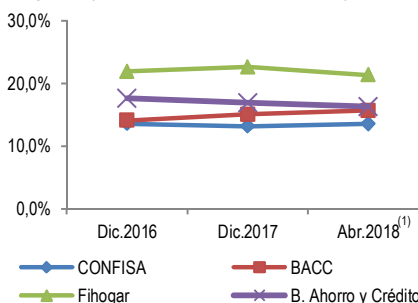
Evolución cuota de mercado (1)



(1) Con respecto a la industria de Bancos de Ahorro y Crédito.

Margen operacional

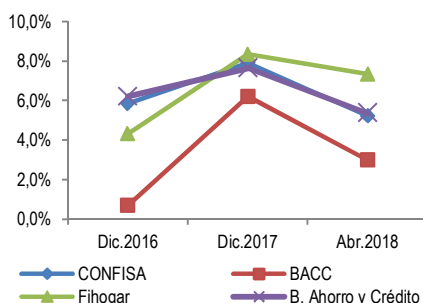
Ingreso operacional total / Activos totales promedio



(1) Indicadores a abril de 2018 se presentan anualizados.

Gasto en provisiones

Gasto en provisiones / Ingreso operacional total



de crédito, cuyo objetivo es mantener a todos los participantes informados sobre el estado de la operación; los reportes de gestión; y el balanceo de carga entre los participantes de la red de prestadores de servicio.

Para el año 2018, la administración está trabajando en las fases de cierre de negocios y de cotizador de seguros, cambios que deberían mejorar la productividad del proceso de crédito. Además, existen algunas iniciativas que apoyan la estrategia como la afiliación e integración a la red *Swift*, nuevo internet banking (*Bankingly*) y nuevo *SharePoint* 2016 (Intranet y Extranet).

Posición de mercado

Posición relevante en la industria de bancos de ahorro y crédito, especialmente, en su nicho de negocios

Si bien la entidad compite en originación con bancos múltiples, corporaciones comerciales y de crédito, *dealers* y otros bancos de ahorro y crédito, es con estos últimos donde se concentra su competencia. Mientras que los primeros compiten en base a escala de actividad, cruce de productos y precios competitivos (dirigidos al segmento, principalmente, de vehículos nuevos), los bancos de ahorro y crédito compiten sobre la base del conocimiento especialista, 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.

La industria de bancos de ahorro y crédito está conformada por 18 entidades, con colocaciones a abril de 2018, por \$27.440 millones, equivalente al 2,7% del sistema financiero. Banco Confisa es una entidad de tamaño significativo en el mercado de bancos de ahorro y crédito, ocupando la cuarta posición, con un 9,1% de participación de mercado. En términos de su nicho de mercado, préstamos para vehículos usados, el banco tiene una relevante posición, ocupando el segundo lugar dentro de los bancos de ahorro y crédito, con un 23,9% y un 12,8% del total del sistema financiero.

En cuanto a captaciones, a abril de 2018, la institución ocupaba la quinta posición, con un 9,3% dentro del sistema de bancos de ahorro y crédito, concentradas en valores en circulación.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN

Adecuada. Mejoras en eficiencia y menor gasto en provisiones llevan a un retorno similar a la industria.

Ingresos y márgenes

Márgenes relativamente estables, aunque menor que los pares. Mayor costo de fondos que el sistema

El margen operacional de Confisa, medido como ingreso operacional total sobre activos totales promedio, se ha mantenido en rangos estables durante el periodo de revisión. A diciembre de 2017 el indicador fue de 13,2% y a abril de 2018 alcanzó a 13,6%, Todos los porcentajes son menores a los obtenidos por el sistema comparable, con de 16,9% y 16,3%, respectivamente.

Lo anterior, se explica porque un número relevante de instituciones se benefician de un fondeo más diversificado y más barato. A abril de 2018, la TPP del banco fue de 10,39%, mientras que la de los bancos comparables de 7,81%. Además, la mayor actividad comercial en los últimos años, junto con una mayor competencia y una relativa concentración de plazas de colocación (ferias automotrices) se ha traducido en menores *spreads*.

Los ingresos y comisiones por créditos representaban un alto porcentaje de los ingresos totales, 95,5% a abril de 2018, dada la concentración del negocio en el otorgamiento de créditos de consumo automotriz.

Gasto en provisiones

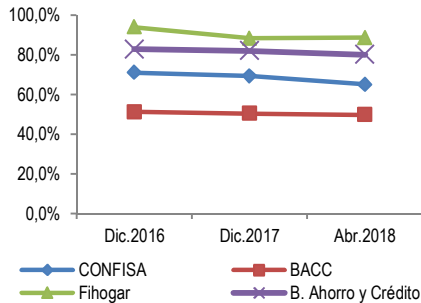
Incremento controlado del gasto en provisiones

La entidad presentó gastos en provisiones, en términos relativos, iguales al promedio de la industria y superior a comparables, producto de un alto crecimiento de las colocaciones en los últimos años.

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

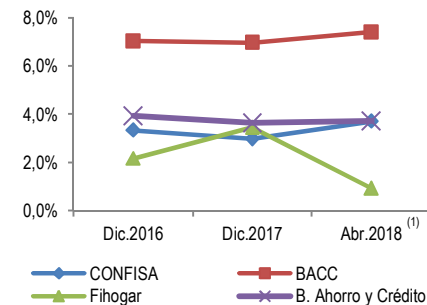
Eficiencia

Gasto operacional / Ingreso operacional neto



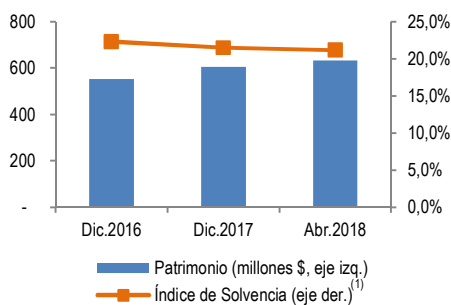
Rentabilidad

Resultado antes de impuestos / Activos totales promedio



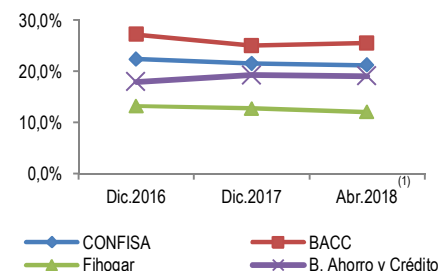
(1) Indicadores a abril de 2018 se presentan anualizados.

Patrimonio



(1) Última información a marzo de 2018.

Índice de solvencia



(1) Última información a marzo de 2018.

En 2017, parte de los gastos en provisiones registrados se relacionan con el caso de los vehículos que fueron empleados para taxis, donde en el segmento de bancos de ahorro y crédito enfocados en colocaciones para la compra de automóviles se generó un riesgo de concentración de estos vehículos. Banco Confisa fue el primero en identificar el riesgo en noviembre 2015, suspendiendo nuevas originaciones en este segmento. Adicionalmente, el incremento se explica por el ajuste normativo de provisiones realizado en diciembre de 2017, donde se provisionó lo que correspondía a noviembre y a diciembre de ese año.

A abril de 2018, el gasto en provisiones sobre el ingreso operacional total fue de 5,2%, levemente menor a la industria, que alcanzó un 5,4%.

Gastos operacionales

Mejora continua en los indicadores de eficiencia

Banco Confisa ha mostrado una mayor eficiencia medida sobre ingresos que entidades comparables y que el sistema de bancos de ahorro y crédito, debido al tipo de operaciones que realiza, enfocadas casi exclusivamente en el segmento minorista de automóviles usados.

La estrategia de mayor venta a través de la red de sucursales de la entidad, ha llevado a un mayor control de gastos, observando que los gastos de apoyo como porcentaje de los activos totales promedio disminuyeron desde 9,1% al cierre de 2016 a 8,3% en abril de 2018. Esta cifra se mantiene por debajo del nivel del sistema de bancos de ahorro y crédito (12,3% a abril de 2018).

La relación de gastos operacionales sobre ingreso operacional neto también ha mostrado una evolución favorable, pasando desde un 71,0% en 2016 a un 65,0% en abril de 2018.

Resultados

Retornos favorecidos por mejores niveles de eficiencia

La relativa estabilidad de los márgenes operacionales de Banco Confisa, junto a las mejoras en eficiencia y al controlado gasto en provisiones, entregan un retorno sobre activos totales promedio alto y en línea con la industria.

En 2017, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio cayó levemente respecto a 2016, de 3,3% a 3,0%, producto del avance en el gasto en provisiones. No obstante, a abril de 2018, la rentabilidad ha vuelto a mostrar la tendencia al alza de los periodos anteriores, registrándose un indicador de 3,7%.

RESPALDO PATRIMONIAL

Adecuado. Base patrimonial fortalecida por la capitalización de dividendos, manteniendo una holgada solvencia para soportar el crecimiento de las colocaciones.

Banco Confisa ha mantenido una sólida posición patrimonial y un bajo nivel de endeudamiento, permitiendo mitigar los eventuales riesgos de su cartera de colocaciones y otorgando flexibilidad en cuanto a liquidez.

El banco tiene como política capitalizar al menos el 50% de los beneficios obtenidos en cada período mediante dividendos pagados en acciones. Sin embargo, históricamente, sus accionistas han capitalizado el 100% de las utilidades.

Al cierre de 2017 el índice de solvencia fue de 21,5%, muy por sobre el límite reglamentario y superior al exhibido por la industria. Asimismo, en marzo de 2018, este indicador se situó en 21,2%.

Respecto al endeudamiento, éste ha tenido una cierta tendencia al alza, aunque manteniéndose en rangos bajos, menores al sistema. A abril de 2018, los pasivos totales sobre patrimonio alcanzaban las 3,3 veces.

Feller Rate espera que, al igual que en periodos anteriores, los dueños de la entidad mantengan su compromiso reflejado en futuros aportes de capital en caso que el banco lo requiera, para el cumplimiento de sus planes estratégicos.

Solvencia
PerspectivasBBB+
Estables**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 Consejo de Directores tiene como función primordial la supervisión y control de la alta gerencia, participan en tres comités de apoyo. Estos son Comité de Auditoría, Comité de Gestión Integral de Riesgos y Comité de Nombramientos y Remuneraciones, los que son encabezados por tres directores.

Adicionalmente, el Consejo tiene como atribución indelegable la aprobación de las políticas de gestión de riesgos y controles internos, los manuales de políticas, relativos a las diferentes actividades, aprobar el apetito y tolerancia al riesgo de las operaciones del banco, entre otras funciones.

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.

El departamento de administración de riesgo evalúa la exposición de la entidad a los riesgos de mercado para poder evaluar, monitorear y controlar los riesgos. Esto lo realiza elaborando reportes de medición de riesgo y pruebas de estrés. Las evaluaciones se informan al Consejo de Directores a través del Comité de Gestión Integral de Riesgos.

Como parte fundamental de la alta gerencia, 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 perfilamiento y análisis crediticio de los deudores. Por otra parte, la entidad tiene una adecuada cobertura de seguros de su portafolio, excepto para aquellos segmentos de garantías de mucha antigüedad.

En 2017, la entidad realizó cambios en las políticas de crédito, definiendo una política de reenganches en base a clasificación interna por comportamiento de pago del cliente; lineamientos para determinar la tasa de interés según el nivel de riesgo del cliente; y adecuó su Política de Otorgamiento de Créditos según el nuevo Reglamento de Evaluación de Activos de la SIB (REA).

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

Riesgo de la cartera de colocaciones

Dic. 16 Dic. 17 Abr. 18

Crecimiento colocaciones netas ⁽¹⁾	18,8%	17,6%	2,5%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	1,5%	1,7%	2,0%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	0,9%	1,2%	0,8%
Gasto provisiones / Margen financiero total	5,9%	7,9%	5,2%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,2%	0,3%	0,2%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	1,4%	1,2%	0,1%

(1) Crecimiento nominal.

Cartera con atraso y cobertura

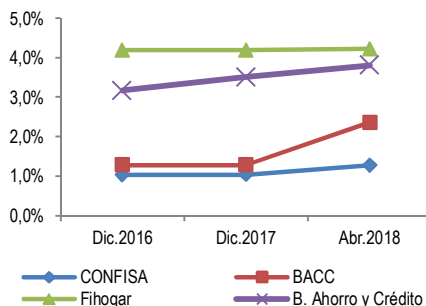
Dic. 16 Dic. 17 Mar. 18

Cartera vencida ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas	1,0%	1,0%	1,3%
Stock de provisiones / Cartera vencida	1,5 vc	1,7 vc	1,5 vc

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

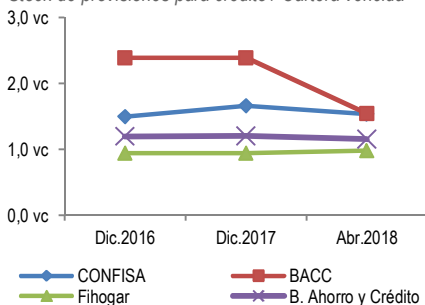
Cartera vencida

Cartera vencida ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas totales



Cobertura de cartera vencida

Stock de provisiones para crédito / Cartera vencida ⁽¹⁾



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. Desde 2017, el área cuenta con un nuevo software de cobros y con un Manual de Normalización de créditos.

El departamento de calidad y procesos tiene como objetivo mantener un sistema de documentación actualizado y organizado, que garantice la estandarización en los documentos que lo conforman y, a la vez, oriente al cumplimiento de sus responsabilidades a las personas involucradas. Su propósito es establecer los lineamientos que rigen la gestión de estandarización de la documentación (que se mantiene en formato digital) manejada en los procesos de la entidad (políticas, procedimientos, manuales, instructivos, formularios y cartas estándares).

El proceso de aprobación, tanto de las políticas como de los procedimientos, es llevado a cabo a través de un flujo de aprobación automatizado, en el que están involucrados los dueños de cada proceso y los gerentes respectivos, entre ellos el gerente de calidad y procesos, el analista de riesgo operacional, el oficial de cumplimiento, el gerente de administración de riesgos y la alta gerencia.

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.

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.

Concentración del riesgo y exposiciones relevantes

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

La cartera de Banco Confisa se encuentra concentrada en préstamos de consumo, acorde con su estrategia de negocios. Al cierre de abril de 2018, las colocaciones representaban un 85% del total de activos y estaban asociadas en un 95,5% a préstamos personales para vehículos usados.

Sin embargo, en línea con el foco de negocios del banco, la cartera de préstamos es bastante atomizada. Al cierre de 2017, los 20 mayores deudores alcanzaron un 3,8% de la cartera bruta, con una leve disminución a abril de 2018, donde este indicador fue de 3,4%. Asimismo, el mayor deudor representaba un 0,5% del portafolio.

Por otro lado, la entidad mantenía dentro de sus activos fondos disponibles e inversiones en instrumentos financieros, los que a abril de 2018, fueron de 9,8% y 1,4% del total de activos, respectivamente.

Asimismo, cabe señalar que la actividad del banco no involucra riesgo cambiario, pues opera en

Crecimiento y calidad de activos

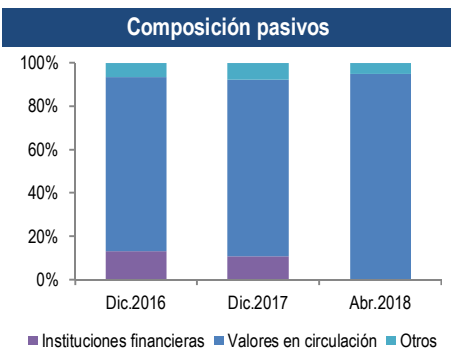
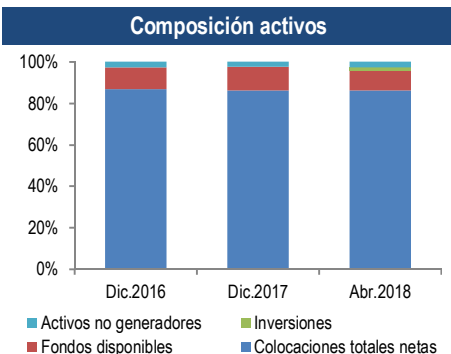
Morosidad controlada y holgada cobertura sobre cartera, comparada favorablemente con industria de bancos de ahorro y crédito

El crecimiento de las colocaciones brutas del banco ha traído consigo un mayor gasto en provisiones. A diciembre de 2017, el gasto en provisiones sobre cartera bruta promedio fue de 1,2%, mientras que a abril de 2018, producto del menor crecimiento de cartera, el indicador alcanzó un 0,8%.

Las políticas de cobranza de Banco Confisa han ayudado a que la entidad mantenga una acotada morosidad. La cartera vencida, incluyendo cobranza judicial, en relación a las colocaciones tuvo un leve aumento al cierre de abril de 2018, respecto a diciembre de 2017, alcanzando un 1,3% (1,0% en 2017). Sin embargo, este porcentaje se encuentra bajo el sistema de bancos de ahorro y créditos y de bancos comparables.

Cabe destacar que, por las características de los créditos otorgados y los contratos que los sustentan, existe un alto grado de garantías reales de las colocaciones, lo que explica un menor nivel de provisiones en comparación a otros bancos. Además, el conocimiento y contacto con los

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables



Fondeo y liquidez

	Dic. 16	Dic. 17	Abr. 18
Total de depósitos ⁽¹⁾ / Base fondeo	86,0%	83,5%	92,9%
Colocaciones netas ⁽²⁾ / Total depósitos	141,0%	143,2%	125,5%
Activos líquidos ⁽³⁾ / Total depósitos	17,4%	18,8%	16,3%

(1) Obligaciones con el público, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior y, valores en circulación. (2) Vigentes netas más cartera vencida y cobranza judicial. (3) Fondos disponibles más inversiones negociables y al vencimiento

clientes que se alcanza en las ferias automotrices, 22% de las colocaciones en 2017, tiene un alto nivel de efectividad en el grado de compromiso de pago.

Adicionalmente, el banco se ha caracterizado por un buen nivel de cobertura de provisiones, la que medida sobre cartera vencida mayor a 30 días alcanzaba 1,7 veces al cierre de 2017 y 1,5 veces a abril de 2018.

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 2017, los castigos de la entidad fueron de \$28 millones, representando un 1,2% de las colocaciones brutas promedios. A abril de 2018, se observa un menor castigo relativo, el que alcanzó los \$2 millones, con un indicador de 0,2%.

FONDEO Y LIQUIDEZ

Moderado. Baja diversificación de fuentes de fondeo, concentrado en valores en circulación, aunque hay avances en el último periodo.

Banco Confisa ha presentado un nivel de concentración relevante en sus fuentes de financiamiento. Por su condición de banco de ahorro y créditos no opera cuentas corrientes sólo cuenta con pasivos con costo.

Durante el periodo analizado, los pasivos del banco se concentran en valores en circulación, con un 95% del pasivo total a abril de 2018 (81,7% a diciembre de 2017), donde un 11,9% corresponde a la colocación del bono corporativo. Específicamente, en línea con el plan de la administración de diversificar las fuentes de fondeo, en 2017 inscribió su primer programa de bonos corporativos por un monto de \$300 millones a cinco años. En diciembre de 2017, se colocaron el primer y segundo tramo por un monto de \$50 millones cada una a un plazo de tres años y en febrero de 2018, se colocó el tercer tramo por un monto de \$150 millones a un plazo de tres años.

Complementariamente, el banco posee líneas de créditos aprobadas con cuatro bancos y una asociación por un monto total de \$425 millones. A diciembre de 2017, Confisa tenía utilizado un 54,1%, mientras que a abril de 2018 las líneas estaban 100% disponibles, ya que fueron pagadas con la recaudación del bono.

A abril de 2018, los 20 mayores depositantes concentraban el 57,2%, donde el depositante más relevante representaba un 17,5% y correspondía al principal accionista del banco. Las captaciones provenían principalmente de hogares. (80%). En este sentido, es relevante que la entidad continúe diversificando sus depositantes, con el fin de no estar tan expuesto a acreedores de tamaño importante, que eventualmente puedan introducir volatilidad en el financiamiento.

Por otro lado, el banco mantenía fondos disponibles e inversiones, por un 11,2% del total de activos, a abril de 2018. Las inversiones correspondían a instrumentos del Banco Central de República Dominicana.

En términos de calce, el plazo promedio de financiamiento de la cartera de créditos es de 51 meses, pagados en un plazo de 24 meses promedio, sin embargo, los certificados financieros tienen un vencimiento igual o mayor a 12 meses, lo que entrega un descalce de activos - pasivos.

En caso de que la entidad se viese expuesta al retiro total de sus 20 mayores depositantes 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.

	Nov.12	Ene.13	Abr.14	Abr.15	Jun.16	May.17	Oct.17	Ene.18	Abr.18	Jun.18
Solvencia	BBB-	BBB-	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año ²	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2
DP a más de 1 año ²	BBB-	BBB-	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Bonos Corporativos ³	-	-	-	-	-	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+

Notas: (1) Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. (2) 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. (3) Incluye el siguiente instrumento cuyo número de registro es: SIVEM-112 registrado el 20 de septiembre de 2017.

Instrumentos

— TÍTULOS DE DEUDA

Banco de Ahorro y Crédito Confisa S.A. ofrece al mercado depósitos a plazo en moneda nacional. En general, estos títulos no son líquidos dado que no se transan en el mercado secundario.

Las calificaciones “BBB+” y “Categoría 2” otorgadas a los depósitos de largo y corto plazo, respectivamente, 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 y sus calificaciones serán de “BBB” y “Categoría 3”, para las obligaciones a más de un año y hasta un año, respectivamente.

Participaciones de Mercado – Sistema de Bancos de Ahorro y Crédito

Banco de Ahorro y Crédito Confisa S.A.

	Dic. 2015		Dic. 2016		Dic. 2017		Abr. 2018	
	Participación	Ranking	Participación	Ranking	Participación	Ranking	Participación	Ranking
Colocaciones totales	8,2%	4	8,4%	5	8,9%	4	9,1%	4
Préstamos comerciales	1,5%	11	1,1%	13	1,1%	12	1,1%	10
Créditos de consumo	15,0%	3	14,7%	3	15,2%	2	15,2%	2
Créditos hipotecarios para vivienda	1,3%	9	1,2%	9	0,9%	10	0,8%	10
Captaciones	8,6%	4	8,7%	3	8,3%	5	9,3%	5

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. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017	Abr. 2018	Abr. 2018
Balance General						
Activos Totales	1.601	1.997	2.345	2.775	2.848	35.804
Fondos disponibles	234	219	251	315	278	4.063
Coloc. vigentes netas	1.276	1.687	2.012	2.367	2.421	25.191
Inversiones	0	5	0	0	40	3.884
Activo fijo	22	22	20	21	26	630
Cartera vencida	17	25	21	25	32	1.045
Otros	51	39	41	47	52	991
Pasivos Totales	1.140	1.497	1.794	2.168	2.216	27.874
Obligaciones con el público	0	0	0	0	0	5.092
A la vista	0	0	0	0	0	0
De ahorro	0	0	0	0	0	2.856
A plazo	0	0	0	0	0	2.208
Otras obligaciones con el público	0	0	0	0	0	28
Valores en Circulación	1.076	1.220	1.443	1.771	2.104	17.591
Bono Subordinadas	0	0	0	0	0	589
Otros Pasivos ⁽²⁾	64	278	351	397	112	4.602
Patrimonio	461	500	552	606	632	7.930
Estado de Resultados						
Margen Financiero total	243	251	295	337	127	1.929
Provisiones del ejercicio	6	11	17	27	7	103
Margen Financiero neto de provisiones	236	241	278	310	120	1.826
Gastos Operativos	191	185	197	215	78	1.461
Otros ingresos	7	5	15	14	3	130
Otros gastos	8	7	23	33	11	53
Resultado antes Impto. (RAI)	44	53	72	76	35	441

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) Incluye, entre otros, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior.

Indicadores de rentabilidad, eficiencia y adecuación de capital

	Banco de Ahorro y Crédito Confisa S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017	Abr. 2018 ⁽²⁾	Abr. 2018 ⁽²⁾
Márgenes						
Ingreso operacional bruto / Activos totales promedio	12,5%	11,6%	11,4%	10,9%	10,9%	13,7%
Ingreso operacional total / Activos totales promedio	15,9%	14,0%	13,6%	13,2%	13,6%	16,3%
Ingreso operacional neto / Activos totales promedio	15,5%	13,4%	12,8%	12,1%	12,8%	15,4%
Provisiones						
Gasto en Provisiones / Activos totales promedio	0,4%	0,6%	0,8%	1,0%	0,7%	0,9%
Gasto en provisiones / Ingreso operacional total	2,6%	4,4%	5,9%	7,9%	5,2%	5,4%
Eficiencia operacional						
Gasto operacional / Colocaciones brutas promedio	14,7%	12,1%	10,3%	9,5%	9,5%	16,0%
Gasto operacional / Activos totales promedio	12,5%	10,3%	9,1%	8,4%	8,3%	12,3%
Gasto operacional / Ingreso operacional neto	80,9%	77,1%	71,0%	69,2%	65,0%	80,0%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio	3,0%	3,1%	3,7%	3,7%	4,5%	3,1%
Resultado antes Impto. / Activos totales promedio	2,9%	3,0%	3,3%	3,0%	3,7%	3,7%
Resultado antes Impto. / Capital y reservas promedio	10,5%	11,9%	15,0%	14,4%	18,8%	19,4%
Adecuación de capital						
Índice de solvencia ⁽³⁾	29,2%	23,2%	22,4%	21,5%	21,2%	19,1%
Pasivo exigible / Capital y reservas	2,5 vc	3,1 vc	3,3 vc	3,6 vc	3,8 vc	3,7 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	2,3 vc	2,9 vc	3,0 vc	3,3 vc	3,3 vc	3,3 vc

(1) Sistema de Bancos de Ahorro y Crédito. (2) Índices a abril de 2018 se presentan anualizados cuando corresponde. (3) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. Última información a marzo de 2018.

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 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 clasificaciones 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.