BANCO CONFISA
De Ahorro y Crédito, S. A.

Santo Domingo de Guzman, Distrito Nacional
16 de octubre del 2019

Señor
Gabriel Castro
Superintendente
Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana
Avenida César Nicolás Penson, No. 66, Gazcue
República Dominicana

Atención:
Sra. Olga Nivar
Directora de Oferta Pública

Asunto: Hecho relevante – Informe de Calificación de Riesgo del Banco de Ahorro y Crédito Confisa, S.A., actualizado al trimestre julio-septiembre 2019.

Distinguidos Señores:

Luego de un cordial saludo, **Banco de Ahorro y Crédito Confisa, S.A. (Banco Confisa)**, en calidad de emisor de valores de oferta pública, inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVEM-112 y en cumplimiento de: i) el artículo 28 del Reglamento 664-12 de Aplicación de la *Ley No. 249-17 sobre el Mercado de Valores de la República Dominicana*; ii) el artículo 12, numeral 1, literal (a) de la *Norma que establece disposiciones sobre información privilegiada, hechos relevantes y manipulación de mercado*, aprobada por el Consejo Nacional de Valores, en su Segunda Resolución de fecha 20 de noviembre de 2015 (R-CNV-2015-33-MV), tenemos a bien remitirles el *Informe de Calificación de Riesgo actualizado al trimestre julio-septiembre, emitido por Feller Rate.*

Atentamente,

Alma Meyreles
Vicepresidente Ejecutivo

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO CONFISA, S.A. Santo Domingo, R.D.

Feller Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO CONFISA S.A.

INFORME TRIMESTRAL
OCTUBRE 2019

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

*Detalle de las calificaciones en Anexo

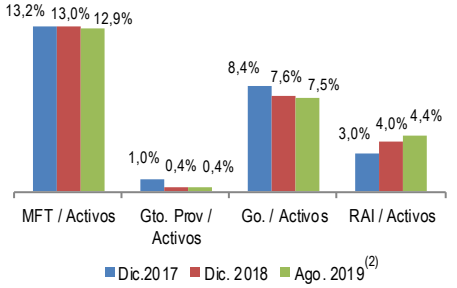
Resumen financiero

En millones de pesos de cada período

	Dic. 17 (1)	Dic. 18 (1)	Ago. 19
Activos Totales	2.775	3.163	3.217
Colocaciones vigentes netas	2.367	2.665	2.778
Inversiones	0	0	135
Pasivos exigibles	2.001	2.273	2.324
Patrimonio Neto	606	690	752
Margen finan. total (MFT)	337	387	274
Provisiones por riesgo	27	12	8
Gastos operativos (GO)	215	227	159
Resultado antes de imp. (RAI)	76	118	94

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 7 de octubre de 2019, a menos que se indique lo contrario. (1) Estados Financieros auditados.

Indicadores Relevantes (1)



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

Respaldo Patrimonial

	Dic. 17	Dic. 18	Ago. 19
Índice de Solvencia (1)	21,5%	20,7%	23,3% (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) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Información a julio 2019.

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

Analista: María Soledad Rivera
msoledad.rivera@feller-rate.com

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 moderado.

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 julio de 2019, el banco ocupaba la cuarta posición del mercado en el total de colocaciones y de captaciones dentro de los bancos de ahorro y crédito, con una cuota de mercado de 9,7% y 9,5%, respectivamente. En tanto, se situaba en el segundo lugar en préstamos para vehículos usados, con una participación de 25,4%.

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.

En trimestre revisado, Confisa exhibe un margen operacional estable, aunque menor a la industria y algo por debajo de lo registrado en periodos anteriores, debido a las condiciones de mercado y a la mayor competencia en la industria. Al cierre de agosto de 2019, el margen financiero total medido sobre activos totales promedio anualizado fue de 12,9% (16,4% para el sistema).

El gasto por provisiones del banco es bajo, consistente con su segmento objetivo, y se sitúa por debajo del promedio de bancos de ahorro y crédito.

La institución presenta un controlado gasto operativo, apoyado en el proyecto Fábrica de Crédito, alcanzando un indicador de gastos de apoyo sobre activos totales promedio de 7,5% anualizado a agosto de 2019, mientras que para la industria fue de 11,6%.

Con todo, el indicador de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio anualizado fue de 4,4%, superior a lo obtenido en años anteriores.

La entidad presenta una sólida posición patrimonial, apoyada en la capitalización de los dividendos y en la adecuada capacidad de generación. Al cierre de julio de 2019, el índice de solvencia fue de 23,3%, holgado respecto al 10% reglamentario y superior al 19,8% exhibido por la industria. Por otro lado, el indicador de pasivo exigible sobre patrimonio se mantiene rangos estables, alcanzando 3,1 veces.

El banco ha exhibido adecuados indicadores de calidad de cartera, presentando controlados niveles de morosidad y de cobertura de provisiones, por debajo de la industria comparable. Al cierre de agosto de 2019, la cartera vencida sobre colocaciones bruta de la entidad alcanzó un 1,0%, con una cobertura de provisiones de 1,7 veces, mientras que el sistema presentó un 2,5% y 1,4 veces, respectivamente.

Confisa mantiene la totalidad de sus pasivos con costo, dada su condición de banco de ahorro y crédito, que no puede operar cuentas corrientes. Su financiamiento se concentra en valores en circulación (94,3% de los pasivos a agosto de 2019), presentando una baja diversificación de fuentes de fondeo. Cabe destacar, que el 12,9% 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, beneficiando la diversificación de pasivos.

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.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

	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.19
Solvencia (1)	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
DP hasta 1 año	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+
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 números de registro es: i) SIVEM-112 aprobado el 12 de septiembre de 2017.

Las calificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia del Mercado de Valores o a la Superintendencia de Bancos y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información. Las calificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.