

Av. Tiradentes No.50  
Esq. Salvador Sturla  
Naco, S.D., Rep. Dom.

809 562 6473

23 de enero de 2020  
Santo Domingo, D. N.

Señor  
Gabriel Castro González  
Superintendente  
Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana  
Av. César Nicolás Penson no. 66, Gascue  
Santo Domingo, D. N.

**Atención: Dirección de Oferta Pública**

**Ref. Hecho relevante** sobre el informe trimestral de calificación de riesgo otorgada por Feller Rate de Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe, S.A.

Distinguido Señor Superintendente:

Luego de saludarle cordialmente, en cumplimiento con el artículo 12, numeral 1), literal a) de la Norma que establece disposiciones sobre información privilegiada, **hechos relevantes** y manipulación de mercado, R-CNV-2015-33-MV o normativa correspondiente, adoptada mediante la segunda resolución del Consejo Nacional de Valores, de fecha veinte (20) de noviembre de dos mil quince (2015), Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe, S.A., como emisor inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el No.SIVEV-052, tiene a bien informarle sobre la calificación de riesgo otorgada por la agencia calificador de riesgo Feller Rate, la cual en su informe trimestral de fecha enero 2020 ratifican la calificación asignada a la solvencia en A- con perspectivas Estables.

Atentamente,

  
Deborah De los Santos Lebrón  
Vicepresidente Ejecutivo

**BANCO  
BACC**  
DE AHORRO Y CRÉDITO DEL CARIBE  
RNC. 101-13879-3  
SANTO DOMINGO, R. D.

Anexo: Informe de Calificación de Riesgos de Feller Rate enero 2020



	Oct. 2019	Ene. 2020
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>	Nov. 19
Activos totales	2.663	2.831	3.279
Colocaciones vigentes netas	2.169	2.354	2.652
Inversiones	30	0	70
Pasivos exigibles	1.662	1.695	2.034
Obligaciones subordinadas	0	0	-
Patrimonio neto	883	1.002	1.093
Margen fin. total (MFT)	354	390	392
Gasto en provisiones	22	8	2
Gastos operativos (GO)	167	203	187
Resultado antes Impto. (RAI)	164	171	192

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 15 de enero de 2020, 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 noviembre de 2019 se presentan anualizados.

### Respaldo Patrimonial

	Dic. 17	Dic. 18	Nov. 19
Índice de Solvencia <sup>(1)</sup>	25,0%	27,0%	24,9% <sup>(2)</sup>
Pasivo exigible / Patrimonio	1,9 vc	1,7 vc	1,9 vc
Pasivo total / Patrimonio	2,0 vc	1,8 vc	2,0 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Información a septiembre de 2019.

### 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

La calificación no considera otros factores adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: María Soledad Rivera  
msoledad.rivera@feller-rate.com

## 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. A noviembre de 2019, el banco tenía colocaciones brutas por \$2.780 millones, concentradas en un 88,8% en créditos de consumo. La cuota de mercado en colocaciones totales fue de 9,0%, situándose como el quinto mayor banco en la industria de ahorro y crédito. Sin embargo, en el segmento de financiamiento para vehículos usados ocupó la tercera posición, con una participación de 23,2%.

El plan estratégico del banco 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.

BACC presenta márgenes operaciones relativamente estables. A noviembre de 2019, el margen financiero total anualizado medido sobre activos totales promedio fue de 14,0%, inferior al promedio del sistema de bancos de ahorro y crédito (16,4%), explicado principalmente por la alta competencia en la industria.

El gasto por provisiones se ha mantenido controlado y ha exhibido una tendencia decreciente en los últimos años, beneficiado por las garantías reales que posee la mayor parte de la cartera. A noviembre de 2019, el gasto por provisiones sobre los activos totales promedio alcanzó un 0,1% anualizado.

En tanto, el banco ha logrado una mayor eficiencia operativa, alcanzando a noviembre de 2019, un indicador de gastos operativos sobre activos totales promedio de 6,7% anualizado (7,4% en 2018).

La utilidad antes de impuestos fue de \$192 millones al cierre de noviembre de 2019, con una medición sobre activos totales promedio de 6,8% anualizado, superior al 4,6% registrado por la industria comparable.

El patrimonio del banco se apoya en la buena capacidad de generación de resultados y en la práctica de capitalizar el 100% de las utilidades cada año. A septiembre de 2019, el índice de solvencia fue de 24,9%, lo que mitiga eventuales riesgos de la cartera de créditos y otorga flexibilidad en la gestión de la liquidez.

Los indicadores de la cartera de crédito presentan una mejora respecto a años anteriores, observando un indicador de cartera vencida sobre colocaciones totales de 1,6% (2,3% en 2018), con una cobertura de provisiones sobre dicha cartera de 2,0 veces (1,6 veces en 2018).

BACC concentra sus pasivos en obligaciones con costo, dado que por su condición de banco de ahorro y crédito no puede operar cuentas corrientes. A noviembre de 2019, los pasivos se concentraron en un 70,3% en valores en circulación. No obstante, un 19,5% de estos valores en circulación correspondían a emisiones de deuda corporativa, las que permitieron avances en la diversificación de las fuentes de financiamiento.

Al igual que otras instituciones financieras de República Dominicana, el banco 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" de BACC consideran la buena posición de mercado en el segmento de préstamos para vehículos usados, junto con el crecimiento de la cartera, con un adecuado control del gasto en riesgo y de los gastos de apoyo. También, incorpora el fuerte respaldo patrimonial, con altos índices de solvencia.

### FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

#### Fortalezas

- Estructuras y procesos completos y acordes con el segmento objetivo.
- Fuerte capacidad de generación, con altos niveles de retornos.
- Sólida base patrimonial.

#### Riesgos

- Negocio concentrado en crédito automotriz.
- Menor diversificación de fuentes de financiamiento, en relación a otros actores del sistema financiero.
- Tamaño pequeño dentro del sistema financiero, con una participación importante en el segmento de vehículos usados.

	May.17	Oct.17	Ene. 18	Abr. 18	Jul. 18	Ago. 18	Oct. 18	Ene. 19	Abr. 19	Jul. 19	Ago. 19	Oct. 19	Ene. 20
Solvencia <sup>(1)</sup>	A-												
Perspectivas	Estables												
DP hasta 1 año	Categoría 2												
DP más de 1 año	A-												
Bonos Corporativos <sup>(2)</sup>	-	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: 1) 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.

Solvencia	Oct. 2019	Ene. 2020
Perspectivas	A-	A-
	Estables	Estables

\*Detalle de las calificaciones en Anexo

### Resumen financiero

En millones de pesos de cada periodo

	Dic. 17 <sup>(1)</sup>	Dic. 18 <sup>(1)</sup>	Nov. 19
Activos totales	2.663	2.831	3.279
Colocaciones vigentes netas	2.169	2.354	2.652
Inversiones	30	0	70
Pasivos exigibles	1.662	1.695	2.034
Obligaciones subordinadas	0	0	-
Patrimonio neto	883	1.002	1.093
Margen fin. total (MFT)	354	390	392
Gasto en provisiones	22	8	2
Gastos operativos (GO)	167	203	187
Resultado antes Impto. (RAI)	164	171	192

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 15 de enero de 2020, 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 noviembre de 2019 se presentan anualizados.

### Respaldo Patrimonial

	Dic. 17	Dic. 18	Nov. 19
Índice de Solvencia <sup>(1)</sup>	25,0%	27,0%	24,9% <sup>(2)</sup>
Pasivo exigible / Patrimonio	1,9 vc	1,7 vc	1,9 vc
Pasivo total / Patrimonio	2,0 vc	1,8 vc	2,0 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Información a septiembre de 2019.

### Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Nivel de Riesgo				
	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

La calificación no considera otros factores adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: Maria Soledad Rivera  
msoledad.rivera@feller-rate.com

## 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. A noviembre de 2019, el banco tenía colocaciones brutas por \$2.780 millones, concentradas en un 88,8% en créditos de consumo. La cuota de mercado en colocaciones totales fue de 9,0%, situándose como el quinto mayor banco en la industria de ahorro y crédito. Sin embargo, en el segmento de financiamiento para vehículos usados ocupó la tercera posición, con una participación de 23,2%.

El plan estratégico del banco 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.

BACC presenta márgenes operaciones relativamente estables. A noviembre de 2019, el margen financiero total anualizado medido sobre activos totales promedio fue de 14,0%, inferior al promedio del sistema de bancos de ahorro y crédito (16,4%), explicado principalmente por la alta competencia en la industria.

El gasto por provisiones se ha mantenido controlado y ha exhibido una tendencia decreciente en los últimos años, beneficiado por las garantías reales que posee la mayor parte de la cartera. A noviembre de 2019, el gasto por provisiones sobre los activos totales promedio alcanzó un 0,1% anualizado.

En tanto, el banco ha logrado una mayor eficiencia operativa, alcanzando a noviembre de 2019, un indicador de gastos operativos sobre activos totales promedio de 6,7% anualizado (7,4% en 2018).

La utilidad antes de impuestos fue de \$192 millones al cierre de noviembre de 2019, con una medición sobre activos totales promedio de 6,8% anualizado, superior al 4,6% registrado por la industria comparable.

El patrimonio del banco se apoya en la buena capacidad de generación de resultados y en la práctica de capitalizar el 100% de las utilidades cada año. A septiembre de 2019, el índice de solvencia fue de 24,9%, lo que mitiga eventuales riesgos de la cartera de créditos y otorga flexibilidad en la gestión de la liquidez.

Los indicadores de la cartera de crédito presentan una mejora respecto a años anteriores, observando un indicador de cartera vencida sobre colocaciones totales de 1,6% (2,3% en 2018), con una cobertura de provisiones sobre dicha cartera de 2,0 veces (1,6 veces en 2018).

BACC concentra sus pasivos en obligaciones con costo, dado que por su condición de banco de ahorro y crédito no puede operar cuentas corrientes. A noviembre de 2019, los pasivos se concentraron en un 70,3% en valores en circulación. No obstante, un 19,5% de estos valores en circulación correspondían a emisiones de deuda corporativa, las que permitieron avances en la diversificación de las fuentes de financiamiento.

Al igual que otras instituciones financieras de República Dominicana, el banco 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" de BACC consideran la buena posición de mercado en el segmento de préstamos para vehículos usados, junto con el crecimiento de la cartera, con un adecuado control del gasto en riesgo y de los gastos de apoyo. También, incorpora el fuerte respaldo patrimonial, con altos índices de solvencia.

### FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

#### Fortalezas

- Estructuras y procesos completos y acordes con el segmento objetivo.
- Fuerte capacidad de generación, con altos niveles de retornos.
- Sólida base patrimonial.

#### Riesgos

- Negocio concentrado en crédito automotriz.
- Menor diversificación de fuentes de financiamiento, en relación a otros actores del sistema financiero.
- Tamaño pequeño dentro del sistema financiero, con una participación importante en el segmento de vehículos usados.

	May.17	Oct.17	Ene. 18	Abr. 18	Jul. 18	Ago. 18	Oct. 18	Ene. 19	Abr. 19	Jul. 19	Ago. 19	Oct. 19	Ene. 20
Solvencia <sup>(1)</sup>	A-												
Perspectivas	Estables												
DP hasta 1 año	Categoría 2												
DP más de 1 año	A-												
Bonos Corporativos <sup>(2)</sup>	-	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: i) 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.