Feller Rate
Calificadora de Riesgo

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
17/10/2017 4:17 PM s martinez
61575

INFORME DE CALIFICACION

BANCO DE AHORRO Y CREDITO CONFISA, S. A.

OCTUBRE 2017

Feller Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO CONFISA S.A.

INFORME DE CALIFICACIÓN
Octubre 2017

	May. 2017	Oct. 2017
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

Detalle de clasificaciones en Anexo

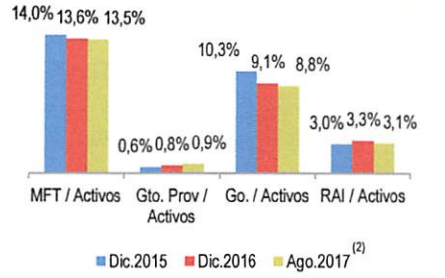
Resumen financiero

MM$ dominicanos de cada periodo

	Dic.15	Dic.16	Ago.17
Activos Totales	1.997	2.345	2.452
Colocaciones vigentes netas	1.687	2.012	2.137
Inversiones	5	0	0
Pasivos exigibles	1.450	1.678	1.741
Patrimonio Neto	500	552	587
Ingr. operacional total (IOT)	251	295	216
Provisiones por riesgo	11	17	15
Gastos operativos (GO)	185	197	141
Resultado antes de imp. (RAI)	53	72	49

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB), a menos que se indique otra cosa.

Indicadores relevantes (1)



(1) Activos totales promedio. (2) Indicadores se presentan anualizados cuando corresponde.

Respaldo patrimonial

	Dic.15	Dic.16	Ago.17
Índice de Solvencia (1)	23,2%	22,4%	23,9%
Pasivo exigible / Patrimonio	2,9 vc	3,0 vc	3,0 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos ponderados por riesgo.

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: Marco Lantermo C.
marco.lantermo@feller-rate.cl
(562) 2757-0420

Fundamentos

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

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

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

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

Por su modelo de negocios, los ingresos y comisiones por créditos representaron el 80,3% del total de sus ingresos a agosto de 2017. Si bien el margen se ha mantenido relativamente estable, la mayor competencia (en las ferias automotrices) se ha traducido en menores *spreads*, lo que ha sido compensado, en parte, por el crecimiento de la cartera. A agosto de 2017, el ingreso operacional total sobre activos totales promedio fue de 13,5%.

El banco exhibe una mayor eficiencia que en periodos pasados. La evolución de la relación de gastos operacionales sobre ingreso operacional neto ha sido favorable. A agosto de 2017 registró un 70,2% (versus un 77,1% en 2015). Esto ha permitido una evolución positiva en el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio, que alcanzó un 3,1% a dicha fecha.

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

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

Perspectivas: Estables

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

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Adecuada capacidad de generación que se traduce en una rentabilidad creciente.
- 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.
- Crecimiento ha conllevado un mayor gasto en provisiones.
- Baja diversificación de fuentes de financiamiento.

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

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

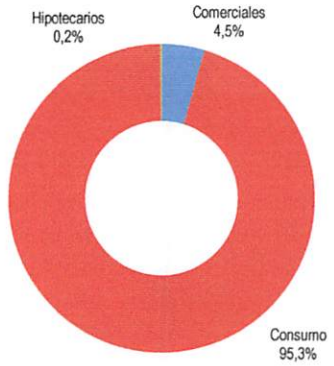
La entidad es controlada por Gabriel Antonio Lama y su familia, quienes poseen en conjunto más del 80% de la propiedad.

El señor Lama y la familia Aybar tienen roles importantes en la dirección de la entidad. No obstante, cabe destacar que 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.

Colocaciones por segmento de negocio

Agosto de 2017



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 sobre la base de un proyecto orientado a créditos para clientes corporativos y al descuento de pagarés de créditos de consumo, en momentos en que la banca sufría una aguda crisis de liquidez.

En 1985, surge como asociada Corporación de Crédito Leasing Confisa S.A., logrando ser el principal generador de negocios corporativos, mientras el banco orientaba su estrategia hacia la banca corporativa de alto nivel, con riesgos crediticios muy moderados. 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 que no atiende la banca múltiple. Poco más de la mitad de su cartera corresponde a clientes con empleo informal. Por ello, cobra relevancia el conocimiento experto desarrollado por el banco 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.

A agosto de 2017 su cartera bruta total representaba el 88,0% de sus activos, de la cual el 95,3% correspondía a créditos de consumo, mientras que el 4,5% recaía en préstamos comerciales. Solo un 0,2% eran créditos hipotecarios.

Actualmente, el banco tiene una oficina principal en Santo Domingo, cuatro sucursales (Santo Domingo, Santo Domingo Este, Puerto Plata y Santiago), además de dos agencias (San Francisco de Macorís e Higüey). La entidad tiene una planilla de aproximadamente 109 empleados; más de 6.900 préstamos activos y 8.000 clientes.

Estrategia y administración

Énfasis de su estrategia se orienta a la productividad, control y rentabilidad. Esto, está plasmado en el proyecto de la Fábrica de Créditos

El enfoque estratégico de Banco Confisa yace sobre la base de tres pilares: productividad, control y rentabilidad. Específicamente, su objetivo principal es lograr una rentabilidad más elevada a través de mayores niveles de intermediación, reducción de costos y control operacional. Esto, ayudado por un proceso de mejoramiento continuo y fundamentado en su conocimiento experto del sector de financiamiento automotriz, una buena administración de riesgos y una estricta estrategia de cobranza.

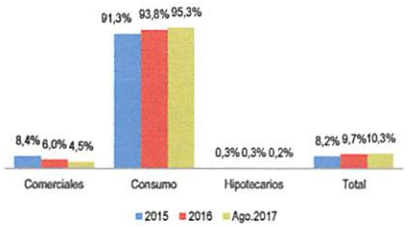
El modelo de venta del banco está compuesto por tres canales principales: *(i)* su propia red de sucursales y plataforma comercial; *(ii)* los negocios derivados desde los propios distribuidores automotrices y *(iii)* la presencia en ferias de venta de vehículos a lo largo del país. La estrategia actual de exposición de su red propia contempla el crecimiento a través de su red de sucursales, generando menor dependencia de las ferias automotrices. Otro aspecto a resaltar es que estas acciones se desarrollan dentro de un contexto de control de gastos, lo que ha tenido un efecto positivo en la rentabilidad del banco en los últimos períodos.

La continuación del proyecto de Fábrica de Créditos se alza como uno de los aspectos principales dentro de sus tres pilares estratégicos. Su objetivo es 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.

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

Evolución cuota de mercado (1)



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

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.

El proyecto consta de seis fases. La primera hace énfasis en la cotización de los créditos, procurando una revisión de la efectividad en la originación al momento de cotizar. La segunda comprende el llenado de solicitud hasta aprobación, en donde se busca mejorar incorporando, previo al contacto con el cliente, datos obtenidos del Credit Bureau y de la cedula nacional de identidad, que ya ingresados permiten una validación más rápida del crédito. Si se necesita información extra, se generará la tarea a cargo del oficial de negocios. La tercera consta de la preparación documentos necesarios para la aprobación del crédito, incluyendo el registro de contrato, la colocación intransferible, entre otros, con el fin de cubrir todos los pasos para hacer la garantía oponible a terceros. La cuarta fase comprende la notificación de la extensión de crédito, cuyo objetivo es mantener a todos los participantes informados sobre el estado de la operación.

La fase cinco, que hace referencia a reportes de gestión, está en desarrollo, pero aún no se completa. La fase seis, ya en operación, hace énfasis en el balanceo de carga entre los participantes de la red de prestadores de servicio y consiste en la generación de tareas de acuerdo al cargo y responsabilidad del personal, con el objetivo de fortalecer la originación de créditos.

Posición de mercado

Banco de tamaño relevante en la industria de bancos de ahorro y crédito y, 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.

Al cierre de agosto de 2017, existían 18 bancos de ahorro y crédito con activos totales que ascendían a RD$ 33.274 millones (US$699 millones, aproximadamente), equivalentes a 2,1% de los activos totales del sistema financiero de República Dominicana. Banco Confisa es una entidad de tamaño relevante en este mercado. A nivel general, a agosto de 2017, en créditos de consumo exhibía una cuota de mercado del 14,5%, ocupando la tercera posición, su participación en colocaciones comerciales era de 0,9% tomando el décimo quinto lugar dentro la banca de ahorro y crédito, y en créditos hipotecarios alcanzaba el también el 0,9% de los préstamos equivalente al décimo lugar. En tanto, en su nicho de negocios su cuota de mercado era más elevada ocupando al cierre de agosto 2017, el tercer lugar en préstamos personales para vehículos usados y el cuarto lugar para vehículos nuevos, con un 23,4% y 2,1%, respectivamente.

En términos de evolución, se aprecia una estabilidad de la cuota de mercado en la industria, especialmente, en créditos de consumo. No obstante, su posición en créditos comerciales e hipotecarios ha bajado.

En cuanto a captaciones, a agosto de 2017, la institución ocupaba la quinta posición, con un 7,8% dentro del sistema de bancos de ahorro y crédito, concentradas en valores en circulación.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN	*Adecuada. Resultados se mantienen altos a pesar de un mayor gasto en provisiones.*

Ingresos y márgenes

Márgenes relativamente elevados al igual que sus pares, pero con tendencia a la baja por la alta competencia del sector

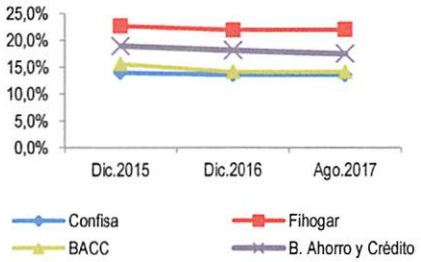
Debido a que su negocio está centrado en el otorgamiento de créditos de consumo automotriz, los ingresos y comisiones por créditos representan un porcentaje relevante de los ingresos totales (80,9% a agosto de 2017). A diciembre de 2016 y agosto de 2017, el margen operacional,

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

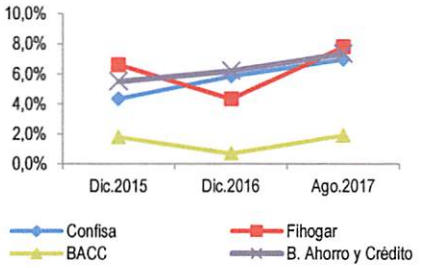
Margen operacional

Ingreso operacional total / Activos totales promedio



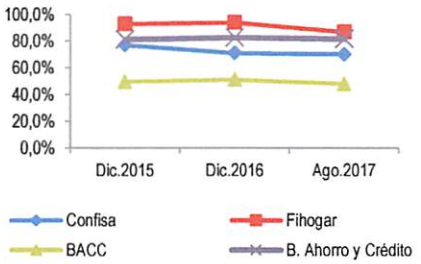
Gasto en provisiones

Gasto en provisiones / Ingreso operacional total



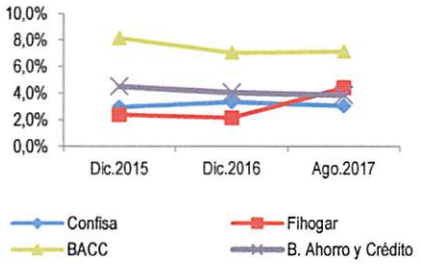
Eficiencia

Gasto operacional / Ingreso operacional neto



Rentabilidad

Resultado antes de impuestos / Activos totales promedio



medido como ingreso operacional total sobre activos totales promedio fue de 13,6% y 13,5% respectivamente, levemente por debajo del 14,0% alcanzado en 2015.

Específicamente, el fuerte crecimiento en la cartera de colocaciones brutas experimentado en 2016 (alrededor de un 18,1%) afectó el margen financiero total ese año, dado que este creció en menor medida (17,2%) que los activos totales promedio (21,1%). 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*.

Debido a la naturaleza de su negocio, la entidad exhibe altos márgenes operacionales en relación a la media del sistema de bancos múltiples (9,1% a de agosto de 2017). No obstante, estos son menores al 17,5% promedio de los bancos de ahorro y crédito, toda vez que un número relevante de estas instituciones se benefician de un fondeo más diversificado y más barato.

Gasto en provisiones

Mayor gasto en provisiones debido al crecimiento de su cartera de colocaciones

Si bien la selección de deudores y la estricta administración de cobranzas ha ayudado efectivamente a mantener una acotada morosidad, con ratios de calidad de cartera más bajos en relación al sistema de bancos múltiples y bancos de ahorro y crédito, el alto crecimiento de las colocaciones en los últimos tres años ha traído como consecuencia un mayor gasto en provisiones, tanto respecto a los activos como a los ingresos operacionales. Además, a agosto de 2017, en términos absolutos, se observó una leve baja en la cartera vencida, aunque un incremento del gasto por provisiones en términos proporcionales respecto al cierre de 2016.

A agosto de 2017, el gasto en provisiones sobre el ingreso operacional total fue de 7,0%, mayor respecto al cierre de 2016 (5,9%), aunque por debajo del rango de la industria (7,3%).

Cabe señalar que dentro del segmento de bancos de ahorro y crédito enfocados en colocaciones para la compra de automóviles se generó un riesgo de concentración de vehículos marca Hyundai Sonata que fueron empleados para taxis. Banco Confisa fue el primero en identificar el riesgo en noviembre 2015, suspendiendo nuevas originaciones en este segmento. Los gastos en provisiones, incautaciones y castigos que se han registrado en 2017 están altamente influenciados por este tema.

Gastos operacionales

Mejora continua en los indicadores de eficiencia

Banco Confisa se ha mostrado como una entidad menos eficiente que entidades comparables, así como también respecto al sistema de bancos múltiples debido a su menor escala y el tipo de operaciones que realiza (enfocadas casi exclusivamente en el segmento minorista de automóviles usados). No obstante, el banco exhibe una eficiencia que se compara favorablemente el promedio de la industria de bancos de ahorro y crédito, la que además mejora en el periodo analizado.

La expansión de su cartera, los consecuentes mayores ingresos, y gastos de apoyo relativamente estables han traído como consecuencia mejores niveles de eficiencia. De esta forma, los gastos de apoyo como porcentaje de los activos totales promedio disminuyeron desde un 10,3% a un 9,0% entre diciembre de 2015 y 2016, manteniéndose estables a agosto de 2017 (8,8%). Esta cifra sigue por debajo del nivel del sistema de bancos de ahorro y crédito (13,2%), aunque muy desfavorable respecto del 6,1% de los bancos múltiples.

Su relación de gastos operacionales sobre ingreso operacional neto también ha mostrado una evolución favorable, registrando un 77,1% al cierre de 2015, un 70,7% a diciembre de 2016 y 70,2% a agosto de 2017, por debajo del promedio de bancos de ahorro y crédito a las mismas fechas (81,4%, 82,8% y 81,8%), y menor al promedio de bancos múltiples a agosto de 2017 (75,6%).

Resultados

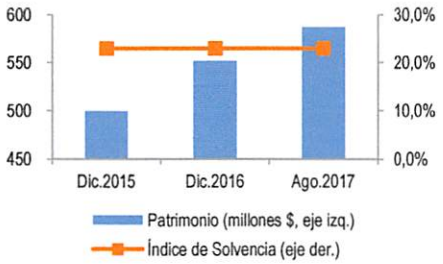
Retornos crecientes impulsados especialmente por mejores niveles de eficiencia

La relativa estabilidad de los márgenes operacionales junto a la significativa mejora en eficiencia, entre diciembre de 2014 y agosto de 2017, se tradujo en un retorno sobre activos alto y creciente.

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

Patrimonio



Riesgo de la cartera de colocaciones

	Dic. 15	Dic. 16	Ago. 17
Crecimiento colocaciones netas (1)	32,2%	19,3%	6,1%
Provisiones constituidas / Coloc. brutas	2,1%	1,5%	1,5%
Gasto prov. / Coloc. brutas promedio	0,6%	0,8%	1,1%
Gasto prov. / Margen fin. total	4,4%	5,9%	7,0%
Bienes recib. en pago / Activos	0,2%	0,2%	0,2%
Créditos reestructurados / Coloc. brutas	0,0%	0,0%	0,0%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	0,2%	1,3%	0,1%

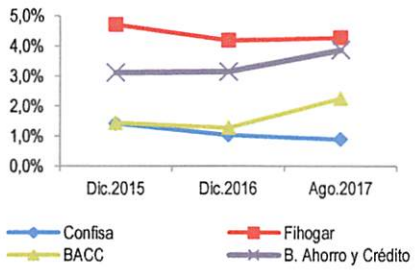
(1) Crecimiento nominal.

Cartera con atraso y cobertura

	Dic. 15	Dic. 16	Ago.17
Cartera vencida (1) / Colocaciones brutas	1,4%	1,0%	0,9%
Stock de provisiones / Cartera vencida	1,4 vc	1,5 vc	1,7 vc

(1) Considera cartera con mora mayor a 30 días.

Cartera vencida sobre colocaciones



Así, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio se ha elevado continuamente. Entre diciembre de 2016 y agosto de 2017, este indicador se mantuvo más o menos estable, moviéndose desde 3,3% a 3,1%. En tanto, sus competidores, como la industria de bancos de ahorro y crédito han mostrado mayores niveles. A las mismas fechas indicadas, el sistema registró un 4,0% y un 3,9%. Ahora, si la comparación se realiza contra el sistema de bancos múltiples, el bajo nivel de provisiones permiten a Banco Confisa ubicarse por sobre los ratios de la banca múltiple (entre 2,2% y 2,3%).

RESPALDO PATRIMONIAL

Adecuado. Base patrimonial fortalecida por una política de dividendos que permite una solvencia holgada que soporta el crecimiento de las colocaciones.

Banco Confisa 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.

En base a lo anterior, la entidad conservaba una sólida posición patrimonial y un bajo nivel de endeudamiento (3,2 veces a agosto de 2017), que le permiten mitigar los eventuales riesgos de su cartera de colocaciones y le otorgan flexibilidad en cuanto a liquidez.

A diciembre de 2016 y agosto de 2017, el índice de solvencia fue de 22,4% y 23,9%, respectivamente, levemente mayor que al cierre de 2015 (23,2%), aunque muy por encima de la media de bancos de ahorro y crédito y bancos múltiples que, a igual fecha, registraron un 17,8%, y 18,6%, respectivamente.

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.

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. Esta nombra al Consejo de Directores (conformado por no menos de cinco personas y que, actualmente, reúne a siete miembros, de los que solo uno es independiente), organismo que tiene como función primordial la supervisión y control de la alta gerencia. Existen tres comités de apoyo al Consejo. Estos son el comité de auditoría, el comité de gestión integral de riesgos y el comité de nombramientos y remuneraciones. Estos, son encabezados por los mismos tres directores.

El Consejo, que se reúne al menos una vez por mes, 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 informa, a través del comité de gestión integral de riesgos, al Consejo de Directores sobre 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.

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

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, salvo para aquellos segmentos de garantías de mucha antigüedad.

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.

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.

Concentración del riesgo y exposiciones relevantes

Cartera concentrada en financiamiento para la compra de vehículos usados. No obstante, muestra un alto nivel de atomización

Acorde con su estrategia de negocios, la cartera de Banco Confisa tiene una exposición importante en préstamos de consumo. Al cierre de agosto de 2017, un 95,3% de la cartera bruta correspondía a colocaciones de consumo (asociadas mayormente a la compra de vehículos usados), mientras que el 4,5% restante estaba vinculado a préstamos comerciales, donde algunos de ellos también están relacionados a la compra de vehículos.

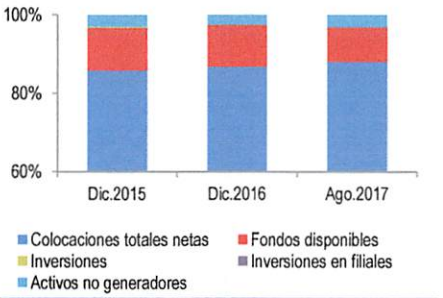
Producto de su foco de negocios, el portafolio del banco se caracteriza por ser bastante atomizado. Al cierre de agosto de 2017, los 20 mayores deudores representaron un 3,1% del total de la cartera, cuyo principal deudor concentraba sólo el 0,6%, limitando significativamente la concentración de exposiciones. Estas cifras son menores o iguales a las exhibidas a finales de 2016, cuando los 20 mayores deudores representaban un 4,1% de la cartera bruta y el principal cliente un 0,6%.

En tanto, a agosto de 2017, un 10,0% de los activos de Banco Confisa estaban en fondos disponibles, mientras que no se registraban exposiciones a inversiones en instrumentos financieros. Asimismo, cabe señalar que la actividad del banco no involucra riesgo cambiario, pues opera en un 100% en moneda local.

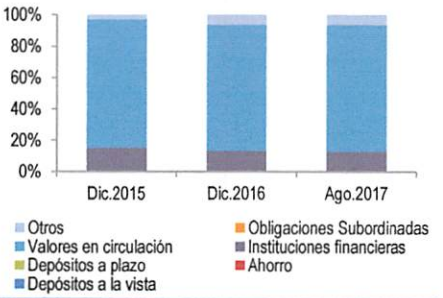
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

Composición activos



Composición pasivos exigibles



Fondeo y liquidez

	Dic.15	Dic.16	Ago.17
Total de depósitos(1) / Base fondeo	84,1%	86,0%	86,2%
Colocaciones netas(2) / Total depósitos	140,4%	141,0%	143,7%
Activos líquidos(3) / Total depósitos	18,4%	17,4%	14,3%

(1) Obligaciones con el público y valores en circulación. (2) Vigentes más cartera vencida y cobranza judicial (3) Fondos disponibles más inversiones negociables y al vencimiento.

Crecimiento y calidad de activos

Morosidad controlada y holgada cobertura sobre cartera vencida favorecida por su política de provisiones

El crecimiento de sus colocaciones brutas hasta agosto de 2017 fue 6,1%, por encima del 5,8% de la industria de bancos de ahorro y créditos y un 8,0% aproximadamente de la industria con foco en automóviles, dentro de los bancos de ahorro y crédito. Esta expansión ha traído consigo un alza del gasto en provisiones. Como porcentaje de la cartera bruta, a diciembre de 2014 y agosto de 2017 este gasto representó el 0,5% y 1,1%, respectivamente.

No obstante, la entidad sigue manteniendo niveles de riesgo similares a sus comparables directos. La cartera vencida (que incluye cobranza judicial) en relación a las colocaciones bajó desde 1,4% en 2015 a 1,0% a diciembre de 2016 y se ubicó en 0,9% al cierre de agosto de 2017, por debajo del conjunto de instituciones 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 el menor nivel de provisiones en comparación a otros bancos. Además, el conocimiento y contacto con los clientes que se alcanza en las ferias automotrices tiene un alto nivel de efectividad en el grado de compromiso de pago.

En cuando a su política de provisiones, el banco da cumplimiento al Reglamento de Evaluación de Activos de la SIB y al Instructivo para el proceso de evaluación de activos en régimen permanente, relativas al cálculo y constitución de provisiones. Específicamente, la entidad se ha caracterizado por un buen nivel de cobertura de provisiones, la que medida sobre cartera vencida mayor a 30 días alcanzaba 1,5 veces al cierre de 2016 y 1,7 veces a agosto de 2017, versus 1,4 veces a fines de 2015.

Historial de pérdidas

Una nueva política de castigos generó un aumento en 2016. Sin embargo, estos se mantienen en un nivel acotado en 2017.

El fuerte crecimiento que experimentó la cartera entre 2014 y 2016 también implicó que Banco Confisa llevara a castigo en 2016 una mayor proporción de su cartera. Si bien en años anteriores producto del buen desempeño del portafolio, las pérdidas asociadas a riesgo crediticio fueron relativamente escasas ($7.3 millones en 2014 y $2.9 millones en 2015, representando un 0,6% y 0,2% de la cartera de colocaciones brutas, respectivamente), en 2016 estos crecieron a $28 millones, cifra que representó un 1,3% de su cartera bruta. A agosto de 2017, estos suman $15,6 millones, equivalentes al 0,1% de la cartera bruta.

Lo anterior, se explica por la modificación y posterior aprobación de una nueva política de castigo definida por la administración, para establecer como lineamiento el tiempo que debe transcurrir, como máximo, antes de castigar la cartera. De esta manera, cuando se trate de préstamos en cartera vigente o vencida serán castigados una vez que transcurran doce meses contados a partir de la fecha en que se recibió el último pago, a excepción de los créditos con garantía hipotecaria.

FONDEO Y LIQUIDEZ

Moderado. Baja diversificación de fuentes de fondeo, concentrado en valores en circulación.

Por su condición de banco de ahorro y créditos, Banco Confisa sólo cuenta con pasivos con costo debido a que no opera cuentas corrientes. Debido a ello, históricamente, la entidad ha presentado un nivel de concentración relevante en sus fuentes de financiamiento. A diciembre de 2016 y agosto de 2017, sus pasivos se concentraban en valores en circulación (80,4% y 80,5%, respectivamente).

Complementariamente, la entidad se financiaba con bancos cuyos recursos representaban un 12,9% de los pasivos. Al igual que en 2015, al cierre de 2016 mantenía líneas aprobadas con cuatro bancos y una asociación, por un total de $425 millones.

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

A agosto de 2017, los 20 principales depositantes representaban el 65,5% de sus pasivos exigibles, equivalentes a RD$984 millones. Por otro lado, el 22,8% del total captado lo concentra el principal accionista del banco. Estas cifras son similares a la del cierre de 2015.

La entidad mantenía a agosto de 2017 una proporción de fondos disponibles sobre sus activos totales cercana al 8,8%, equivalentes a RD$215 millones, incluyendo disponibilidades en bancos locales y Banco Central. Esta proporción era similar a lo registrado al término de 2015 y 2016.

Por su parte, el monto de los activos por financiamiento de vehículos nuevos y usados se concentra en gran parte sobre los 3 años. No obstante, en la práctica, la cartera de préstamos automotrices se recupera, en promedio, en 26,3 meses por efecto del pago anticipado por parte de los clientes.

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 de 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.

Considerando los vencimientos de su cartera de colocaciones y fondos disponibles, la entidad presenta una adecuada liquidez para cumplir con el pago de certificados. De hecho, existe un descalce de plazos y tasas a favor que, por regulación, debe mantener la entidad y cuyo control se realiza a través de un seguimiento constante llevado a cabo por el Gerente de Administración de Riesgo y el Subgerente de Tesorería. A finales de diciembre de 2016, este descalce, explicado por la diferencia entre el plazo promedio ponderado de los vencimientos de todos los activos y el plazo promedio ponderado de los vencimientos de todos sus pasivos, promediaba -30,1 meses, de tal manera que los activos financiaban a sus pasivos.

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. Las razones de liquidez, calculadas en periodos de 15, 30, 60 y 90 días y la diferencia entre activos y pasivos en los rangos de plazos indicados en el reglamento.

A diciembre de 2016 y agosto de 2017, las posiciones netas de liquidez por banda demuestran una amplia holgura en la razón y posición de liquidez ajustada en todos los plazos, superando la normativa regulatoria. Tal como lo determina el reglamento de la SIB, la institución establece razones mínimas de liquidez ajustadas para diferentes bandas temporales, mostrando en todas ellas holguras mayores a las requeridas.

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

	Nov.12	Ene.13	Abr.14	Abr.15	Jun.16	May.17	Oct.17
Solvencia	BBB-	BBB-	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Perspectivas	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
DP a más de 1 año [2]	BBB-	BBB-	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.

Participaciones de Mercado – Sistema de Bancos de Ahorro y Crédito

Banco de Ahorro y Crédito Confisa S.A.

	Dic. 2014		Dic. 2015		Dic. 2016		Ago. 2017	
	Participación	Ranking	Participación	Ranking	Participación	Ranking	Participación	Ranking
Colocaciones totales	8,5%	4	8,2%	4	8,2%	5	8,4%	5
Préstamos comerciales	2,0%	10	1,5%	11	1,1%	13	0,9%	15
Créditos de consumo	15,3%	3	15,0%	3	14,4%	3	14,5%	3
Créditos hipotecarios para vivienda	1,8%	7	1,3%	9	1,3%	10	0,9%	10
Captaciones	8,9%	3	8,6%	4	8,7%	3	7,8%	5

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de reportes publicados por la SIB.

Resumen Estado de Situación y Resultados

En Millones de pesos dominicanos

	Banco de Ahorro y Crédito Confisa S.A.					Sistema [1]
	Dic. 2013	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016	Ago. 2017	Ago. 2017
Balance General						
Activos Totales	1.453	1.601	1.997	2.345	2.452	33.274
Fondos disponibles	109	234	219	251	215	3.613
Coloc. vigentes netas	1.219	1.276	1.687	2.012	2.137	23.980
Inversiones	28	0	5	0	0	2.859
Activo fijo	29	22	22	20	23	694
Cartera vencida	28	17	25	21	20	1.011
Otros	39	51	39	41	56	1.117
Pasivos Totales	1.020	1.140	1.497	1.794	1.864	25.866
Obligaciones con el público	0	0	0	0	0	3.766
A la vista	0	0	0	0	0	0
De ahorro	0	0	0	0	0	1.859
A plazo	0	0	0	0	0	1.894
Otras obligaciones con el público	0	0	0	0	0	13
Valores en Circulación	980	1.076	1.220	1.443	1.501	15.497
Bono Subordinadas	0	0	0	0	0	589
Otros Pasivos	41	64	278	351	363	6.015
Patrimonio	432	461	500	552	587	7.466
Estado de Resultados						
Margen Financiero total	227	243	251	295	216	3.625
Provisiones del ejercicio	10	6	11	17	15	266
Margen Financiero neto de provisiones	217	236	241	278	201	3.359
Gastos Operativos	191	191	185	197	141	2.746
Otros ingresos	13	7	5	15	10	285
Otros gastos	9	8	7	23	21	97
Resultado antes Impto. (RAI)	31	44	53	72	49	801

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB). (1) Sistema de Bancos de Ahorro y Crédito.

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

Indicadores de rentabilidad, eficiencia y respaldo patrimonial

	Banco de Ahorro y Crédito Confisa S.A.					Sistema [1]
	Dic. 2013	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016	Ago. 2017	Ago. 2017
Márgenes						
Ingreso operacional bruto / Activos totales promedio	13,8%	12,5%	11,6%	11,4%	11,2%	15,3%
Ingreso operacional total / Activos totales promedio	16,2%	15,9%	14,0%	13,6%	13,5%	18,1%
Ingreso operacional neto / Activos totales promedio	15,5%	15,5%	13,4%	12,8%	12,6%	17,0%
Provisiones						
Gasto en Provisiones / Activos totales promedio	0,7%	0,4%	0,6%	0,8%	0,9%	1,1%
Gasto en provisiones / Ingreso operacional total	4,4%	2,6%	4,4%	5,9%	7,0%	6,2%
Eficiencia operacional						
Gasto operacional / Colocaciones netas promedio	15,6%	14,7%	12,1%	10,3%	10,0%	17,3%
Gasto operacional / Activos totales promedio	13,6%	12,5%	10,3%	9,1%	8,8%	14,1%
Gasto operacional / Ingreso operacional neto	87,9%	80,9%	77,1%	71,0%	70,2%	82,8%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio	1,9%	3,0%	3,1%	3,7%	3,8%	2,9%
Resultado antes Impto. / Activos totales promedio	2,2%	2,9%	3,0%	3,3%	3,1%	4,0%
Resultado antes Impto. / Capital y reservas	7,6%	10,5%	11,9%	15,0%	13,9%	21,7%
Adecuación de capital						
Patrimonio técnico ajustado / Activos ponderados por riesgo	29,2%	26,9%	23,2%	22,4%	23,9%	17,8%
Pasivo exigible / Capital y reservas	2,4 vc	2,5 vc	3,1 vc	3,3 vc	3,2 vc	3,9 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	2,3 vc	2,3 vc	2,9 vc	3,0 vc	3,0 vc	3,2 vc

(1)Sistema de Bancos de Ahorro y Crédito.

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.

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