

	Jul. 2023	Ene. 2024
Solvencia	A	A
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 21 ⁽¹⁾	Dic. 22 ⁽¹⁾	Dic. 23 ⁽²⁾
Activos totales	3.258	3.619	4.705
Fondos disponibles	173	217	306
Colocaciones totales netas	2.893	3.170	3.823
Inversiones	37	71	233
Activo fijo	133	107	194
Pasivos totales	1.759	1.951	2.849
Obligaciones con el público	-	-	892
Depósitos de IF	-	-	464
Fondos tomados a préstamo	395	628	1.092
Obligaciones subordinadas	-	-	-
Patrimonio neto	1.499	1.668	1.857
Margen financiero total	499	520	557
Gasto en provisiones	2	4	4
Gastos de apoyo	218	235	306
Resultado antes de impuesto	282	287	259
Utilidad (pérdida) del ejercicio	208	219	189

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 períodos anteriores. (1) Estados financieros auditados. (2) Estados Financieros Interinos.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 21	Dic. 22	Dic. 23
Margen financiero total / Activos ⁽¹⁾	15,3%	14,4%	13,4%
Gasto en provisiones / Activos ⁽¹⁾	0,1%	0,1%	0,1%
Gasto de apoyo / Activos ⁽¹⁾	6,7%	6,5%	7,3%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽¹⁾	8,7%	7,9%	6,2%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos ⁽¹⁾	6,4%	6,1%	4,5%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Colocaciones brutas	0,8%	0,8%	1,2%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	6,3 vc	5,8 vc	3,3 vc

(1) Índices a diciembre de 2021 y diciembre de 2023 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. 21	Dic. 22	Dic. 23
Índice de solvencia ⁽¹⁾	28,3%	30,9%	27,0% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	1,0 vc	1,0 vc	1,3 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	1,2 vc	1,2 vc	1,5 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 octubre de 2023, última información SB.

FUNDAMENTOS

La calificación de solvencia de Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe (BACC) se fundamenta en 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. En el segmento de vehículos usados, la entidad exhibe una cuota de mercado en rangos del 20% (considerando bancos de ahorro y crédito). En tanto, a noviembre de 2023 la participación de mercado en colocaciones totales fue de un 8,6% de la industria comparable.

Acorde con su negocio principal, el portafolio de colocaciones está compuesto mayormente por préstamos de consumo, 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 2023 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 período, la rentabilidad del banco mostró un descenso producto de un menor margen operacional y mayores gastos de apoyo. En contrapartida, el gasto en provisiones se mantuvo en niveles acotados a pesar de un leve incremento en la morosidad. Al cierre de 2023, BACC registró un resultado antes de impuesto de \$259 millones, con una rentabilidad sobre activos totales promedio de 6,2%, manteniendo su ventaja respecto del promedio de la industria de bancos de ahorro y crédito (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 octubre de 2023, el índice de solvencia del banco fue de 27,0%, ubicándose muy por sobre el 10% regulatorio y el promedio del sistema.

En 2023, la cartera neta de BACC exhibió un dinamismo por sobre el promedio de la industria, registrando un crecimiento de 20,6% nominal en comparación a 2022. Por su parte, los niveles de morosidad comienzan a mostrar leves signos de deterioro, aunque en rangos controlados y acompañados de una buena cobertura de provisiones. A diciembre de 2023, el indicador de cartera vencida alcanzó un ratio de 1,2% y una cobertura de provisiones de 3,3 veces (1,5% y 1,8 veces para el sistema, respectivamente).

Los pasivos de la entidad se agrupaban mayoritariamente en fondos tomados a préstamos y depósitos a plazo del público con un 38,3% y 31,3% de los pasivos totales a diciembre 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 diciembre de 2023, los activos líquidos cubrían un 39,8% del total de depósitos.

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 calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual.

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.

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

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 CALIFICACIÓN

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.

	Ene. 20	Abr. 20	Jul. 20	Oct. 20	Nov. 20	Ene. 21	Jul. 21	Ago. 22	2 Feb. 23	31 Jul. 23	Ene. 24
Solvencia ⁽¹⁾	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A	A
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Positivas	Positivas	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
DP más de 1 año	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A	A
Bonos Corporativos	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>

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 tradujeron en una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de los mercados y los tipos de cambio.

Para República Dominicana, el Banco Central ha informado en el último período niveles de inflación dentro del rango meta. Por su lado, la TPM ha comenzado su proceso normalización. Este panorama debería ser favorable para la industria financiera, ya que significa un descenso en el costo de fondo, así como también debería conllevar 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/rmetbancos.pdf>
- Más información del sistema bancario disponible en las estadísticas 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.