

	Jul. 24	Feb. 25
Solvencia	A	A
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 22 ⁽¹⁾	Dic. 23 ⁽¹⁾	Dic. 24 ⁽²⁾
Resumen del Balance General			
Activos totales	3.619	4.638	5.167
Cartera de créditos bruta	3.325	3.986	4.386
Cartera vencida ⁽³⁾	27	49	88
Provisiones para pérdidas crediticias	-155	-163	-159
Inversiones	71	220	284
Fondos disponibles	217	319	309
Pasivos totales	1.951	2.779	3.090
Obligaciones con el público	689	892	977
Depósitos de IF	361	464	571
Valores en circulación	-	-	-
Fondos tomados a préstamo	628	1.092	1.141
Obligaciones subordinadas	-	-	-
Patrimonio neto	1.668	1.859	2.078
Resumen del Estado de Resultados			
Ingreso financiero neto	432	490	575
Otros ingresos operativos netos	84	67	54
Ingreso operacional total	516	557	629
Gasto en provisiones	-4	-4	-4
Gastos operativos	-235	-306	-326
Resultado operacional	276	247	299
Otros ingresos (gastos)	11	11	3
Resultado antes de impuesto	287	258	302
Impuestos	-68	-67	-82
Utilidad (pérdida) del ejercicio	219	191	221

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). (1) Estados financieros auditados. (2) Estados financieros interinos. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 22	Dic. 23	Dic. 24
Ingreso operacional total / Activos ⁽¹⁾	14,3%	13,5%	12,7%
Gasto en provisiones / Activos	0,1%	0,1%	0,1%
Gastos operativos / Activos	6,5%	7,4%	6,6%
Resultado operacional / Activos	7,6%	6,0%	6,1%
Resultado antes de impuesto / Activos	7,9%	6,3%	6,1%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	6,1%	4,6%	4,5%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio	13,2%	10,8%	11,2%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Cartera bruta	0,8%	1,2%	2,0%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	5,8 vc	3,3 vc	1,8 vc
Índice de Solvencia	30,9%	23,8%	23,8%
Total depósitos ⁽³⁾ / Pasivo exigible ⁽⁴⁾	41,1%	36,4%	36,3%

(1) Índices a diciembre de 2023 y diciembre de 2024 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. (3) Considera depósitos del público. (4) Total de pasivos sin considerar obligaciones asimilables de capital y otros pasivos.

Analista: Fabián Olavarria
Fabian.olavarria@feller-rate.com

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 dirigidos a sectores socioeconómicos medios y bajos. A pesar de su escala, mantiene 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 19% (considerando bancos de ahorro y crédito). En tanto, a noviembre de 2024 la participación de mercado en colocaciones totales fue cercana a 7,6% 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 la compra de vehículos usados, destacando un alto nivel de garantías sobre los mismos y una sana atomización. Conforme a la concentración de su actividad en el segmento minorista, la entidad exhibe altos márgenes operacionales, que superan a los de otros bancos sector.

En el tiempo, el banco ha demostrado una adecuada consistencia en la generación de resultados, sosteniéndose en el rango alto de la industria, dando cuenta de una fuerte capacidad de generación pese a la concentración de su actividad en préstamos automotrices y a un menor crecimiento de la cartera. A diciembre de 2024, el resultado antes de impuesto llegó a \$302 millones, representando un 6,1% sobre activos totales promedio, manteniéndose relativamente estable con respecto a 2023 (6,3%). En el período de análisis, la entidad registró un margen operacional estable y gastos operaciones controlados, los cuales favorecieron el avance de la utilidad.

La fuerte capacidad de generación de resultados de la entidad, junto a la capitalización recurrente de parte 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 diciembre de 2024, el índice de solvencia del banco fue de 23,8%, ubicándose muy por sobre el 10% regulatorio y el promedio del sistema. Cabe mencionar que, recientemente la entidad recibió la autorización del regulador para efectuar un aumento de capital por \$108,5 millones, que quedará reflejado a partir de enero de 2025.

La gestión integral de riesgos es acorde al tamaño y operaciones del banco. Su principal exposición proviene de la cartera crediticia, que se concentra en el segmento de consumo, aunque con una baja exposición por deudor, lo que resulta favorable. A diciembre de 2024, el indicador de cartera vencida avanzó a 2,0%, posicionándose levemente por sobre la industria y en rangos adecuados para su actividad de negocios. Con todo, destaca una cobertura de provisiones alineada al promedio de los pares (rangos de 1,8 veces).

Los pasivos de la entidad se agrupan mayoritariamente en depósitos del público y de instituciones financieras, observándose concentraciones relevantes dentro de los principales depositantes. Por su parte, a diciembre de 2024, los activos líquidos cubrían un 38,3% del total de depósitos, algo por sobre la industria.

El organismo de administración superior corresponde al Consejo de Administración, compuesto por siete miembros que son elegidos por la Asamblea de Accionistas, dentro

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.

de los cuales cuatro tienen el carácter de independiente (más del 50% de los miembros), cumpliendo con lo establecido por el regulador. 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 ocho comités de apoyo a la gestión gerencial.

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.

- Un alza de calificación se considera poco probable en el corto plazo. Con todo, podría ocurrir en caso de un fortalecimiento relevante y sostenido de la escala, al tiempo que mantiene su perfil financiero.
- Una baja de calificación podría gatillarse ante un retroceso sostenido de la capacidad de generación y el respaldo patrimonial.

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.

	Jul. 20	Oct. 20	Nov. 20	Ene. 21	Jul. 21	Ago. 22	2 Feb. 23	31 Jul. 23	31 Ene. 24	29 Jul. 24	3 Feb. 25
Solvencia ⁽¹⁾	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A	A	A	A
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Positivas	Positivas	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
DP más de 1 año	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A	A	A	A
Bonos Corporativos	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

El sistema financiero mantiene sus sólidos fundamentos, con un buen ritmo de crecimiento de las colocaciones y una adecuada capacidad de generación de resultados. Asimismo, en 2024, el desempeño favorable del sector se vio favorecido por el sólido crecimiento económico del país, aunque limitado por un escenario de tasas de interés aún en niveles altos, que se acompañó de ajustes en las condiciones de liquidez de mercado. La cartera de crédito del sistema financiero continuó mostrando indicadores robustos que evidencian estabilidad. Si bien se observó algo más de morosidad en los portafolios, ésta avanzó de manera controlada y sin generar una presión significativa en el gasto por provisiones y en los indicadores de calidad de cartera.

Para República Dominicana, las proyecciones consideran un crecimiento del PIB en rangos del 5%, destacando entre los países de la región. Las expectativas consideran también que las tasas de interés mantengan una ligera tendencia a la baja, condiciones que deberían favorecer el dinamismo del sistema financiero en 2025. En este sentido, la actividad crediticia debería continuar expandiéndose, por sobre la tasa de 2024, apoyando la generación de resultados. Mientras, la cartera vencida debería tender a estabilizarse, toda vez que una disminución de las tasas de interés conllevaría una menor carga financiera a los hogares y empresas. En este contexto, el sistema financiero exhibe en su conjunto un adecuado respaldo patrimonial que da espacio para crecer, mientras que el buen nivel de utilidades registrado permite que las entidades puedan fortalecer su patrimonio por la vía de retención de utilidades para desarrollar sus planes estratégicos.

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 de Feller Rate <http://www.feller-rate.com.do/w15/c/estudios.php#tab-2>

ANALISTA PRINCIPAL:

- Fabián Olavarría – Director

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.