BANCO CONFISA
De Ahorro y Crédito, S. A.

Santo Domingo de Guzman, Distrito Nacional
22 de abril de 2020

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 enero-marzo de 2020.

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. SIVEV-057, el cual cuenta con el programa de emisiones de Bonos Corporativos No. SIVEM-112 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 enero-marzo de 2020, emitido por Feller Rate.***

Atentamente,

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

Silvestre Aybar Mota
Vicepresidente Ejecutivo

Feller Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO CONFISA S.A.

INFORME TRIMESTRAL
ABRIL 2020

	Ene. 2020	Abr. 2020
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

*Detalle de las calificaciones en Anexo

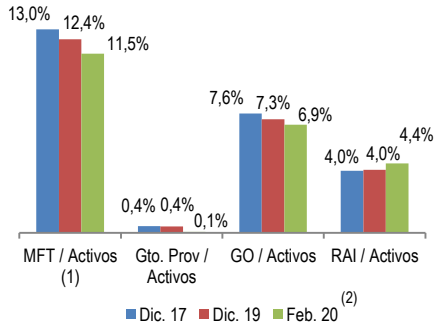
Resumen financiero

En millones de pesos de cada período

	Dic. 18 (1)	Dic. 19	Feb. 20
Activos Totales	3.163	3.460	3.426
Colocaciones vigentes netas	2.665	2.875	2.815
Inversiones	0	0	190
Pasivos exigibles	2.273	2.446	2.482
Patrimonio Neto	690	782	800
Margen finan. total (MFT)	387	410	66
Provisiones por riesgo	12	13	0
Gastos operativos (GO)	227	241	40
Resultado antes de imp. (RAI)	118	134	25

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 9 de abril de 2020, a menos que se indique lo contrario. (1) Estados Financieros auditados.

Indicadores Relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a febrero de 2020 se presentan anualizados.

Respaldo Patrimonial

	Dic. 18	Dic. 19	Feb. 20
Índice de Solvencia (1)	20,7%	23,0% (2)	n.d.
Pasivo exigible / Patrimonio	3,3 vc	3,1 vc	3,1 vc
Pasivo total / Patrimonio	3,6 vc	3,4 vc	3,3 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Información a septiembre de 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, orientado al otorgamiento de créditos de consumo, enfocados en vehículos usados para personas naturales de ingresos medios-bajos. A febrero de 2020, el banco alcanzó una cuota de mercado de 9,2% en el total de colocaciones dentro de los bancos de ahorro y crédito y un 9,9% en el total de captaciones, ubicándose en la cuarta posición del mercado en ambas mediciones. En tanto, se situaba en el segundo lugar en préstamos para vehículos usados en su industria, con una participación de 24,7%.

La directriz estratégica de la entidad se basa en tres pilares: productividad, control y rentabilidad. Sin embargo, frente a la crisis sanitaria actual, Confisa está enfocada en el comportamiento de los clientes vigentes, evaluando alternativas de renegociación. Así como también, realizando análisis de estrés para el manejo de la liquidez.

A febrero de 2020, el margen financiero total anualizado medido sobre activos totales promedio fue de 11,5%, inferior al 15,9% registrado por el sistema de bancos de ahorro y crédito. En los últimos periodos los márgenes operacionales han mostrado cierta tendencia a la baja debido a la mayor competencia en la industria.

La cartera de colocaciones de Confisa mantiene un alto grado de garantías reales, lo que unido a las adecuadas prácticas de gestión y cobranza, favorece a tener un menor gasto por provisiones que la industria. A febrero de 2020, el indicador de gasto por provisiones sobre activos totales promedio fue de 0,1% anualizado (0,6% para sistema).

Los gastos operativos han tenido una tendencia a la baja, en términos relativos, producto de los avances y la utilización del proyecto Fábrica de Crédito, observando que a febrero de 2020, el indicador de gastos de apoyo sobre activos totales promedio fue de 6,9% anualizado, menor al 11,4% alcanzado por la industria.

A febrero de 2020, el resultado antes de impuesto anualizado sobre activos totales promedio fue de 4,4%, superior a lo obtenido en 2019 y similar a la industria (4,5%).

La institución tiene un adecuado respaldo patrimonial, beneficiándose de la capitalización de los dividendos y de la capacidad de generación. A septiembre de 2019, el índice de solvencia fue de 23,0%, holgado respecto al 10% reglamentario y superior al 19,3% exhibido por la industria. A febrero de 2020, los pasivos exigibles sobre patrimonio se mantuvieron en 3,1 veces, igual a lo reportado en 2019.

Confisa ha mantenido controlados indicadores de riesgo de cartera, con una morosidad inferior a la industria de bancos de ahorro y crédito. A febrero de 2020, la cartera vencida sobre colocaciones bruta de la entidad alcanzó un 1,0%, con una cobertura de provisiones de 1,8 veces, mientras que el sistema presentó ratios de 2,4% y 1,4 veces, respectivamente.

Las fuentes de financiamiento del banco se concentran en valores en circulación (94,5% de los pasivos totales a febrero de 2020). Sin embargo, mantiene un programa de bonos corporativos que entrega diversificación a su fondeo.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas consideran que la buena posición de mercado en su nicho de negocio, junto al control de los riesgos y la sólida base patrimonial beneficiarán el potencial impacto que se podría generar ante el escenario económico desfavorable derivado de la pandemia.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

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

Riesgos

- Negocio concentrado en créditos automotrices.
- Baja diversificación del financiamiento.
- Tamaño pequeño dentro del sistema financiero, aunque con una participación relevante en el segmento de vehículos usados.
- Potenciales efectos en la operación derivados de la pandemia de COVID-19.

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

	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	Ene. 20	Abr. 20
Solvencia (1)	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Cat 3	Cat 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	Cat 2	Cat 2
DP a más de 1 año	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Bonos Corporativos (2)	-	-	-	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	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.