Feller Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

# BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO CONFISA S.A.

INFORME TRIMESTRAL
OCTUBRE 2017

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

*Detalle de las calificaciones en Anexo

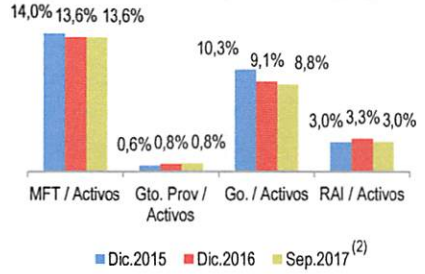
## Resumen financiero

*(En millones de pesos de cada período)*

| | Dic. 15 | Dic. 16 | Sep.17 |
|---|---|---|---|
| Activos Totales | 1.997 | 2.345 | 2.482 |
| Colocaciones vigentes netas | 1.687 | 2.012 | 2.164 |
| Inversiones | 5 | 0 | - |
| Pasivos exigibles | 1.450 | 1.678 | 1.770 |
| Patrimonio Neto | 500 | 552 | 592 |
| Ingr. operacional total (IOT) | 251 | 295 | 245 |
| Provisiones por riesgo | 11 | 17 | 15 |
| Gastos operativos (GO) | 185 | 197 | 160 |
| Resultado antes de imp. (RAI) | 53 | 72 | 55 |

*Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Valores (SIV) a menos que se indique otra cosa.*

## Indicadores Relevantes (1)




*(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a septiembre de 2017 se presentan anualizados.*

## Respaldo Patrimonial

| | Dic.15 | Dic.16 | Sep.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 se presenta a Agosto de 2017.*

## 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: 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. A 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, a 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 81,7% del total de sus ingresos a septiembre 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 septiembre de 2017, el ingreso operacional total sobre activos totales promedio fue de 13,6%.

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 septiembre de 2017 registró un 69,4% (versus un 71,0% en 2016). Esto ha permitido una relativa estabilidad en el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio, que alcanzó un 3,0% 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% a septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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 CLASIFICACIÓN

### 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.

| | Jul.10 | Nov.12 | Ene.13 | Abr.14 | Abr.15 | Jun.16 | May.17 | Oct.17 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Solvencia (1) | BBB- | BBB- | BBB- | BBB | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ |
| Perspectivas | 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 |
| DP a más de 1 año | BBB- | BBB- | BBB- | BBB | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ |
| Bonos Corporativos 2 | - | - | - | - | - | - | 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.*

*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.*