

	Feb. 2023	Jul. 2023
Solvencia	A-	A
Perspectivas	Positivas	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada periodo

	Dic. 21 ⁽¹⁾	Dic. 22 ⁽¹⁾	Jun. 23
Activos totales	3.258	3.587	3.796
Colocaciones totales netas	2.893	3.170	3.303
Inversiones	37	71	71
Pasivos exigibles	1.569	1.743	1.780
Obligaciones subordinadas	-	0	0
Patrimonio	1.499	1.668	1.762
Margen financiero total	499	516	264
Gasto en provisiones	2	4	2
Gastos de apoyo	218	235	141
Resultado antes de impuesto	282	287	128
Utilidad (pérdida) del ejercicio	208	219	94

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

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23 ⁽³⁾
Margen financiero total / Activos ⁽¹⁾	15,3%	14,4%	14,2%
Gasto en provisiones / Activos ⁽¹⁾	0,1%	0,1%	0,1%
Gasto de apoyo / Activos ⁽¹⁾	6,7%	6,6%	7,6%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽¹⁾	8,7%	8,0%	6,9%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos ⁽²⁾	6,4%	6,1%	5,0%
Cartera vencida > 90 días ⁽²⁾ / Colocaciones brutas	0,8%	0,8%	1,1%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días ⁽²⁾	6,3 vc	5,8 vc	3,9 vc

(1) Índices a diciembre de 2021 y junio de 2023 sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicadores a junio de 2023 anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Índice de solvencia ⁽¹⁾	28,7%	31,8%	30,4% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	1,0 vc	1,0 vc	1,0 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	1,2 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 mayo de 2023, última información SB.

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

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

Analista: Fabián Olavarría

FUNDAMENTOS

El alza de la calificación de solvencia de Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe (BACC) reconoce la mantención de un perfil financiero estable, con niveles de rentabilidad superior al promedio de su industria. Asimismo, incorpora una adecuada gestión de la calidad de cartera y una sólida base patrimonial, a pesar de un contexto económico desafiante.

La calificación de Banco BACC incorpora además una capacidad de generación y un respaldo patrimonial evaluados en fuerte, así como un perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez evaluados en moderado.

BACC es un banco de tamaño pequeño dentro del sistema financiero con una posición de nicho, orientado al otorgamiento de créditos para la adquisición de vehículos nuevos y usados, principalmente en sectores socioeconómicos medios y bajos. Con todo, destaca una presencia relevante en el sistema financiero en su segmento objetivo. A mayo de 2023, ocupó la segunda posición en el segmento de financiamiento para vehículos usados, con una cuota del 19,8% (considerando bancos de ahorro y crédito) y de 12,1% al considerar la industria financiera. En tanto, a igual periodo la participación de mercado en colocaciones totales fue de un 7,8% de la industria comparable, situándose en el quinto lugar del ranking.

La estrategia de la entidad considera el crecimiento del portafolio de colocaciones en el negocio de financiamiento de vehículos usados, manteniendo un perfil de riesgo acotado y eficiencias operacionales derivadas del escalamiento de las actividades. En este contexto, destaca la culminación del proceso de incorporación de un nuevo core bancario, así como un ritmo de crecimiento paulatino post pandemia.

Acorde con su negocio principal, el portafolio de créditos está compuesto mayormente por créditos de consumo (88,6% del total a mayo de 2023), observándose a la vez ingresos mayormente asociados a la actividad de crédito. 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 y una sana atomización.

En 2022 la entidad mantuvo buen desempeño financiero con sanos índices de calidad de cartera, a pesar de un contexto económico desafiante. En este escenario, el banco ha sostenido una sólida base patrimonial, lo que le otorga una mayor flexibilidad y respaldo en su accionar y constituye una ventaja competitiva con relación a otras entidades de la industria comparable.

En el periodo, el margen operacional mostró un comportamiento relativamente estable, pese a las presiones del costo de fondo, destacando además favorables niveles de eficiencia y un bajo gasto en provisiones. Al cierre de 2022, BACC registró un resultado antes de impuesto de \$287 millones, con una rentabilidad sobre activos totales promedio de 7,9%, manteniendo su ventaja respecto del promedio de la industria de bancos de ahorro y crédito (5,3%). En tanto, a junio de 2023 la rentabilidad se mantenía alta, alcanzando un 6,9% en términos anualizados.

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 mayo de 2023, el índice de solvencia del banco fue de 30,4%, ubicándose muy por sobre el 10% regulatorio y el promedio del sistema (25,2%).

En 2022, la cartera neta de BACC mantuvo el dinamismo que había mostrado en 2021, registrando una expansión de 9,6% en términos nominales, que estuvo alineada al comportamiento de la industria. Por su parte, en los últimos dos años, los niveles de morosidad se han mantenido favorables, aunque comienzan a mostrar leves signos de

deterioro. A junio de 2023, el indicador de cartera vencida alcanzó un ratio de 1,1% y una cobertura de provisiones de 3,9 veces (1,4% y 2,1 veces para el sistema, respectivamente).

Los pasivos de la entidad se agrupaban mayoritariamente en depósitos a plazo del público y captaciones de instituciones financieras con un 40,0% y 25,6% de los pasivos totales a junio de 2023, respectivamente, observándose concentraciones relevantes dentro de los principales depositantes. Con todo, BACC tiene acceso a líneas de crédito con instituciones financieras, lo que libera presión sobre su manejo de liquidez. A junio de 2023, los activos líquidos cubrían un 24,5% del total de depósitos.

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

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” asignadas a BACC incorporan la estabilidad de su desempeño financiero y una sólida base patrimonial. Las perspectivas también consideran que la entidad logrará mantener niveles de calidad de cartera controlados y consistentes con su actividad.

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.
- Incertidumbre económica global podría repercutir en los resultados del banco.

PROPIEDAD

La entidad es controlada, mediante participaciones directas o a través de diversas sociedades, por María Teresa Hernández, Teresa Lebrón Hernández y Alberto de los Santos, quien es el presidente del Consejo y cuenta con amplia experiencia en el sector bancario y en el negocio del financiamiento automotriz. Cabe indicar que, Alberto de los Santos también se desempeña como Presidente Ejecutivo de la institución.

La principal instancia de gobierno recae en el Consejo de Administración, órgano máximo de dirección que tiene las facultades de administración y representación de la entidad, responsable de velar por el buen desempeño de la alta gerencia.

A diciembre 2022, el banco tenía un patrimonio total de \$1.668 millones.

PERFIL DE NEGOCIOS: MODERADO

Banco de ahorro y crédito de tamaño acotado, pero con buena participación en su segmento objetivo. Actividad concentrada en préstamos para la compra de vehículos usados.

DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS

Cartera de colocaciones concentrada en préstamos de consumo, con foco en financiamiento de vehículos usados.

Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe (BACC) comenzó sus operaciones en octubre de 1984, bajo la razón social de Préstamos del Caribe, S.A., dedicándose principalmente al financiamiento de vehículos. En abril de 2006, la entidad se convirtió en un banco de ahorro y crédito bajo el nombre de Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S.A. y en el año 2014, pasó a llamarse Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe, S.A., con el fin de fortalecer su imagen de negocios.

Las actividades del banco se concentran en el financiamiento de vehículos usados, para sectores socioeconómicos medios y bajos, incluyendo las pequeñas y medianas empresas, lo que determina una posición de mercado de nicho con una menor diversificación que entidades de mayor tamaño.

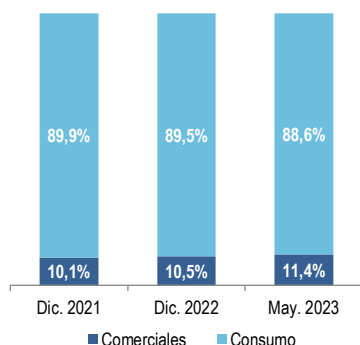
A mayo de 2023, las colocaciones brutas del banco alcanzaron a \$3.418 millones, correspondiendo los créditos de consumo al 88,6% del total (de estos cerca de un 95% para vehículos usados), mientras que el porcentaje restante eran préstamos comerciales individuales. En este contexto, se trata de un portafolio concentrado por actividad, pero con bajas exposiciones individuales por tipo de deudor lo que acota en parte el riesgo de crédito. Asimismo, casi la totalidad de los préstamos otorgados tienen garantía prendaria de vehículo.

Dado su foco comercial, los ingresos provienen mayoritariamente de la cartera de créditos. A diferencia de otros bancos de ahorro y crédito, los ingresos asociados a otras actividades son muy acotados, especialmente aquellos por negocios de tesorería o actividades no recurrentes que pueden introducir volatilidad al estado de resultados. A junio de 2023 un 88,1% del margen financiero total era explicado por el margen de intereses, mientras que las comisiones y otros ingresos netos representaron un 11,9%.

La entidad tiene una red compuesta por seis puntos de atención, incluyendo la casa matriz, sucursales y agencias, las que se ubican en zonas estratégicas de Santo Domingo. Además, cuenta con una página web, que permiten atender a una base de más de 6.100 clientes activos. Esto se complementa con la alianza con el Banco BHD y su amplia red de sucursales, a través de la cual BACC puede realizar recaudación de cobros de préstamos o de captaciones de depósitos. La entidad también tiene una importante red de *dealers* asociados, los que complementan su oferta de valor.

BACC opera bajo las regulaciones establecidas por la Junta Monetaria y la supervisión de la Superintendencia de Bancos (SB).

COLOCACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIOS (1)



1) Considera colocaciones brutas.

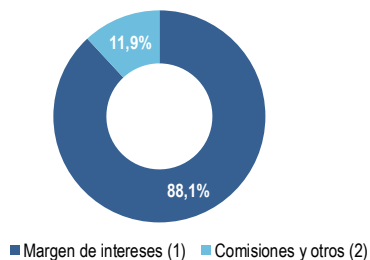
EVOLUCIÓN INGRESO FINANCIERO

Millones de pesos de cada periodo



COMPOSICIÓN DEL MARGEN FINANCIERO TOTAL

Junio de 2023



(1) Corresponde al ingreso financiero neto. (2) Considera otros ingresos netos.

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

Foco en el desarrollo del negocio tradicional, con exposiciones de riesgo controladas. Los principales proyectos estratégicos están ligados a la transformación digital de la empresa.

El plan estratégico de BACC considera el crecimiento del portafolio de colocaciones en el negocio de financiamiento de vehículos usados, manteniendo un perfil de riesgo acotado y eficiencias operacionales derivadas del escalamiento de las actividades. Para esto, la entidad ha ido fortaleciendo su estructura organizacional y su capacidad operativa y tecnológica, al tiempo que mantiene un énfasis en eficiencia operacional y control de gastos.

En 2022 la entidad mantuvo un comportamiento relativamente estable con respecto al año previo, exhibiendo un buen desempeño financiero y un controlado nivel de morosidad, a pesar de un contexto más desafiante. En este escenario, el banco ha sostenido una sólida base patrimonial, lo que le otorga mayor flexibilidad y respaldo en su accionar.

En el último tiempo, el banco culminó el proceso de incorporación de su nuevo core bancario. Adicionalmente, la administración ha estado enfocada en el fortalecimiento y agilización de la transformación digital de la empresa, para lo cual creó una nueva unidad de proyectos y tecnología, buscando apoyar y promover el desarrollo de nuevas herramientas que favorezcan la operación del banco. Por otro lado, se fortalecieron diversas áreas internas y se hicieron algunas mejoras en cuanto al gobierno corporativo.

En un contexto de tasas elevadas, la entidad ha debido ir ajustando sus tasas activas, permitiéndole mantener relativamente estable su margen financiero y compensar el incremento del costo de fondo. El presupuesto para 2023 contempla niveles de crecimiento y utilidad de última línea similares al año previo, acompañados de una buena cobertura de provisiones para enfrentar eventuales deterioros de cartera. Además, conforme al panorama actual y la evolución de la inflación, la administración prevé renovaciones de pasivos a un menor costo, con efectos favorables en el margen operacional.

La alta gerencia, encargada de la implementación de los objetivos definidos a nivel consejo, está conformada por el presidente, vicepresidente ejecutivo, administrador y gerentes de cada área clave. En la estructura organizacional los accionistas controladores, tienen injerencia en la administración superior, observándose diferencias con otras entidades de mayor tamaño en cuanto a gobierno corporativo. A junio de 2023 la institución tenía una dotación promedio de 168 colaboradores.

— FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

Por la naturaleza de las actividades que desarrolla el banco, los elementos asociados a un buen gobierno se consideran aspectos claves para el análisis de la solvencia.

El organismo de administración superior corresponde al Consejo de Administración, compuesto por siete miembros que son elegidos por la Asamblea de Accionistas, dentro de los cuales tres tienen el carácter de independiente, cumpliendo con lo establecido por el regulador. En la gestión del banco, el presidente del Consejo también participa en la alta gerencia, por lo que no existe una total separación de labores lo que eventualmente puede afectar los mecanismos de control al interior de la organización.

El gobierno corporativo del banco está sustentado en una estructura de comités que considera cuatro comités de apoyo al Consejo con participación de miembros

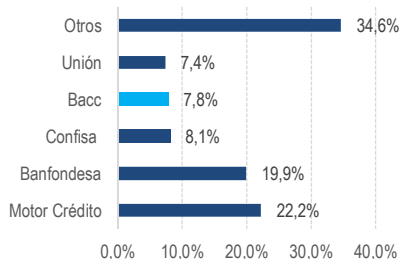
PARTICIPACIONES DE MERCADO ⁽¹⁾

	Dic. 21	Dic. 22	May. 23
Participación colocaciones	8,2%	8,1%	7,8%
Ranking	4°	4°	5°
Participación colocaciones comerciales	1,9%	2,0%	2,1%
Ranking	10°	9°	8°
Participación colocaciones consumo	13,5%	12,8%	12,2%
Ranking	3°	3°	3°
Participación captaciones	3,5%	3,2%	3,2%
Ranking	9°	9°	8°

(1) Con respecto a la industria de bancos de ahorro y crédito.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN COLOCACIONES TOTALES ⁽¹⁾

Mayo de 2023



(1) Con respecto a la industria financiera regulada por la SB que incluye bancos de ahorro y crédito.

independientes, a los que se agregan cinco comités de apoyo a la gestión gerencial. Los comités de apoyo al Consejo son: i) Comité de Auditoría; ii) Comité de Gestión de Riesgo Integral; iii) Comité de Nombramiento y Remuneración; y iv) Comité de Alta Gerencia.

Cabe indicar que, el banco como parte de su programa social realiza ayudas a instituciones sin fines de lucro en el área de salud y cultura.

La entidad publica en su sitio web su memoria anual, estados financieros auditados, entre otras informaciones, que aportan transparencia hacia el mercado.

POSICIÓN DE MERCADO

La entidad exhibe una buena posición en su nicho de mercado, aunque es acotada si se compara con el sistema financiero.

A mayo de 2023, la industria de bancos de ahorro y crédito alcanzó \$43.740 millones en colocaciones brutas, mientras que la industria de asociaciones tenía colocaciones por \$190.050 millones. En conjunto, ambas representaron un 14% del sistema financiero regulado, porcentaje que se mantuvo estable en el último año.

La industria financiera de República Dominicana muestra una importante concentración de los tres bancos múltiples más grandes, los que conviven con un número considerable de bancos medianos y de nicho y otras instituciones financieras, que buscan posicionarse por medio de servicio y experiencia al cliente, atendiendo también a clientes que no son abordados por los bancos más grandes. En los últimos tres años, al igual que en otros sistemas financieros de países de la región, se observan esfuerzos importantes por parte de las instituciones por avanzar en transformación digital, aspecto que en la medida que se consolida genera ventajas en eficiencia operacional y capacidad para incrementar la base de potenciales clientes. En el caso del sistema financiero dominicano, el factor de mejorar en eficiencia tiene una especial relevancia, dado que los gastos de apoyo aún siguen representando una proporción importante de los márgenes operacionales.

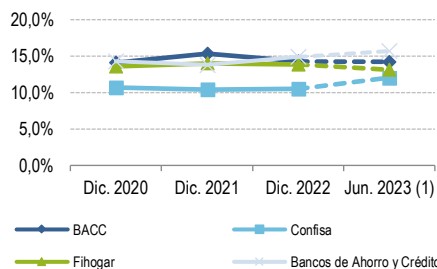
En este escenario, la entidad tiene una posición de mercado de nicho. Destaca una presencia relevante en su segmento objetivo, con una operación consolidada. La entidad ocupa la segunda posición en el segmento de financiamiento para vehículos usados a mayo de 2023, con una cuota del 19,8% dentro de los bancos de ahorro y crédito y de 12,1% al considerar la industria financiera regulada.

Por su parte, en colocaciones brutas de la industria de bancos de ahorro y crédito, BACC se situó en la quinta posición a junio de 2023, con una participación de mercado de 7,8%, algo por debajo a lo registrado al cierre de 2022 (8,1%). En tanto, su cuota en el segmento comercial y de consumo se sostiene en rangos similares.

Por el lado de las captaciones, a junio de 2023 la institución ocupó la octava posición, exhibiendo una cuota de 3,2%. Cabe indicar que, en el último periodo la administración limitó el crecimiento en esta fuente de fondeo ante tasas más convenientes por parte del financiamiento bancario.

MARGEN OPERACIONAL

Margen financiero total / Activos totales promedio ⁽²⁾



CAPACIDAD DE GENERACIÓN: FUERTE

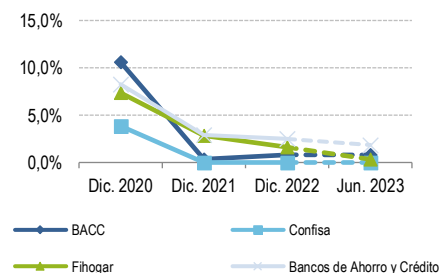
Retornos por sobre el sistema de bancos de ahorro y crédito, favorecidos por una mejor eficiencia operativa y la estabilidad del margen operacional.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En enero de 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras e indicadores presentados a partir de 2022 podrían no ser del todo comparables con las de periodos anteriores.

GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Margen financiero total



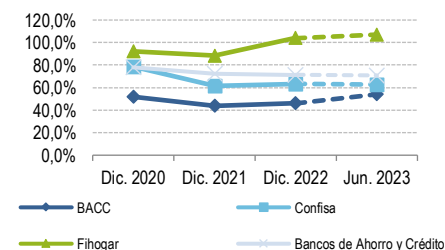
INGRESOS Y MÁRGENES

Márgenes operacionales en rangos altos y relativamente estables, pese a las presiones del último tiempo.

De acuerdo con el segmento objetivo que abarca BACC, el margen operacional es alto, destacando un comportamiento relativamente estable a largo del tiempo, incluso ante las presiones de la evolución de las variables macroeconómicas. Comparativamente, los márgenes operacionales de la entidad se sitúan en los rangos del promedio de bancos de ahorro y crédito.

GASTO DE APOYO

Gasto de apoyo / Margen financiero neto de provisiones

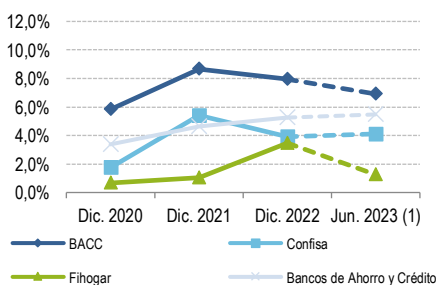


Por su foco comercial, los ingresos financieros de la institución están asociados en su mayoría a intereses por crédito, representando un 88,1% del total a junio de 2023. En menor medida, existen otros ingresos operacionales complementarios relacionados a los préstamos otorgados.

En términos relativos, el margen financiero total sobre activos totales fue de 14,3% en 2022, disminuyendo levemente con respecto al año previo (15,3%). Ello, da cuenta de una estrategia de reajuste de tasas activas, lo que ha compensado el incremento del costo de fondo del periodo. Al término de 2022, el margen financiero total alcanzó \$516 millones, comparado con \$499 millones en 2021.

RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽²⁾



(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

GASTO EN PROVISIONES

Luego del incremento registrado en 2020, se observa un nivel de gasto en provisiones acotado.

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, en términos relativos, ha sido bajo y menor a la industria comparable.

Con todo, en 2020 se observó un incremento relevante del gasto por provisiones, en comparación a periodos anteriores, explicado por el aumento de la cartera vencida,

producto de los efectos derivados de la pandemia Covid-19. Así, la medición de gasto en provisiones sobre margen financiero total fue de 10,6% a diciembre de 2020. Este comportamiento respondió también a la decisión de la administración de mantener cubierto el 100% del portafolio que pudiese verse deteriorado en un contexto económico menos favorable.

A partir de entonces, el gasto en provisiones se ha mantenido en niveles bajos, alcanzando 0,8% sobre el margen financiero total al cierre de 2022 y a junio de 2023. Cabe indicar que, BACC solicitó autorización de la Superintendencia de Bancos para la creación de provisiones anticíclicas equivalentes a un 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo, lo que se ha reflejado en un gasto adicional por este concepto de \$350 mil mensuales a partir de 2021.

A diciembre de 2022, la provisión requerida según el Reglamento de Evaluación de Activos era de \$70,5 millones, mientras que la provisión constituida por el banco alcanzó a \$133,5 millones, registrando un exceso de \$63,0 millones. Hacia el cierre de 2023, la administración espera que los niveles de morosidad del sector continúen controlados, acompañado de un gasto en provisiones acotado.

GASTOS DE APOYO

Favorables indicadores de gastos operacionales derivados de una liviana estructura organizacional.

Los gastos operacionales han venido mostrando un comportamiento relativamente estable 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, algo por sobre al nivel de gasto registrado en 2021 (\$218 millones), aunque consistente con la inflación del periodo. Las principales inversiones del último tiempo han estado destinadas en mejorar la infraestructura tecnológica y estructura interna, lo que se refleja en el avance en términos de eficiencia y productividad en la organización.

En términos relativos, en 2022 el indicador de gastos operacionales sobre margen financiero neto alcanzó un 46,0%, muy por debajo del 71,4% exhibido por la industria comparable. En tanto, a junio de 2023 este indicador aumentó a 54,0%.

RESULTADOS

Rentabilidad alta, que se compara favorablemente con el sistema de bancos de ahorro y crédito.

Los indicadores de rentabilidad han sido elevados y superiores al promedio del sistema comparable, beneficiados de un menor gasto en provisiones, favorables niveles de eficiencia y márgenes operacionales relativamente estables. En el tiempo, se observa una adecuada consistencia en la generación de resultados, dando cuenta de una fuerte capacidad de generación pese a la concentración de su actividad en préstamos automotrices.

En 2022, los niveles de rentabilidad de la industria mostraron un leve repunte, explicado principalmente por una mejora en el margen operacional y una disminución del gasto en provisiones ante niveles de morosidad que permanecen en niveles históricamente bajos. En este contexto, BACC registró una utilidad antes de impuestos de \$287 millones (2,0%

RESPALDO PATRIMONIAL

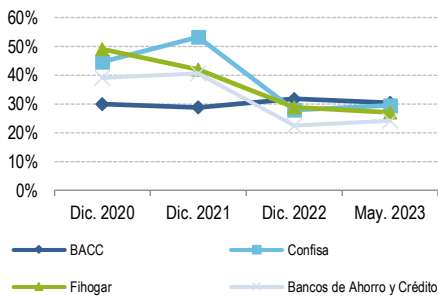
Dic. 21 Dic. 22 Jun. 23

Crecimiento patrimonio ⁽¹⁾	15,2%	11,3%	5,6%
Índice de solvencia ⁽²⁾	28,7%	31,8%	30,4% ⁽⁴⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	1,0 vc	1,0 vc	1,0 vc
Pasivo total ⁽³⁾ / Patrimonio	1,2 vc	1,2 vc	1,2 vc

(1) Crecimiento nominal. (2) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (3) Pasivo exigible más deuda subordinada. (4) Indicador a mayo de 2023, última información SB.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

Patrimonio técnico ajustado / Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado



por sobre a la utilidad de 2021). El indicador de resultado antes de impuesto sobre activos totales fue de 7,9% al cierre del año, manteniendo su ventaja respecto del promedio de la industria de bancos de ahorro y crédito (5,3%).

A junio de 2023, el resultado antes de impuesto llegó a \$94 millones, representando un 6,9% sobre activos totales promedio (anualizado). En este escenario, el presupuesto de la entidad para 2023 contempla niveles de utilidad en los rangos de años previos.

RESPALDO PATRIMONIAL: FUERTE

Amplia base patrimonial, favorecida por la elevada capacidad de generación y la capitalización recurrente de utilidades.

La fuerte capacidad de generación de resultados, junto a la práctica de capitalizar parte de las utilidades de cada año, ha permitido a BACC sostener una sólida base patrimonial, con un crecimiento promedio de 13,7% en los últimos cuatro años. En 2022, la entidad distribuyó un dividendo por \$110 millones, de los cuales \$43 millones fueron transferidos a capital adicional pagado para futura capitalización. A diciembre 2022, el banco alcanzó un patrimonio total de \$1.668 millones, de los cuales un 66,5% estaba compuesto por capital pagado y capital adicional pagado.

Al cierre de 2022, el índice de solvencia del banco fue de 31,8%, ubicándose muy por sobre el 10% regulatorio y el promedio del sistema (24,3%). Esto, mitiga eventuales riesgos y otorga flexibilidad en la gestión de la liquidez, más aún en un contexto donde persisten factores de incertidumbre. En tanto, a mayo de 2023 el indicador se mantenía elevado (30,4%), con un patrimonio total de \$1.762 millones al primer semestre de 2023. Conforme a lo señalado, las gestiones de la administración apuntan a sostener niveles de solvencia en los rangos actuales, apoyado por nuevos aumentos de capital y la retención de parte de las utilidades.

En términos de endeudamiento, el pasivo total sobre patrimonio del banco se sostuvo por debajo del sistema, siendo de 1,2 veces y 3,1 veces, respectivamente, a junio de 2023.

PERFIL DE RIESGO: MODERADO

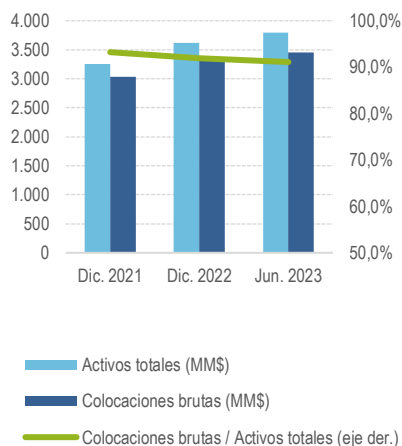
Estructura organizacional y tecnológica fortalecida. Actividad con exposición a segmentos de personas y a una línea de negocios.

ESTRUCTURA Y MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO

Gestión integral de riesgos acorde al tamaño y operaciones del banco. Fortalecimiento de la estructura organizacional y tecnológica.

BACC tiene con una estructura organizacional acorde al tamaño de sus operaciones. La principal instancia de gobierno recae en el Consejo de Administración, conformado por siete miembros (3 externos e independientes). Para el cumplimiento de sus funciones, se apoya en cuatro comités con participación de miembros independientes: i) Comité de Auditoría; ii) Comité de Gestión de Riesgo Integral; iii) Comité de Nombramiento y Remuneración; y iv) Comité de Alta Gerencia. Adicionalmente, como apoyo a la gestión gerencial existen otros cinco comités: i) Comité de Créditos; ii) Comité ALCO; iii) Comité

EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES Y CARTERA DE COLOCACIONES BRUTA



de Tecnología; iv) Comité de Seguridad de la Información y Ciberseguridad; y v) Comité de Cumplimiento.

La Gerencia de Riesgo reporta al Comité de Gestión de Riesgo Integral y tiene entre sus funciones conocer el nivel de riesgo asumido por la entidad; implementar modelos de medición de riesgos; desarrollar (en conjunto con otras áreas) planes de contingencia y continuidad de negocios; documentar los límites de la gestión integral de riesgos, de las estrategias, políticas y procedimientos; promover una cultura organizacional del riesgo en la entidad; entre otras.

Las políticas de aprobación de créditos incluyen criterios conservadores y parámetros estándar de la industria de financiamiento automotriz. Estos consideran el ingreso disponible, porcentaje máximo de financiamiento y restricciones al financiamiento de vehículos de transporte público (excepto turismo).

Las decisiones de aprobación de crédito son centralizadas, con atribuciones que recaen sobre el Comité de Crédito y en los que interviene la alta gerencia. Una vez aprobado, el financiamiento se otorga mediante la figura de contrato de venta condicional, el que establece propiedad del vehículo para BACC en caso de no pago. Esto, junto al uso de dispositivos GPS en las unidades, permite una recuperación rápida y con menor deterioro, además de la venta del bien en caso de ser necesario.

BACC tiene una alianza con el Banco BHD León, que le permite realizar recaudaciones e incluye la posibilidad de recibir depósitos y transportar valores. Esto, además de facilitar la recaudación, permite que sus clientes realicen los pagos a través de la amplia red del banco múltiple.

Para la gestión de los riesgos de liquidez y mercado, la institución mide razones de exposición, indicadores de calce en vencimiento, razones de liquidez por bandas, estudio de volatilidad de los depósitos, entre otras.

El banco ha venido robusteciendo el gobierno corporativo desde la perspectiva de las buenas prácticas, mejorando la estructura de control y supervisión. Adicionalmente, se han fortalecido aspectos relativos a la prevención de lavado de activos y el financiamiento del terrorismo, la seguridad de la información y riesgo integral.

Por su parte, el banco ha tenido avances importantes en tecnología, culminando la implementación de un nuevo *core* bancario. Ello, contribuirá a agilizar las aprobaciones de crédito y recopilar información estadística de mejor calidad para la toma de decisiones, operando de forma integrada con los sistemas del banco, sobre la base de un sistema robusto y seguro. Con todo, la implementación a este nuevo *core* bancario no ha estado exenta de dificultades, lo que ha determinado una priorización de los procesos de auditoría hacia dichas funciones con el fin de mitigar errores y encontrar puntos débiles.

CONCENTRACIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

Cartera de colocaciones es el principal activo del banco. Exhibe una concentración en el portafolio de consumo, con baja exposición por deudor.

La mayor parte de los activos de BACC corresponden a la cartera de colocaciones. A junio de 2023 las colocaciones brutas representaron el 91,1% de los activos totales, superior al promedio del sistema de bancos de ahorro y crédito (81,7%), manteniéndose relativamente estable con respecto al periodo previo.

COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23 ⁽¹⁾
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta ⁽²⁾	8,6%	9,6%	4,2%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	4,8%	4,7%	4,5%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	0,1%	0,1%	0,1%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	0,4%	0,8%	0,8%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,0%	0,2%	0,3%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,3%	0,1%	0,1%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	1,4%	0,8%	2,2%

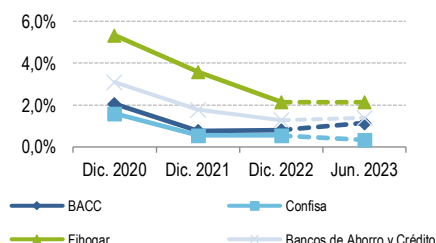
(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal.

CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Cartera vencida > 90 días ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas	0,8%	0,8%	1,1%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días ⁽¹⁾	6,3 vc	5,8 vc	3,9 vc

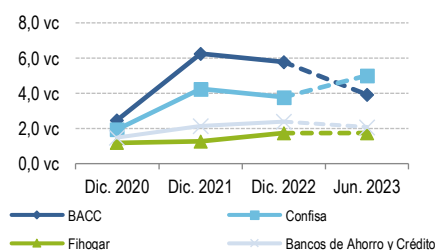
CARTERA VENCIDA

Cartera vencida mayor a 90 días ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas totales



COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

Stock de provisiones para crédito/Cartera vencida mayor a 90 días ⁽¹⁾



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

Acorde a su objetivo, el portafolio de créditos estaba compuesto en un 88,6% por préstamos de consumo y un 11,4% en comercial. La cartera de consumo estaba concentrada en cerca de un 95% en créditos personales para vehículos usados, los que mantienen sobre un 90% de garantía de los mismos. En tanto, la cartera comercial estaba asociada a préstamos comerciales individuales. Asimismo, al revisar la cartera por sector económico, se observa que cerca un 89% del total de operaciones correspondía al sector consumo de bienes y servicios.

Pese a la elevada exposición a segmentos de personas, que por su naturaleza presentan una mayor sensibilidad a los ciclos económicos, el banco tiene una cartera atomizada, donde los mayores deudores no representan individualmente un porcentaje significativo. Particularmente, a diciembre de 2022, los veinte mayores deudores alcanzaron un 2,9% de la cartera bruta, mientras que los mayores 20 deudores en cartera vencida representaban cerca de 1,6%. Cabe destacar que, la entidad mantenía una acotada proporción de créditos con partes vinculadas.

Por otro lado, el exceso de fondos es utilizado para invertir en papeles de bajo riesgo (principalmente bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda). A junio de 2023, los fondos disponibles y el portafolio de inversiones representaron el 5,8% y 1,9% de los activos, respectivamente.

Cabe señalar que la actividad del banco no involucra riesgo cambiario, pues opera en moneda local. En tanto, Banco BACC opera en su mayoría con tasas de interés variables, las que son revisadas y sujetas a ajustes de forma periódica.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Niveles de morosidad se mantienen en niveles históricamente bajos.
La cartera crece en línea con la industria.

En 2022, la cartera neta de BACC mantuvo el dinamismo que había mostrado en 2021, registrando una expansión de 9,6% en términos nominales, que estuvo alineada al comportamiento de la industria (12,4%). En tanto, al primer semestre de 2023, el portafolio creció discretamente, capturando una menor demanda en el periodo.

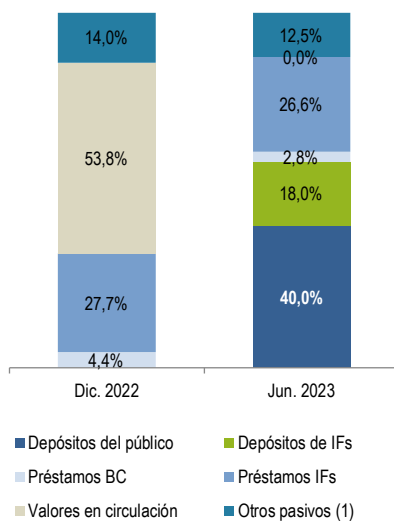
En 2020, la morosidad exhibió un deterioro importante reflejo del avance de la pandemia y el contexto económico más presionado, alcanzando a junio de ese año un indicador de cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas de 9,2%, con una cobertura de provisiones de 0,4 veces. En tanto, la cartera reestructurada sobre las colocaciones brutas promedio cerró en rangos de 7,1%.

Posterior a esto, la normalización en distintos ámbitos, en conjunto a un fortalecimiento de la gestión de cobranza y la aplicación de medidas de flexibilización para los clientes más afectados, se tradujo en una mejora paulatina de los indicadores de calidad de cartera, que a la fecha se mantiene en niveles favorables, aunque comienza a mostrar leves signos de deterioro. A diciembre de 2022, el ratio de cartera vencida fue 0,8%, con una alta cobertura de provisiones, en rangos de 5,8 veces.

A junio de 2023, el indicador de cartera vencida aumentó levemente, mientras que su cobertura se mantuvo holgada pese al descenso (3,9 veces), reflejando una adecuada gestión por el lado de la originación. Cabe indicar que, al incorporar aquellos créditos reestructurados que presentan atraso en el pago (indicador de cartera vencida publicado por la SB), el ratio de morosidad alcanzó 1,4%.

Hacia el corto plazo, la administración buscará sostener una holgada cobertura de provisiones, incluyendo aquellas de carácter anticíclicas, que forman parte de la gestión de riesgo del banco.

COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES



(1) Considera derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamos de valores, otros financiamientos, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital, y otros pasivos.

HISTORIAL DE PÉRDIDAS

Nivel de castigos se mantienen acotados respecto a la cartera de colocaciones.

Los castigos asociados a la cartera de créditos y a los rendimientos por cobrar de BACC han sido tradicionalmente bajos, derivados de las políticas de originación y garantías asociadas a las colocaciones.

Si bien, se presentan algunas fluctuaciones en el periodo de análisis, el indicador de castigos sobre colaciones brutas promedio se ha mantenido en rangos razonablemente bajos en consideración a una cartera principalmente de consumo, alcanzando un 0,8% al cierre de 2022 y un 2,2% anualizado a junio de 2023.

FONDEO Y LIQUIDEZ: MODERADO

Financiamiento concentrado en depósitos a plazo, con una relevante participación de los veinte mayores depositantes.

Banco BACC presenta una estructura de fondeo concentrada en depósitos a plazo, similar a la exhibida por otros bancos de ahorro y crédito.

Específicamente, a junio de 2023, los depósitos del público representaron un 40,0% de los pasivos, mantenidos en su totalidad en depósitos a plazo, mientras que los depósitos de instituciones financieras alcanzaron un 18,0% de los pasivos. Cabe mencionar que, la reducción en los valores en circulación en el total de pasivos, responde a la reclasificación de estos valores a depósito a plazo conforme al cambio del Manual de Contabilidad efectuado por el regulador.

Por su parte, un 26,6% del total de pasivos correspondía a préstamos de instituciones financieras y un 12,5% a otros pasivos, relacionados principalmente al pago de los *dealer* por las ventas de vehículos realizadas. En tanto, un 2,8% de los pasivos totales correspondía a una facilidad de liquidez rápida obtenida con el Banco Central, cuyo vencimiento es en 2024.

Si bien en 2017 el banco emitió su primer programa de bonos corporativos en el mercado local, en 2020 a raíz del alto nivel de liquidez y la baja de las tasas de interés, la administración decidió pagar anticipadamente estos bonos, capturando alternativas más convenientes para el costo de fondo. En la medida que las condiciones sean favorables, la administración podría inscribir nuevos programas de emisiones.

En el último tiempo la estrategia del banco en cuanto al fondeo ha sido monitorear muy de cerca la evolución del costo fondo, de manera tal de disminuir el impacto en el margen operacional. En este contexto, la administración limitó el crecimiento en certificados financieros, que fue compensado con un mayor uso de líneas bancarias. Como se mencionó, conforme al panorama reciente y la evolución de la inflación, la administración prevé renovaciones de pasivos a un menor costo, con efectos favorables en el margen.

La entidad exhibe una relevante participación de los mayores depositantes, lo que también se observa en algunas entidades comparables. En efecto, los mayores 20 depositantes concentraban cerca de 79,2% del total de valores en circulación a junio de 2023, donde el principal depositante representó un 12,6% y la participación de relacionados en rangos de 38%. Hacia adelante, es relevante que la entidad siga diversificando sus depositantes, con el fin de reducir la exposición a acreedores

COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (1)

Junio de 2023



(1) No considera intereses por pagar.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 2021	Dic. 22	Jun. 23
Total depósitos (1) / Pasivo exigible	74,8%	62,6%	66,4%
Colocaciones totales netas / Total depósitos (1)	246,3%	301,7%	279,6%
Activos líquidos (2) / Total depósitos (1)	17,8%	27,4%	24,5%

(1) Considera depósitos del público, Depósitos de entidades financieras y del exterior, y Valores en circulación. (2) Efectivo y equivalentes más inversiones.

importantes, que eventualmente podrían introducir volatilidad en el fondeo ante periodos de stress.

La institución presenta un descalce estructural de plazos, derivado de las condiciones del mercado local, donde el plazo promedio de la cartera de colocaciones es superior al plazo promedio de los certificados financieros. Con todo, el escalonamiento de los vencimientos y el acceso a líneas de crédito con 6 instituciones financieras (46% de uso a junio de 2023) libera presión en el manejo de la liquidez.

A junio de 2023, los activos líquidos (fondos disponibles e inversiones) cubrían un 24,5% del total de depósitos, alineado con la industria de bancos de ahorro y crédito (24,8%) y una estructura concentrada en depósitos a plazo. En tanto, los activos líquidos medidos sobre activos totales alcanzaron un 5,8%, por debajo a lo registrado por la industria (10,4%).

	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jul. 20	Oct. 20	Nov. 20	Ene. 21	Jul. 21	Ago. 22	2 Feb. 23	31 Jul. 23
Solvencia ⁽¹⁾	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Positivas	Positivas	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
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-	-	-	-	-

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>

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2019 ⁽²⁾	Dic. 2020 ⁽²⁾	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Jun. 2023 ⁽³⁾	Jun. 2023 ⁽³⁾
Balance General						
Activos totales	3.324	3.251	3.258	3.619	3.796	52.401
Fondos disponibles	374	340	173	217	219	5.455
Colocaciones totales netas de provisiones	2.775	2.663	2.893	3.170	3.303	41.570
Inversiones	12	82	37	71	71	3.204
Activo fijo	106	100	101	107	108	859
Otros	58	66	55	55	95	1.314
Pasivos totales	2.264	1.949	1.759	1.951	2.035	39.679
Obligaciones con el público	0	0	0	0	814	27.472
A la vista	0	0	0	0	0	0
De ahorro	0	0	0	0	0	6.669
A plazo	0	0	0	0	814	20.755
Otras obligaciones con el público	0	0	0	0	0	47
Depósitos de entidades financieras	0	0	0	0	367	4.241
Valores en circulación	1.488	1.466	1.174	1.051	0	3.252
Préstamos	609	272	395	628	599	2.543
Con Banco Central	0	0	145	87	56	316
Con entidades financieras	607	272	249	541	542	1.510
Otros préstamos	2	0	0	0	0	717
Bonos subordinados	0	0	0	0	0	153
Otros pasivos ⁽⁴⁾	167	211	190	273	255	2.019
Patrimonio	1.061	1.302	1.499	1.668	1.762	12.722
Estado de Resultados						
Margen financiero total	436	464	499	516	264	4.058
Gasto en provisiones	2	49	2	4	2	75
Margen financiero neto de provisiones	434	414	497	512	262	3.983
Gastos de apoyo ⁽⁵⁾	207	214	218	235	141	2.821
Otros ingresos (gastos)	-10	-8	2	11	8	254
Resultado antes de impuesto	218	192	282	287	128	1.415
Utilidad (pérdida) del ejercicio	159	141	208	219	94	1.060

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique lo contrario. En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Sistema de bancos múltiples. (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) Incluye fondos interbancarios, derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamo de valores, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital y otros pasivos. (5) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS OPERATIVOS Y RESPALDO PATRIMONIAL

	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Jun. 2023 ⁽²⁾	Jun. 2023 ⁽²⁾
Márgenes y Rentabilidad						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio ⁽³⁾	12,3%	11,8%	13,1%	11,9%	12,5%	13,1%
Margen financiero total / Activos totales promedio ⁽³⁾	14,2%	14,1%	15,3%	14,3%	14,2%	15,7%
Margen financiero total neto de provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	14,1%	12,6%	15,3%	14,1%	14,1%	15,4%
Provisiones						
Gasto en provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	0,1%	1,5%	0,1%	0,1%	0,1%	0,3%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	0,4%	10,6%	0,4%	0,8%	0,8%	1,9%
Gastos de apoyo						
Gastos de apoyo / Colocaciones totales promedio ⁽³⁾	7,7%	7,6%	7,5%	7,1%	8,3%	13,5%
Gastos de apoyo / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,7%	6,5%	6,7%	6,5%	7,6%	10,9%
Gastos de apoyo / Margen financiero neto	47,6%	51,7%	43,8%	46,0%	54,0%	70,8%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	7,4%	6,1%	8,6%	7,6%	6,5%	4,5%
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio ⁽³⁾	7,1%	5,8%	8,7%	7,9%	6,9%	5,5%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio ⁽³⁾	28,4%	21,3%	26,6%	24,3%	21,7%	28,5%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio ⁽³⁾	5,2%	4,3%	6,4%	6,1%	5,0%	4,1%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio ⁽³⁾	15,4%	11,9%	14,8%	13,2%	10,9%	16,8%
Respaldo Patrimonial						
Índice de Solvencia ⁽⁴⁾	24,7%	29,8%	28,7%	31,8%	30,4% ⁽⁶⁾	24,3% ⁽⁶⁾
Pasivo exigible / Capital y reservas	2,6 vc	1,7 vc	1,4 vc	1,4 vc	1,5 vc	3,8 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	2,0 vc	1,3 vc	1,0 vc	1,0 vc	1,0 vc	2,9 vc
Pasivo total ⁽⁶⁾ / Patrimonio	2,1 vc	1,5 vc	1,2 vc	1,2 vc	1,2 vc	3,1 vc

(1) Sistema de bancos de ahorro y crédito. (2) Índices a junio de 2023 se presentan anualizados cuando corresponde. (3) Consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales, Colocaciones brutas totales y Patrimonio. (4) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (5) Considera pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (6) Indicador a mayo de 2023, última información SB.

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

A nivel externo, el avance de la pandemia en el mundo, y su impacto en la economía, junto a conflictos bélicos, se ha traducido en una mayor inflación a nivel global, que ha sido combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de los mercados y los tipos de cambio. Este panorama podría conllevar una desaceleración de la economía mundial para este año, aunque con una menor incertidumbre de las variables macroeconómicas.

Para República Dominicana, el Banco Central proyecta un crecimiento del PIB menor a lo registrado en años anteriores, con niveles de inflación dentro del rango meta en el segundo semestre de 2023. Esto, podría conllevar a medidas monetarias expansivas. Un escenario de baja de tasas de interés sería favorable para la industria financiera, conllevando a una baja del costo de fondo, junto a un mayor dinamismo en la actividad crediticia.

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/grd/metodologia/rdmetbancos.pdf>
- Más información del sistema bancario disponible en las estadísticas trimestrales de Feller Rate <http://www.feller-rate.com.do/w15/c/estudios.php#tab-2>

ANALISTA PRINCIPAL:

- 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.