

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

\*Detalle de las calificaciones en Anexo

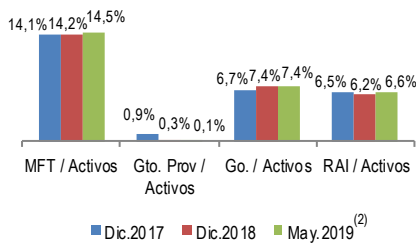
### Resumen financiero

En millones de pesos de cada período

	Dic. 17 <sup>(1)</sup>	Dic. 18 <sup>(1)</sup>	May. 19
Activos totales	2.663	2.831	2.936
Colocaciones vigentes netas	2.169	2.354	2.439
Inversiones	30	-	38
Pasivos exigibles	1.662	1.695	1.748
Obligaciones subordinadas	0	-	-
Patrimonio neto	883	1.002	1.081
Margen fin. total (MFT)	354	390	174
Gasto en provisiones	22	8	1
Gastos operativos (GO)	167	203	89
Resultado antes Impto. (RAI)	164	171	79

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 5 de julio de 2019, a menos que se indique lo contrario. (1) Estados financieros auditados.

### Indicadores Relevantes<sup>(1)</sup>



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

### Respaldo Patrimonial

	Dic. 17	Dic. 18	May. 19
Índice de Solvencia <sup>(1)</sup>	25,0%	27,0%	26,1% <sup>(2)</sup>
Pasivo exigible / Patrimonio	1,9 vc	1,7 vc	1,6 vc
Pasivo total / Patrimonio	2,0 vc	1,8 vc	1,7 vc

(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Índice a abril de 2019, último disponible.

### Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Perfil				
	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.

La entidad tiene una escala acotada, con colocaciones brutas en torno a los \$2.570 millones. Con todo, tiene una adecuada participación en su segmento relevante. A mayo de 2019, su cuota de mercado en colocaciones de los bancos de ahorro y crédito fue de 8,9% (5° ubicación), con un market share de financiamiento de vehículos usados de 23,0% (3° lugar). En tanto, al considerar a bancos múltiples y asociaciones de ahorros y préstamos, ésta última se ubicó en 13,1% (4° posición).

BACC presenta indicadores de rentabilidad elevados y superiores al promedio del sistema relevante, con un resultado antes de impuestos sobre activos totales por sobre 6,2% en los últimos años. Esto se apoya en un bajo gasto en provisiones y ventajas en materia de eficiencia operacional. A mayo de 2019, la utilidad antes de impuestos fue de \$79 millones, con una medición sobre activos totales promedio de 6,6% anualizado (4,6% para el sistema de bancos de ahorro y crédito).

El índice de solvencia de la entidad se ubica en rangos elevados, explicado por su buena capacidad de generación de resultados y la práctica de capitalizar el 100% de las utilidades cada año. 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. A abril de 2019, el índice de solvencia fue de 26,1%, superior al mínimo normativo de 10,0%, lo que mitiga eventuales riesgos de la cartera de créditos y otorga flexibilidad en la gestión de la liquidez.

Posterior al peak de 2017, en el período observado la calidad de cartera de BACC presenta una tendencia favorable, asociado al control sobre los procesos de originación que mantiene la administración y a una mejor gestión del área de cobranzas. A mayo de 2019, el indicador de cartera vencida sobre colocaciones totales fue de 1,8%, con una cobertura de provisiones sobre dicha cartera de 1,9 veces (2,5% y 1,4 veces para el sistema, respectivamente).

La estructura de fondos de BACC es menos diversificada que otros bancos, presentado un alto componente de certificados financieros (64,2% de los pasivos totales) y una importante participación de relacionados (en rangos del 19,0% de las obligaciones totales). Esto, se complementa con recursos provenientes de instituciones financieras y con las emisiones de deuda corporativa colocadas entre 2017 y 2018 (\$300 millones), que permitieron avances en la diversificación de las 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 "Estables" consideran la buena posición de mercado en su nicho de negocios y el crecimiento en la cartera, con un adecuado control del gasto en riesgo y de los gastos de apoyo, derivando en una fuerte 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, con altos niveles de retornos.
- 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	Jul. 19
Solvencia <sup>(1)</sup>	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Perspectivas	Estables	Positivas	Estables	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	Categoría 2
DP más de 1 año	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Bonos Corporativos <sup>(2)</sup>	-	-	-	A-	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 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 calificadora 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.