

	Ago. 2022	2 Feb. 2023
Solvencia	A-	A-
Perspectivas	Positivas	Positivas

* Detalle de calificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 20 ⁽¹⁾	Dic. 21 ⁽¹⁾	Dic. 22 ⁽²⁾
Activos totales	3.251	3.258	3.686
Colocaciones totales netas	2.663	2.893	3.170
Inversiones	82	37	71
Pasivos exigibles	1.738	1.569	1.679
Obligaciones subordinadas	-	-	-
Patrimonio	1.302	1.499	1.659
Margen financiero total	464	499	516
Gasto en provisiones	49	2	4
Gastos de apoyo	214	218	235
Resultado antes de impuesto	192	282	288
Utilidad (pérdida) del ejercicio	141	208	210

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). (1) Estados financieros auditados. (2) En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de este año no son del todo comparables con las de períodos anteriores. EFFF Interinos.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 20	Dic. 21	Dic. 22
Margen financiero total / Activos ⁽¹⁾	14,1%	15,3%	14,0%
Gasto en provisiones / Activos ⁽¹⁾	1,5%	0,1%	0,1%
Gasto de apoyo / Activos ⁽¹⁾	6,5%	6,7%	6,4%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽¹⁾	5,8%	8,7%	7,8%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos ⁽²⁾	4,3%	6,4%	5,7%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Colocaciones brutas	2,1%	0,8%	0,8%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	2,5 vc	6,3 vc	5,8 vc

(1) Índices para 2020 y 2021 sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales; (2) Incluye cartera en cobranza judicial.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 20	Dic. 21	Dic. 22
Índice de solvencia ⁽¹⁾	29,8%	28,7%	32,2% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	1,3 vc	1,0 vc	1,0 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	1,5 vc	1,2 vc	1,2 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (3) Indicador a noviembre de 2022, último disponible.

PERFIL CREDITIVO 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

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Creditivo Individual.

Analista: **María Soledad Rivera**
Fabián Olavarría

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 fuertes, así como a un perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez evaluados en moderados.

BACC es un banco de nicho dentro del sistema financiero, orientado al otorgamiento de créditos para la adquisición de vehículos nuevos y usados, principalmente en sectores socioeconómicos medios y bajos. A noviembre de 2022, el banco ocupó la segunda posición en el segmento de financiamiento para vehículos usados, con una cuota del 12,7% del sistema financiero (considerando bancos múltiples, de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos) y de 20,4% de su industria. En tanto, dentro de los bancos de ahorro y crédito se mantuvo en el cuarto lugar en colocaciones totales, con una participación de 7,9%.

En el último tiempo, los esfuerzos de la administración estuvieron concentrados en la implementación de un nuevo core bancario, que a la fecha ya opera en su totalidad. Del mismo modo, la entidad adquirió una aplicación de negocios cuyos principales objetivos son agilizar las aprobaciones de crédito y recopilar información estadística de mejor calidad para la toma de decisiones, esto operando de forma integrada con los sistemas del banco.

Acorde con su negocio principal, el portafolio de créditos está compuesto mayormente por créditos de consumo (89,1% del total a noviembre de 2022). La cartera de consumo está concentrada casi en su totalidad en créditos personales para vehículos usados, destacando un alto nivel de garantías sobre los mismos.

De acuerdo con el segmento objetivo que abarca BACC, el margen operacional es alto, destacando un comportamiento relativamente estable a largo del tiempo. En 2022, el margen financiero total avanzó a \$516 millones, que medido sobre activos totales llegó a \$14,0%.

Por la naturaleza del segmento en el que opera, con una importante garantía real sobre el préstamo emitido y con una estructura de venta en cuotas condicionada al pago total de la obligación, el gasto en provisiones de BACC se ha mantenido en niveles adecuados y por debajo de la industria comparable. En 2022, el gasto en provisiones sobre activos totales se ubicó en 0,1%, versus un 0,4% promedio de los bancos de ahorro y crédito.

Los gastos operacionales han venido mostrando niveles relativamente estables en los últimos años, beneficiados por una mayor productividad operativa y un especial énfasis en el control de costos. En 2022, los gastos operacionales fueron de \$235 millones, los que medidos sobre activos totales cayeron de 6,7% a 6,4%, apoyados en el avance de los activos.

Al cierre de 2022, la utilidad antes de impuesto alcanzó a \$288 millones, muy similar a lo registrado en 2021. El indicador de resultado antes de impuesto sobre activos totales fue de 7,8%, manteniendo su ventaja respecto del promedio de la industria de bancos de ahorro y crédito, que registró un 5,3%.

La fuerte capacidad de generación de resultados de la entidad, junto a la capitalización de las utilidades de cada año, ha permitido a BACC sostener una sólida base patrimonial, lo que mitiga, en parte, el riesgo asociado a la cartera de créditos y otorga flexibilidad en la gestión de la liquidez. A noviembre de 2022, el índice de solvencia del banco fue de 32,2%, ubicándose muy por sobre el 10% regulatorio y el promedio del sistema (25,7%).

En los últimos dos años se observan niveles de morosidad bajos, con sanos indicadores de cobertura de provisiones. Al cierre de 2022, la cartera vencida (incluyendo cobranza

judicial) sobre colocaciones brutas fue de 0,8%, exhibiendo un mejor comportamiento que la industria comparable que alcanzó a 1,3%.

Banco BACC presenta una estructura de fondeo concentrada en pasivos con costo, dada su condición de banco de ahorro y crédito que no puede operar cuentas corrientes. Las principales fuentes de financiamiento corresponden a valores en circulación y obligaciones con instituciones financieras, las que representaron un 48,7% y 26,7% del total de pasivos a diciembre de 2022.

BACC es controlado, mediante participaciones directas o a través de sociedades, por María Teresa Hernández, Teresa Lebrón Hernández y Alberto De Los Santos.

PERSPECTIVAS: POSITIVAS

Las perspectivas “Positivas” consideran el buen desempeño de BACC, pese al desafiante panorama económico del último año. Destaca, además, que los fundamentos de la evaluación de su perfil crediticio se han mantenido relativamente estables a lo largo de los años, sosteniendo una sólida base patrimonial y mejorando sus índices de calidad de cartera.

Un alza en la clasificación estará determinada por la mantención de un perfil financiero relativamente estable, junto con una adecuada gestión de la calidad de cartera durante los próximos meses. Esto, en un contexto donde aún persisten ciertos factores de incertidumbre.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Estructuras y procesos completos y acordes con el segmento objetivo.
- Mantiene una solidez en su capacidad de generación, con indicadores de rentabilidad promedio por sobre la industria.
- Fuerte respaldo patrimonial, con altos índices de solvencia.

RIESGOS

- Negocio concentrado en créditos para financiamiento automotriz.
- Baja diversificación de fuentes de fondeo, con concentraciones en los mayores depositantes.
- Tamaño pequeño dentro de la industria financiera, pero con una relevante participación en vehículos usados.
- Aún persisten factores de incertidumbre que podrían afectar el desempeño del sistema financiero.

	Ago. 19	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jul. 20	Oct. 20	Nov. 20	Ene. 21	Jul. 21	Ago. 22	2 Feb. 23
Solvencia ⁽¹⁾	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Positivas	Positivas
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	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Bonos Corporativos	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.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <https://www.feller-rate.com/w15/nomenclatura.php?pais=DO>

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

- El análisis realizado a la entidad se basa en la Metodología de Calificación de Instituciones Financieras de Feller Rate <http://feller-rate.com/do/metodologia/rdmetbancos.pdf>
- Más información del sistema financiero disponible en las estadísticas trimestrales de Feller Rate <http://www.feller-rate.com/w15/c/estudios.php?pais=DO#tab-2>

ANALISTAS:

- María Soledad Rivera - Director
- Fabián Olavarría - Director Asociado

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye 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 disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo 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.