

	Abr. 2020	Jul. 2020
Solvencia	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables

*Detalle de las calificaciones en Anexo

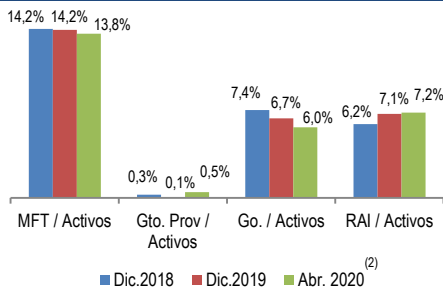
Resumen financiero

En millones de pesos de cada período

	Dic. 18 ⁽¹⁾	Dic. 19 ⁽¹⁾	Abr. 20
Activos totales	2.831	3.324	3.239
Colocaciones vigentes netas	2.354	2.735	2.609
Inversiones	0	12	32
Pasivos exigibles	1.695	2.097	1.999
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio neto	1.002	1.061	1.139
Margen fin. total (MFT)	390	436	151
Gasto en provisiones	8	2	5
Gastos operativos (GO)	203	207	65
Resultado antes Impto. (RAI)	171	218	79

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 10 de julio de 2020, a menos que se indique otra cosa. (1) Estados financieros auditados.

Indicadores Relevantes ⁽¹⁾



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a abril de 2020 se presentan anualizados.

Respaldo Patrimonial

	Dic. 18	Dic. 19	Feb. 20
Índice de Solvencia ⁽¹⁾	27,0%	24,9% ⁽²⁾	24,9% ⁽²⁾
Pasivo exigible / Patrimonio	1,7 vc	2,0 vc	1,8 vc
Pasivo total / Patrimonio	1,8 vc	2,1 vc	1,8 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Información a septiembre de 2019 y febrero de 2020, respectivamente.

Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Evaluación				
	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 se enfoca en el otorgamiento de préstamos para la adquisición de vehículos nuevos y usados, principalmente en sectores socioeconómicos medios y bajos. La entidad es de tamaño pequeño dentro del sistema financiero, a abril de 2020 sus colocaciones brutas alcanzaron \$2.841 millones, representando un 9,1% de la industria de ahorro y crédito. En el segmento de financiamiento para vehículos usados ocupó la tercera posición, con una participación de 23,2% a febrero de 2020.

En los últimos periodos, la entidad ha fortalecido su estructura organizacional y su capacidad operativa y tecnológica, de cara al plan estratégico. En el contexto actual mantiene el foco en la recuperación de la cartera deteriorada y en la reducción del costo de fondeo.

A abril de 2020, los márgenes operacionales de BACC tuvieron cierta caída con respecto al año 2019, alcanzando un margen financiero total anualizado sobre activos totales promedio de 13,8%.

Producto de los efectos de la pandemia, se observa un aumento relativo en el gasto por provisiones a abril de 2020, derivado del incremento en la morosidad de la cartera de colocaciones, exhibiendo un indicador de gastos por provisiones anualizado sobre activos totales promedio de 0,5% (0,1% en 2019).

La rentabilidad de BACC continúa con una tendencia al alza, beneficiada por la mayor eficiencia operativa, reflejado en un indicador de gastos operativos anualizados sobre activos totales promedio de 6,0% a abril de 2020 (6,7% en 2019). Así, la utilidad antes de impuestos sobre activos totales promedio fue de 7,2% anualizado, superior al 4,0% registrado por la industria de bancos de

ahorro y crédito.

El banco mantiene un fuerte respaldo patrimonial, lo que mitiga los incrementos en el riesgo de la cartera de créditos y otorga flexibilidad en la gestión de la liquidez. En este contexto, en junio de este año se realizó un aumento de capital por \$100 millones, lo que incrementó el índice de solvencia a 29,1%.

El banco exhibió un deterioro en la calidad de la cartera de colocaciones al cierre de abril de 2020, presentando indicadores de mora y cobertura de provisiones de 4,8% y 0,7 veces, respectivamente (1,4% y 2,1 veces en 2019). Sin embargo, en el último mes se retomó el proceso de cobranza, por lo que se espera una mejora paulatina de los indicadores para el segundo semestre.

BACC concentra sus pasivos en valores en circulación, los que representaron un 67,8% del total de pasivos a abril de 2020. Una parte de los valores en circulación (\$300 millones) correspondían a emisiones de deuda corporativa, que benefician la diversificación de las fuentes de fondeo. Cabe señalar que la institución no puede operar cuentas corrientes por su condición de banco de ahorro y crédito.

Al igual que otras instituciones del mercado financiero, el banco presenta un descalce estructural de plazos. No obstante, BACC registra una alta tasa de renovación de los certificados financieros y tiene acceso a líneas de crédito con instituciones financieras, lo que genera menores presiones sobre su manejo de liquidez.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas de BACC consideran que la buena cuota de mercado en el segmento objetivo, la eficiencia alcanzada y los altos índices de solvencia, serán factores relevantes ante el escenario económico desfavorable.

Feller Rate seguirá monitoreando los efectos de la pandemia en los portafolios de colocaciones, con énfasis en los indicadores de calidad de la cartera y de capacidad de generación.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Estructuras y procesos completos y acordes con el segmento objetivo.
- Adecuada capacidad de generación, con controlados gastos por riesgo y operativos.
- Fuerte respaldo patrimonial, con altos índices de solvencia.

Riesgos

- Negocio concentrado en crédito automotriz.
- Baja diversificación de fuentes de fondeo.
- Tamaño pequeño en la industria financiera, pero con una relevante participación en segmento de vehículos usados.
- Potenciales efectos en la operación derivados del debilitado panorama económico.

	Ene. 18	Abr. 18	Jul. 18	Ago. 18	Oct. 18	Ene. 19	Abr. 19	Jul. 19	Ago. 19	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jul. 20
Solvencia ⁽¹⁾	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	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	Categoría 2
DP más de 1 año	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Bonos Corporativos ⁽²⁾	A-	A-	A-	A-	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: 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.