

	Nov. 2020	Ene. 2021
Solvencia	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

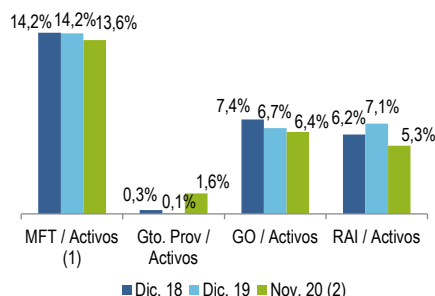
RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos cada período

	Dic.18 (1)	Dic.19 (1)	Nov.20
Activos totales	2.831	3.324	3.427
Colocaciones vigentes netas (2)	2.354	2.735	2.573
Inversiones	0	12	183
Pasivos exigibles	1.695	2.097	1.902
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio neto	1.002	1.061	1.326
Margen fin. total (MFT)	390	436	422
Gasto en provisiones	8	2	49
Gastos operativos (GO)	203	207	198
Resultado antes Impto. (RAI)	171	218	165

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), al 19 de enero de 2021. (1) Estados financieros auditados. (2) Considera los rendimientos por cobrar.

INDICADORES RELEVANTES (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior; (2) Indicadores a noviembre de 2020 se presentan anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 18	Dic. 19	Nov. 20
Índice de Solvencia (1)	27,0%	24,7%	29,3%
Pasivo exigible / Patrimonio	1,7 vc	2,0 vc	1,4 vc
Pasivo total (2) / Patrimonio	1,8 vc	2,1 vc	1,6 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado; (2) Pasivo exigible + deuda subordinada.

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

La clasificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual.

Analista: Fabián Olavarría
fabian.olavarría@feller-rate.com

FUNDAMENTOS

La calificación asignada a la solvencia de Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe (BACC) responde a una capacidad de generación y un respaldo patrimonial fuerte y un perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez moderados.

BACC es un banco de tamaño pequeño dentro del sistema financiero nacional, que se orienta al otorgamiento de créditos para la adquisición de vehículos nuevos y usados, principalmente en sectores socioeconómicos medios y bajos. A noviembre de 2020, ocupaba la segunda posición en el segmento de financiamiento para vehículos usados, con un cuota del 24,0% del mercado. En tanto, dentro de los bancos de ahorro y crédito se mantuvo en el cuarto lugar, con una participación de 8,7% de las colocaciones totales.

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.

El margen operacional exhibe una caída a noviembre de 2020, alcanzando un indicador de margen financiero total anualizado sobre activos totales promedio de 13,6%.

A noviembre de 2020, se observa un incremento relevante del gasto por provisiones, en comparación a periodos anteriores, explicado por el aumento de la cartera vencida, producto de la pandemia Covid-19. Así, la medición de gastos por provisiones anualizados medidos sobre activos totales promedio fue 1,6% (0,1% en 2019). Este aumento se explicó a que la entidad no se acogió a la flexibilización de constitución de provisiones otorgada por el regulador, manteniendo así un exceso de provisiones sobre lo requerido.

Los gastos operacionales han venido presentado una tendencia decreciente durante el periodo analizado, beneficiados por una mayor productividad operativa. A noviembre de 2020, los gastos de apoyo anualizados sobre activos totales promedios fueron de 6,4% (10,5% para sistema comparable).

Los niveles de rentabilidad se han visto afectados en 2020 por el avance del gasto en provisiones, presentando una rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio de 5,3% anualizado, aunque se mantiene por sobre la industria de bancos de ahorro de crédito, que alcanzó un 3,2% anualizado en el mismo periodo.

La capacidad de generación de resultados de la entidad, junto a la capitalización de las utilidades de cada año (\$100 millones en 2020), han permitido a BACC sostener una sólida base patrimonial, lo que permite mitigar el riesgo de la cartera de créditos y otorga flexibilidad en la gestión de la liquidez. Adicionalmente, en junio de este año se realizó un aumento de capital por \$100 millones, alcanzando un índice de solvencia 29,3% a noviembre de 2020, holgado respecto al índice regulatorio (10%).

Durante el año 2020, ha se observado un deterioro de la calidad de la cartera de colocaciones, reflejando el comportamiento de pago de los clientes ante la pandemia y el contexto económico. No obstante, a noviembre de 2020 se observó una recuperación en la medición, con un indicador de mora de 2,3% (incluyendo cartera en cobranza judicial), y una adecuada cobertura de provisiones (2,2 veces).

Los pasivos de la entidad se concentran en valores en circulación, representando un 79,3% a noviembre de 2020. En tanto, un 18,0% de los valores en circulación correspondían a emisiones de deuda corporativa, lo que ha beneficiado la diversificación de las fuentes de fondeo.

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 su buena cuota de mercado en el segmento objetivo, la eficiencia alcanzada y los altos índices de solvencia, son 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 créditos automotrices.
- Baja diversificación de fuentes de fondeo.
- Tamaño pequeño dentro de la industria financiera, pero con una relevante participación en vehículos usados.
- Potenciales efectos en la operación derivados del debilitado panorama económico.

	Oct. 18	Ene. 19	Abr. 19	Jul. 19	Ago. 19	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jul. 20	Oct. 20	Nov. 20	Ene. 21
Solvencia ⁽¹⁾	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
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	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-

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 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 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.