

Solvencia	Ene. 2019 A-	Abr. 2019 A-
Perspectivas	Estables	Estables

\*Detalle de las calificaciones en Anexo

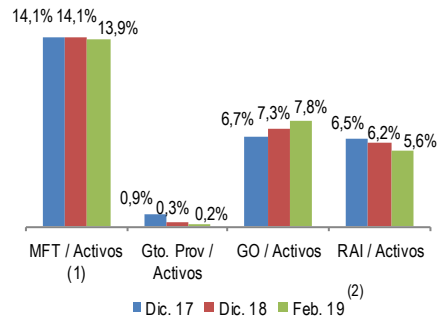
### Resumen financiero

En millones de pesos de cada período

	Dic. 17	Dic. 18	Feb. 19
Activos totales	2.663	2.882	2.842
Colocaciones vigentes netas	2.169	2.354	2.364
Inversiones	30	0	37
Pasivos exigibles	1.662	1.696	1.659
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio neto	883	1.055	1.081
Margen fin. total (MFT)	354	390	66
Gasto en provisiones	22	8	1
Gastos operativos (GO)	167	202	37
Resultado antes Impto. (RAI)	164	171	27

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 5 de abril de 2019.

### Indicadores Relevantes (1)



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

### Respaldo Patrimonial

	Dic. 17	Dic. 18	Feb. 19
Índice de Solvencia (1)	25,0%	27,0%	n.d.
Pasivo exigible / Patrimonio	1,9 vc	1,6 vc	1,5 vc
Pasivo total / Patrimonio	2,0 vc	1,7 vc	1,6 vc

(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado.

### 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

Analista: Carolina Tashiguano Ariza  
carolina.tashiguano@feller-rate.com  
(562) 2757-0416

## Fundamentos

La calificación asignada a la solvencia de Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe incorpora una capacidad de generación y un respaldo patrimonial considerados como fuerte y un perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez calificados como moderado.

BACC otorga créditos para la adquisición de vehículos nuevos y usados, enfocados en los sectores socioeconómicos medios y bajos. Su plan estratégico considera el crecimiento del portafolio de colocaciones, manteniendo un perfil de riesgo acotado y eficiencias operacionales derivadas del escalamiento de las actividades. Para esto, la entidad ha fortalecido su estructura organizacional y su capacidad operativa y tecnológica, destacando -entre otros- la actualización del core bancario prevista para el primer semestre de 2019.

Si bien BACC es una entidad de tamaño pequeño dentro de la industria financiera dominicana, en su segmento relevante mantiene una adecuada cuota de mercado. A febrero de 2019, su participación en colocaciones de los bancos de ahorro y crédito fue de 8,9% (5° ubicación), mientras que su *market share* en términos de créditos para vehículos usados fue de 23,0% (3° lugar).

El banco tiene elevados indicadores de capacidad de generación de resultados, superiores al sistema de bancos de ahorro y crédito, beneficiados de un gasto en riesgo controlado e importantes eficiencias. No obstante, en el período observado éstos presentan una tendencia decreciente, siguiendo la evolución de los gastos operativos. A diciembre de 2018, el resultado antes de impuestos sobre activos totales promedio fue de 6,2%, menor al 6,5% de 2017, explicado principalmente por nuevas contrataciones realizadas en el año. A febrero de 2019, dicho indicador se ubicó en 5,6% en términos anualizados (4,2% para el sistema), reflejando los mayores gastos operativos.

La entidad presenta elevados indicadores de solvencia, asociados a su buena capacidad de

generación de resultados y a la práctica de capitalizar el 100% de las utilidades cada año. Al cierre de 2018, su índice de solvencia se ubicó en 27,0%, holgado respecto al límite regulatorio. Cabe mencionar que en 2018 el banco incrementó su capital pagado en \$100 millones (contra resultados acumulados de ejercicios anteriores), lo que refleja el compromiso de los accionistas con el negocio.

Posterior al incremento de la cartera vencida evidenciado en 2017, en los últimos períodos la calidad del portafolio de créditos de BACC presenta una tendencia favorable, asociado al control sobre los procesos de originación que mantiene la administración y al fortalecimiento del área de normalización. A febrero de 2019, el indicador de cartera vencida sobre colocaciones totales fue de 2,0%, con una cobertura de provisiones sobre dicha cartera de 1,7 veces (2,5% y 1,5 veces para el sistema, respectivamente).

La entidad tiene una estructura de pasivos relativamente menos diversificada, con obligaciones concentradas en valores en circulación (principalmente certificados financieros), mismos que presentan una elevada participación de relacionados. Al respecto, entre 2017 y 2018 la entidad colocó un programa de bonos corporativos por \$300 millones, lo que permitió avances en la diversificación de fuentes de financiamiento.

Al igual que otras instituciones financieras de República Dominicana, BACC presenta un descalce estructural de plazos. Sin embargo, lo acotado de sus obligaciones a la vista, junto a la alta tasa de renovación de los certificados financieros, genera pocas presiones sobre su manejo de liquidez, la que adicionalmente es apoyada por el acceso a líneas de crédito con instituciones financieras.

## Perspectivas: Estables

Las perspectivas consideran el crecimiento en la cartera, manteniendo un adecuado control del gasto en riesgo y de los gastos de apoyo, de forma tal de mantener su ventaja en capacidad de generación de resultados. Además, incorpora altos indicadores de solvencia.

### FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

#### Fortalezas

- Experiencia y conocimiento por parte de la administración superior, con mejoras en sus estructuras y procesos.
- Fuerte capacidad de generación.
- Sólida base patrimonial.

#### Riesgos

- Negocio concentrado en crédito automotriz, con clientes expuestos a los ciclos económicos.
- Menor diversificación de fuentes de financiamiento, en relación a otros actores del sistema financiero.
- Tamaño pequeño dentro del sistema financiero.

	May.15	Abr.16	May.17	Oct.17	Ene. 18	Abr. 18	Jul. 18	Ago. 18	Oct. 18	Ene. 19	Abr. 19
Solvencia <sup>(1)</sup>	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Perspectivas	Estables	Positivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2
DP más de 1 año	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Bonos Corporativos <sup>(2)</sup>	-	-	-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-

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 número de registro es: SIVEM-113 aprobado el 12 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 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 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.