

	Abr. 2019	Jul. 2019
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

Detalle de clasificaciones en Anexo

Resumen financiero

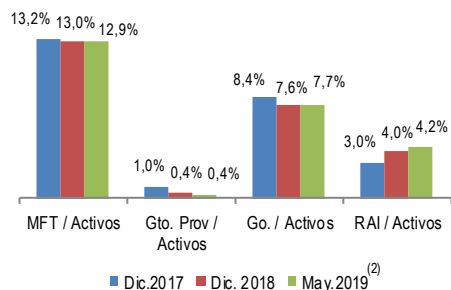
En millones de pesos de cada periodo

Dic. 17 (1) Dic. 18 (1) May. 19

Activos Totales	2.775	3.163	3.122
Colocaciones vigentes netas	2.367	2.665	2.694
Inversiones	0	0	50
Pasivos exigibles	2.001	2.273	2.257
Patrimonio Neto	606	690	731
Ingr. operacional total (IOT)	337	387	169
Provisiones por riesgo	27	12	5
Gastos operativos (GO)	215	227	101
Resultado antes de imp. (RAI)	76	118	56

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.

Indicadores relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a mayo de 2019 se presentan anualizados.

Respaldo patrimonial

Dic. 17 Dic. 18 May. 19

Índice de Solvencia (1)	21,5%	20,7%	21,2%
Pasivo exigible / Patrimonio	3,3 vc	3,3 vc	3,1 vc
Pasivo total / Patrimonio	3,6 vc	3,6 vc	3,3 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
msoledad.rivera @feller-rate.cl

Fundamentos

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

Banco Confisa es un banco de ahorro y crédito de tamaño pequeño en el sistema financiero. Se orienta principalmente al otorgamiento de créditos de consumo, enfocados en vehículos usados para personas naturales de ingresos medios-bajos. A mayo de 2019, el banco ocupaba el cuarto lugar en el total de colocaciones dentro de los bancos de ahorro y crédito, con una cuota de mercado de 9,6%. En tanto, se ubicaba en el segundo lugar en préstamos para vehículos usados, con una participación de 25,1%.

La directriz estratégica de la entidad está enfocada 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. Los principales canales de venta son la red de sucursales y plataforma comercial del banco, los negocios derivados desde los distribuidores automotrices y la presencia en ferias de venta de vehículos.

Los márgenes operacionales del banco muestran cierta tendencia a la baja, explicado por las variaciones en las tasas de interés en el mercado local y la mayor competencia en la industria. A mayo de 2019, el margen financiero total medido sobre activos totales promedio anualizado alcanzó un 12,9%, menor a lo registrado por el sistema comparable (16,5%).

La entidad presenta un bajo gasto en provisiones, acorde con rigurosas prácticas de gestión y cobranza, y un controlado gasto operativo, beneficiado por los avances en el proyecto Fábrica de Crédito, lo que ha permitido compensar los menores márgenes operacionales. A mayo de 2019, el indicador de resultado antes de impuesto sobre activos

totales promedio anualizado fue de 4,2%, por sobre lo evidenciado en años anteriores.

La institución muestra una sólida posición patrimonial, apoyada en el pago de dividendos en acciones de al menos un 50% de su utilidad neta. En 2019 hubo un reparto de dividendos por cerca del 7% de las utilidades, aunque históricamente el banco había capitalizado el 100% de las utilidades. El índice de solvencia tiene una amplia holgura respecto al 10% reglamentario, ubicándose en 21,2% a mayo de 2019 (19,9% industria comparable). Por otro lado, la entidad exhibe un indicador de pasivo exigible sobre patrimonio en rangos estables, alcanzando 3,1 veces.

Confisa presenta indicadores de morosidad y de cobertura de provisiones controlados y por debajo del sistema de bancos de ahorro y crédito, acorde a la naturaleza de su negocio. A mayo de 2019, la cartera vencida sobre colocaciones bruta exhibió un 1,2% (2,5% para industria), con una cobertura de provisiones, en relación a la cartera vencida mayor a 30 días, de 1,6 veces, superando al sistema que alcanzó las 1,4 veces.

Por su condición de banco de ahorro y crédito, la institución no puede operar cuentas corrientes, implicado tener sólo pasivos con costo. Banco Confisa concentra su financiamiento en valores en circulación, con un 94,4% de los pasivos a mayo de 2019, que se traducen en una baja diversificación de fuentes de fondeo. Sin embargo, un 13% de los valores en circulación correspondían a un programa de bonos corporativos por un monto de \$300 millones a cinco años, colocados en su totalidad en 2018, contribuyendo a un financiamiento de más largo plazo y diversificado.

Perspectivas: Estables

Feller Rate espera que el banco mantenga el buen control de los riesgos, junto a la sólida base patrimonial, en un contexto de expansión. Asimismo, las perspectivas consideran la buena posición de mercado en su nicho de negocio y la eficiencia operacional alcanzada.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Buenos indicadores de rentabilidad.
- Alto nivel de capitalización y compromiso de los accionistas.
- Bajos niveles de morosidad, con holgada cobertura, junto a una alta atomización de cartera.

Riesgos

- Negocio concentrado en créditos automotrices.
- Baja diversificación de fuentes de financiamiento.
- Tamaño pequeño dentro del sistema financiero, aunque con una participación relevante en el segmento de vehículos usados.

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

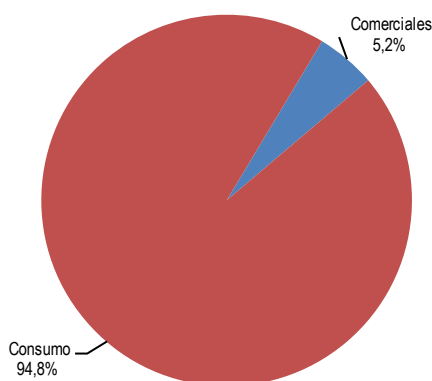
Banco Confisa es administrado por un consejo de Directores, nombrado por La Asamblea General de Accionistas de la entidad, el que debe estar formado por al menos cinco miembros, los que durarán en sus funciones hasta tres años y sesionarán al menos una vez al mes.

Actualmente, el consejo está compuesto por dos miembros internos, tres externos no independientes y un externo dependiente.

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⁾

Mayo de 2019



(1) Considera colocaciones brutas.

PERFIL DE NEGOCIOS

Moderado. Banco de ahorro y crédito de tamaño pequeño, aunque con relevante posición en su industria. Actividad concentrada en préstamos de consumo.

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, 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, sustituyendo paulatinamente su cartera por créditos con repago de capital más intereses en forma mensual.

Desde hace algunos años, 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, la que contribuye a mitigar la concentración de los créditos en el segmento de personas.

A mayo de 2019, la cartera de colocaciones brutas alcanzó los \$2.778 millones, concentrada en un 91,4% en créditos de personas para vehículos usados. Por otra parte, las colocaciones netas han representado la mayor parte de los activos, con un 86,3% del total de activos.

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 entidad tiene una planilla de 108 empleados, acorde con el tamaño de su operación.

Estrategia y administración

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

La directriz estratégica de la entidad está enfocada 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 gestión 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.

De acuerdo a los 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.

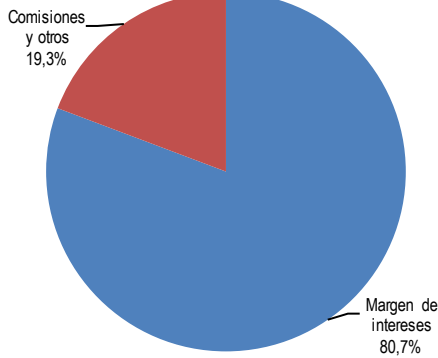
La Fábrica de Créditos ha incluido diferentes fases de desarrollo, las que se han llevado a cabo paulatinamente durante los últimos años. Actualmente, el proyecto incluye desde la cotización de los créditos hasta el cierre del negocio, incorporando el cotizador de seguros. Los avances en este proyecto han beneficiado los tiempos de otorgamiento de los créditos, mejorando la experiencia de los clientes.

Para el año 2019, la administración está trabajando en 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 sus objetivos.

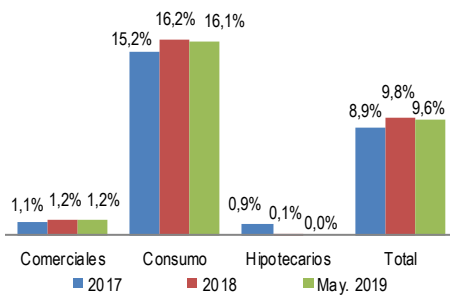
Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

Ingresos netos por rubro

Mayo de 2019



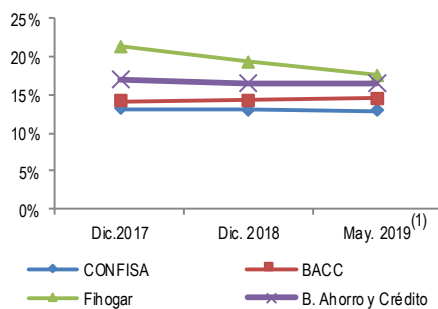
Evolución cuota de mercado (1)



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

Margen operacional

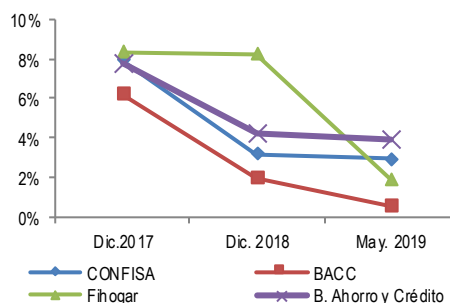
Margen financiero total / Activos totales promedio



(1) Indicadores a mayo de 2019 se presentan anualizados.

Gasto en provisiones

Gasto en provisiones / Margen financiero total



Posición de mercado

Posición relevante en el sistema de bancos de ahorro y crédito y en el mercado de préstamos personales para vehículos usados del sistema

La industria de bancos de ahorro y crédito está conformada por 14 entidades, con colocaciones a mayo de 2019 por \$28.815 millones, equivalente al 2,5% del total del sistema financiero.

Banco Confisa participa principalmente en el segmento de consumo, existiendo 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.

La entidad es de tamaño significativo en la industria de bancos de ahorro y crédito, ocupando la cuarta posición, con un 9,6% de participación de mercado, pero pequeño para el sistema financiero (0,2%). En relación al mercado de préstamos para vehículos usados, el banco tiene una relevante posición, con un 25,1% de los bancos de ahorro y crédito (ocupando el segundo lugar) y un 13,2% del total del sistema financiero.

En cuanto a captaciones, a mayo de 2019, Confisa se ubicaba en la cuarta posición de los bancos de ahorro y crédito, con un 9,7% del mercado, provenientes mayoritariamente de hogares.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN

Adecuada. Mejoras en eficiencia y controlado gasto en provisiones llevan a un retorno similar a la industria, pese a menores márgenes operacionales.

Ingresos y márgenes

Márgenes se mantienen en rangos estables, aunque menores al sistema de bancos de ahorro y crédito

Banco Confisa ha mantenido un margen operacional alto aunque con cierta tendencia a la baja, ubicándose por debajo el promedio del sistema de bancos de ahorro y crédito, explicado por un mayor costo de fondeo. Además, la mayor competencia, con una relativa concentración de ferias automotrices, junto a las variaciones de la tasa de interés, se ha traducido en menores *spreads*.

A mayo de 2019, la TPP del banco fue de 10,3%, mientras que la de los bancos comparables era de 7,95%. Asimismo, la tasa de interés activa fue de 20,7% para Confisa y de 25,4% para el sistema.

En 2018, el margen operacional, medido como margen financiero total sobre activos totales promedio, fue de 13,0% para Confisa y de 16,4% para la industria comparables. A mayo de 2019, este indicador anualizado alcanzó un 12,9%, y un 16,5%, respectivamente.

Gasto en provisiones

Controlado gasto en provisiones en últimos periodos

Luego de un año 2017 con un alto nivel de provisiones, tanto por el caso de los vehículos que fueron empleados como taxis, como por el ajuste normativo, la entidad presentó una disminución del costo de crédito, observando en 2018 un indicador de gasto en provisiones sobre margen financiero total de 3,2%, siendo menor al promedio de la industria, que alcanzó un 4,3%. Esto, a pesar de haber tenido un crecimiento de colocaciones brutas superior al sistema (12,5% v/s 2,9%), reflejando una mejorada gestión de la cartera y acotados niveles de mora.

Asimismo, a mayo de 2019, este indicador se ubicó en 2,9% para Confisa y en 3,9% para el promedio de los bancos de ahorro y crédito.

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

Gastos operacionales

Mayor eficiencia que bancos de ahorro y crédito

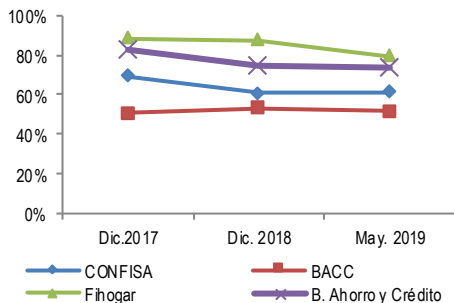
Durante el periodo revisado, Confisa ha venido disminuyendo los gastos operativos en términos relativos, alcanzando una mayor eficiencia que el sistema de bancos de ahorro y crédito, lo que se explicaba por los avances en el proyecto Fábrica de Crédito, por el enfoque casi exclusivo en el segmento minorista de automóviles usados y por la estrategia de aumentar las ventas a través de su red de sucursales.

El gasto operacional como porcentaje del margen financiero neto disminuyó desde 69,2% al cierre de 2017 a 61,4% a mayo de 2019, manteniéndose por debajo del nivel del sistema de bancos de ahorro y crédito (73,7%).

Asimismo, al medir los gastos de apoyo sobre activos totales promedio se observa una mejora con un indicador anualizado de 7,7% a mayo de 2019 versus 8,4% en 2017.

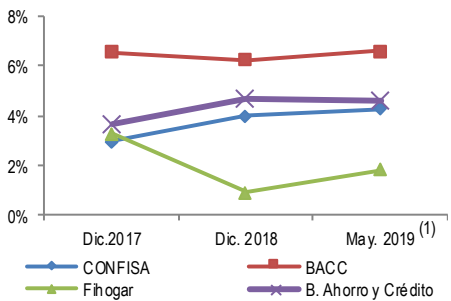
Gastos operacionales

Gasto operacional / Margen financiero neto



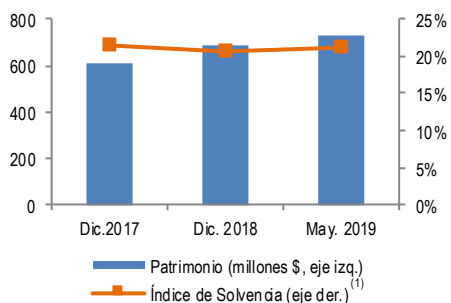
Rentabilidad

Resultado antes de impuestos / Activos totales promedio

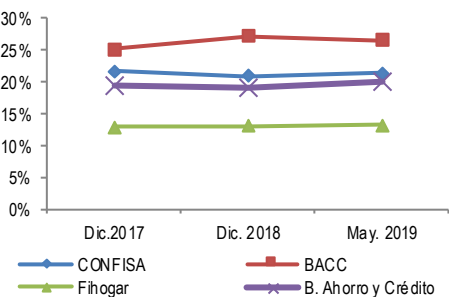


(1) Indicadores a mayo de 2019 se presentan anualizados.

Patrimonio



Índice de solvencia (1)



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

Resultados

Mejores niveles de eficiencia compensan los menores márgenes operacionales

Las mejoras en eficiencia alcanzadas y el controlado gasto en provisiones, han permitido compensar los menores márgenes operacionales, obteniendo una rentabilidad creciente bajo el periodo de análisis y en los rangos de la industria.

A mayo de 2019, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio anualizado fue de 4,2%, superior al 4,0% obtenido en el año anterior, apoyado por un mayor gasto por bienes recibidos en recuperación de créditos en 2018.

RESPALDO PATRIMONIAL

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

La entidad presenta una sólida posición patrimonial, apoyada en la capitalización de los dividendos y en la adecuada capacidad de generación.

El banco tiene como política capitalizar al menos el 50% de los beneficios obtenidos en cada período mediante dividendos pagados en acciones. En 2019 hubo un reparto de dividendos por cerca del 7% de las utilidades, aunque históricamente el banco había capitalizado el 100% de las utilidades.

Al cierre de 2018 el índice de solvencia fue de 20,7%, muy por sobre el límite reglamentario de 10% y superior al 18,9% exhibido por la industria. Asimismo, en mayo de 2019, este indicador se situó en 21,2% (19,9% para el sistema).

El endeudamiento de Confisa se ha mantenido en rangos estables, en línea con lo registrado por el promedio de los bancos de ahorro y crédito, alcanzando a mayo de 2019, un indicador de pasivos exigibles sobre patrimonio de 3,1 veces.

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 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.

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

Calidad de la cartera de colocaciones

Dic. 17 Dic. 18 May. 19 (1)

Crecimiento colocaciones netas (2)	17,6%	12,4%	1,3%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	1,7%	1,7%	1,9%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	1,2%	0,5%	0,4%
Gasto provisiones / Margen financiero total	7,9%	3,2%	2,9%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,3%	0,1%	0,1%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	1,2%	0,5%	n.d

(1) Indicadores a mayo 2019 se presentan anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal.

Cartera con atraso y cobertura

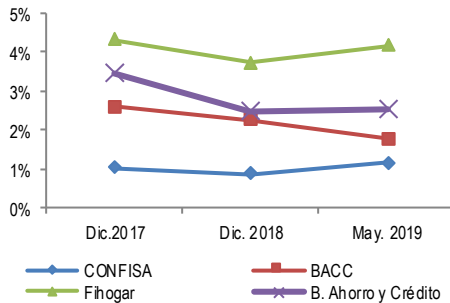
Dic. 17 Dic. 18 May. 19

Cartera vencida (1) / Colocaciones brutas	1,0%	0,9%	1,2%
Stock de provisiones / Cartera vencida	1,7 vc	2,0 vc	1,6 vc

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

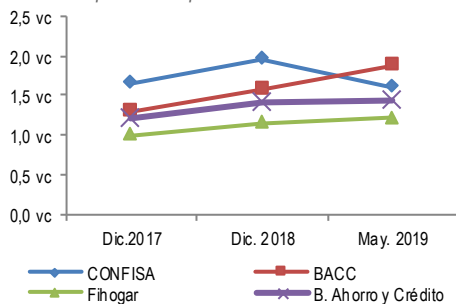
Cartera vencida

Cartera vencida (1) / Colocaciones brutas totales



Cobertura de cartera vencida

Stock de provisiones para crédito / Cartera vencida (1)



(1) Incluye cobranza judicial.

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 cuanto 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 mayo de 2019, las colocaciones representaban un 86,3% del total de activos y estaban asociadas en un 94,8% a créditos de consumo, donde un 96,4% de éstos correspondían a préstamos personales para vehículos usados y un 2,2% para vehículos nuevos.

Pese a esta concentración, la cartera es muy atomizada, a mayo de 2019 los veinte mayores deudores representaban un 2,9% del total de la cartera, exhibiendo una disminución respecto a 2017, donde este indicador fue de 3,8%. Asimismo, el mayor deudor representaba un 0,4% del portafolio.

A la misma fecha, la cartera de consumo estaba formada en un 91% en clasificación de riesgo en categoría A, seguido de un 7% en B. Para los créditos comerciales, un 94% se encontraba clasificado en A.

Por otro lado, la entidad mantenía dentro de sus activos fondos disponibles e inversiones en instrumentos financieros, los que a mayo de 2019, fueron de 9,0% y 1,6% del total de activos, respectivamente.

Asimismo, 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, con una holgada cobertura sobre cartera vencida

Banco Confisa ha tenido un importante aumento de las colocaciones netas en los últimos años, con un incremento nominal de 16,3% promedio entre 2016 y 2018 (9,9% para la industria), logrando mantener un controlado gasto en provisiones. A diciembre de 2018, el gasto en provisiones sobre cartera bruta promedio fue de 0,5%, mientras que a mayo de 2019, producto del menor crecimiento de cartera, el indicador alcanzó un 0,4%.

Las políticas de cobranza de la institución han ayudado a que la entidad continúe exhibiendo una acotada morosidad, ubicándose por debajo del sistema de bancos de ahorro y créditos y de bancos comparables. A diciembre de 2018, la cartera vencida, incluyendo cobranza judicial, en relación a las colocaciones brutas alcanzó un 0,9% para Confisa y un 2,5% para la industria. A mayo de 2019, este indicador presentó un leve aumento respecto a 2018, situándose en 1,2%, reflejo de la maduración del portafolio y factores estacionales.

Adicionalmente, el banco se ha caracterizado por un buen nivel de cobertura de provisiones, la que medida sobre cartera vencida alcanzaba 2,0 veces al cierre de 2018 y 1,6 veces a mayo de 2019.

Por las características de los créditos otorgados y los contratos que los sustentan, existe un alto grado de garantías reales de las colocaciones, con cerca de un 95% con garantías de vehículos.

Solvencia **BBB+**
Perspectivas **Estables**

Historial de pérdidas

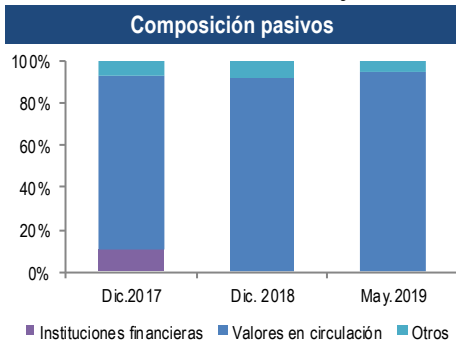
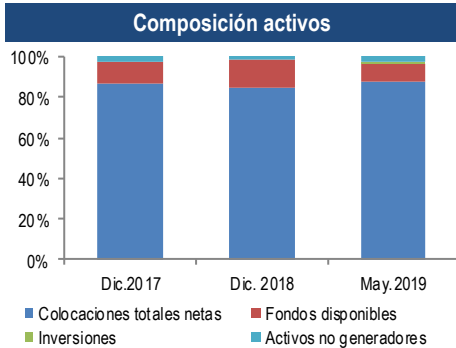
Acotados niveles de castigos

Las pérdidas asociadas a riesgo crediticio de Banco Confisa han sido relativamente bajas durante el periodo analizado, reflejando una buena calidad de cartera.

A diciembre de 2018, los castigos de la entidad fueron de \$13 millones, representando un 0,5% de las colocaciones brutas promedios (1,2% a diciembre de 2017).

FONDEO Y LIQUIDEZ

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



Fondeo y liquidez

	Dic. 17	Dic. 18	May. 19
Total de depósitos ⁽¹⁾ / Base fondeo	83,5%	86,8%	86,7%
Colocaciones netas ⁽²⁾ / Total depósitos	143,2%	136,3%	139,3%
Activos líquidos ⁽³⁾ / Total depósitos	18,8%	20,9%	16,9%

(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

Banco Confisa ha presentado un nivel de concentración relevante en sus fuentes de financiamiento. Por su condición de banco de ahorro y crédito, la institución no puede operar cuentas corrientes, accediendo sólo a pasivos con costo.

No obstante, en línea con el plan de la administración de diversificar las fuentes de fondeo, en 2017 el banco 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 uno 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.

El 94,4% del pasivo total de la entidad a mayo de 2019 correspondía a valores en circulación, donde un 13,3% corresponde a la colocación del bono corporativo.

Complementariamente, el banco posee líneas de créditos aprobadas con cuatro bancos y una asociación por un monto total de \$425 millones, las que se encontraban 100% disponibles, tanto al cierre de 2018, como al de mayo de 2019.

A marzo de 2019, se observa cierto avance en la diversificación de los depositantes, los 20 mayores concentraban el 50,1% de la cartera de captaciones (61,4% a diciembre de 2017), aunque el más relevante representaba un 16,1% del total y correspondía al principal accionista del banco. En tanto, las captaciones provenían principalmente de hogares, un 82,8% a mayo de 2019, lo que reduce la exposición a los acreedores de tamaño importante, que eventualmente podrían incorporar volatilidad en el financiamiento.

Por otro lado, el banco mantenía fondos disponibles e inversiones, por un 10,6% del total de activos, a mayo de 2019. Las inversiones correspondían a instrumentos del Banco Central de República Dominicana.

Al igual que otras entidades del sistema financiero, Confisa mantiene un descalce de los plazos entre los activos y los pasivos. 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.

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.

Solvencia ⁽¹⁾	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
Perspectivas	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
DP a más de 1 año	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+

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. 2016		Dic. 2017		Dic. 2018		May. 2019	
	Participación	Ranking	Participación	Ranking	Participación	Ranking	Participación	Ranking
Colocaciones totales	8,4%	5	8,9%	4	9,8%	4	9,6%	4
Préstamos comerciales	1,1%	13	1,1%	12	1,2%	12	1,2%	12
Créditos de consumo	14,7%	3	15,2%	2	16,2%	2	16,1%	2
Créditos hipotecarios para vivienda	1,2%	9	0,9%	10	0,1%	7	0,0%	7
Captaciones	8,7%	3	8,3%	5	10,5%	4	9,7%	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. 2015 ⁽²⁾	Dic. 2016 ⁽²⁾	Dic. 2017 ⁽²⁾	Dic. 2018 ⁽²⁾	May. 2019	May. 2019
Balance General						
Activos Totales	1.997	2.345	2.775	3.163	3.122	36.955
Fondos disponibles	219	251	315	412	280	4.130
Coloc. vigentes netas	1.687	2.012	2.367	2.665	2.694	27.023
Inversiones	5	0	0	0	50	3.691
Activo fijo	22	20	21	22	20	575
Cartera vencida	25	21	25	24	32	734
Otros	39	41	47	39	46	801
Pasivos Totales	1.497	1.794	2.168	2.473	2.392	28.264
Obligaciones con el público	0	0	0	0	0	4.961
A la vista	0	0	0	0	0	0
De ahorro	0	0	0	0	0	2.560
A plazo	0	0	0	0	0	2.364
Otras obligaciones con el público	0	0	0	0	0	36
Valores en Circulación	1.220	1.443	1.771	2.273	2.257	18.158
Bono Subordinadas	0	0	0	0	0	589
Otros Pasivos ⁽³⁾	278	351	397	200	134	4.556
Patrimonio	500	552	606	690	731	8.692
Estado de Resultados						
Margen Financiero total	251	295	337	387	169	2.513
Provisiones del ejercicio	11	17	27	12	5	98
Margen Financiero neto de provisiones	241	278	310	375	164	2.415
Gastos Operativos	185	197	215	227	101	1.780
Otros ingresos	5	15	14	11	5	139
Otros gastos	7	23	33	41	12	72
Resultado antes Impto. (RAI)	53	72	76	118	56	702

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) 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. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017	Dic. 2018	May. 2019 ⁽²⁾	May. 2019 ⁽²⁾
Márgenes						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio	11,6%	11,4%	10,9%	10,3%	10,4%	13,7%
Margen financiero total / Activos totales promedio	14,0%	13,6%	13,2%	13,0%	12,9%	16,5%
Margen financiero neto de provisiones / Activos totales promedio	13,4%	12,8%	12,1%	12,6%	12,5%	15,8%
Provisiones						
Gasto en Provisiones / Activos totales promedio	0,6%	0,8%	1,0%	0,4%	0,4%	0,6%
Gasto en Provisiones / Margen financiero total	4,4%	5,9%	7,9%	3,2%	2,9%	3,9%
Eficiencia operacional						
Gastos operativos / Colocaciones brutas promedio	12,1%	10,3%	9,5%	8,8%	8,8%	15,0%
Gastos operativos / Activos totales promedio	10,3%	9,1%	8,4%	7,6%	7,7%	11,7%
Gastos operativos / Margen financiero neto	77,1%	71,0%	69,2%	60,6%	61,4%	73,7%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio	3,1%	3,7%	3,7%	5,0%	4,8%	4,2%
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio	3,0%	3,3%	3,0%	4,0%	4,2%	4,6%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio	11,9%	15,0%	14,4%	20,2%	21,9%	24,1%
Adecuación de capital						
Índice de solvencia ⁽³⁾	23,2%	22,4%	21,5%	20,7%	21,2%	19,9%
Pasivo exigible / Capital y reservas	3,1 vc	3,3 vc	3,6 vc	3,7 vc	3,7 vc	3,6 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	2,9 vc	3,0 vc	3,3 vc	3,3 vc	3,1 vc	3,0 vc

(1) Sistema de Bancos de Ahorro y Crédito. (2) Índices a mayo de 2019 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.