Feller Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO CONFISA S.A.

INFORME TRIMESTRAL
ABRIL 2018

Superintendencia del Mercado de Valores RD
Recepción de Documento
Calificación de riesgo
2018-04-20 03:17
03-2018-000519-01

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

*Detalle de las calificaciones en Anexo

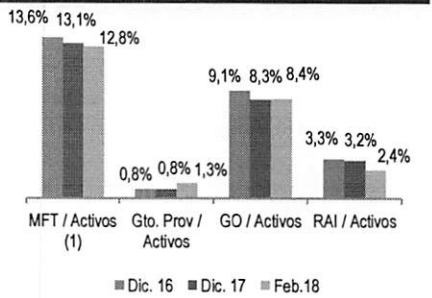
Resumen financiero

(En millones de pesos de cada período)

	Dic. 16	Dic. 17	Feb. 18
Activos Totales	2.345	2.799	2.792
Colocaciones vigentes netas	2.012	2.373	2.371
Inversiones	-	-	-
Pasivos exigibles	1.678	2.001	2.046
Patrimonio Neto	552	612	620
Margen finan. total (MFT)	295	337	60
Provisiones por riesgo	17	21	6
Gastos operativos (GO)	197	214	39
Resultado antes de imp. (RAI)	72	83	11

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 18 de abril de 2018.

Indicadores Relevantes (1)



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

Respaldo Patrimonial

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

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

Fundamentos

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

Banco Confisa es un banco de ahorro y crédito, orientado a las operaciones de créditos de consumo. Específicamente, la financiación de vehículos usados para personas naturales de ingresos medios-bajos que no atiende la banca múltiple.

La entidad 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 un actor de tamaño relevante en su nicho, destacando el segundo lugar en posición de mercado de créditos para vehículos usados en bancos de ahorro y crédito, con un 23,8%.

Banco Confisa basa su estrategia en los pilares de productividad, control y rentabilidad. Su modelo de venta está compuesto por su red de sucursales y plataforma comercial, los negocios derivados desde los distribuidores automotrices y la presencia en ferias de venta de vehículos. La mayor parte de su cartera corresponde a créditos de consumo. A diciembre de 2017, las colocaciones brutas estaban formadas en un 90,1% por créditos de consumo de vehículos usados.

La capacidad de generación de Confisa se beneficia de altos márgenes, alcanzando un 12,8% a febrero de 2018, medido como margen financiero total anualizado sobre activos totales promedio.

Los gastos por provisiones crecieron a febrero de 2018, respecto de fines de 2017, producto de un aumento en la cartera vencida, reflejado en un ratio de gasto en provisiones anualizado sobre activos totales promedio de 1,3%.

El principal desafío de Confisa es seguir avanzando en alcanzar economías de escala y lograr una mayor eficiencia de los gastos operacionales. En el periodo analizado, el banco ha exhibido un indicador de gastos operaciones sobre activos totales promedios en rangos estables, llegando a 8,4% a febrero de 2018.

Con todo, el resultado antes de impuesto anualizado sobre activos totales promedio, alcanzó un 2,4% a febrero de 2018 (3,2% en 2017), explicado por el incremento del gasto por provisiones.

Banco Confisa posee una gestión de riesgos acorde a la naturaleza de su negocio. 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.

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 aumentó levemente en febrero de 2018, respecto a años anteriores, mientras que la cobertura de provisiones medida sobre cartera vencida mayor a 30 días alcanzaba 1,6 veces.

El banco tiene una baja diversificación de fuentes de financiamiento, concentradas en valores en circulación, 94,2% a febrero de 2018. No obstante, de acuerdo a los planes de la administración de diversificar las fuentes de financiamiento, la entidad cuenta con un programa de bonos corporativos por un monto de $300 millones a cinco años. En diciembre de 2017, se colocaron el primer y segundo tramo por un monto de $50 millones cada una a un plazo de tres años y en febrero de 2018, se colocó el tercer tramo por un monto de $150 millones a un plazo de tres años.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas "Estables" consideran la sólida base patrimonial y los 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 CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Adecuada capacidad de generación.
- Alto nivel de capitalización y compromiso de los accionistas.
- Perfil de riesgos favorecido por una acotada cartera vencida y holgada cobertura de provisiones, 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.

	Jul.10	Nov.12	Ene.13	Abr.14	Abr.15	Jun.16	May.17	Oct.17	Ene.18	Abr.18
Solvencia (1)	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2
DP a más de 1 año	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Bonos Corporativos 2	-	-	-	-	-	-	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 los siguientes instrumentos cuyos números de registro son: i) SIVEM-112 registrado el 20 de septiembre de 2017.

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
20/04/2018 3:16 PM e.ulerio
67257

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.