

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

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 22 ⁽¹⁾	Dic. 23 ⁽¹⁾	Jun. 24
Activos totales	3.619	4.638	4.722
Colocaciones totales netas	3.170	3.823	3.950
Inversiones	71	220	222
Pasivos exigibles	1.679	2.448	2.487
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio	1.668	1.859	1.973
Margen financiero total	516	557	312
Gasto en provisiones	4	4	2
Gastos de apoyo	235	306	156
Resultado antes de impuesto	287	258	152
Utilidad (pérdida) del ejercicio	219	191	110

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). (1) Estados financieros auditados.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24 ⁽³⁾
Margen financiero total / Activos ⁽¹⁾	14,3%	13,5%	13,3%
Gasto en provisiones / Activos	0,1%	0,1%	0,1%
Gasto de apoyo / Activos	6,5%	7,4%	6,7%
Resultado antes de impuesto / Activos	7,9%	6,3%	6,5%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	6,1%	4,6%	4,7%
Cartera vencida > 90 días ⁽²⁾ / Colocaciones brutas	0,8%	1,2%	1,4%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días ⁽²⁾	5,8 vc	3,3 vc	2,8 vc

(1) Índices a diciembre de 2023 y junio de 2024 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 2024 anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Índice de solvencia ⁽¹⁾	31,8%	24,0%	24,5% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	1,0 vc	1,3 vc	1,3 vc
Pasivos totales ⁽²⁾ / Patrimonio	1,2 vc	1,5 vc	1,4 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 marzo de 2024, última información SB.

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.

Analista: Fabián Olavarría

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 ahorro y crédito de tamaño acotado en el 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, con una cuota de mercado en rangos del 21% (considerando bancos de ahorro y crédito). En tanto, la participación de mercado en colocaciones totales era cercana un 8,2% de la industria comparable.

El portafolio de colocaciones está compuesto mayormente por préstamos de consumo, en rangos del 86% del total. En tanto, en los últimos dos años se observa un avance de la cartera comercial conforme a algunas operaciones puntuales que ha venido efectuando el banco. 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. 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 2023 BACC registró una expansión relevante de sus colocaciones, apoyado en parte por el dinamismo de la actividad de créditos de consumo y, en menor medida, el portafolio comercial, en línea con los esfuerzos que ha venido realizando la administración en materia de posicionamiento comercial. En tanto, a junio de 2024 la expansión de las colocaciones era más moderada reflejando la estacionalidad del periodo y un entorno económico que aún exhibe tasas de interés altas.

En el tiempo, el banco demuestra 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 y a las volatilidades y desafíos que ha presentado el entorno. A junio de 2024, el resultado antes de impuesto llegó a \$152 millones, representando un 6,5% sobre activos totales promedio (anualizado). En el periodo de análisis, la entidad registró un margen operacional más ajustado, conforme a las presiones del costo de fondo en el sistema financiero, aunque sosteniendo niveles de rentabilidad en el rango alto de la industria.

La fuerte capacidad de generación de resultados de la entidad, junto a la capitalización 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 marzo de 2024, el índice de solvencia del banco fue de 24,5%, ubicándose muy por sobre el 10% regulatorio y el promedio del sistema.

En 2023, los niveles de morosidad de la cartera de la entidad se alinearon a los de la industria, aunque con una cobertura de provisiones comparativamente mejor (1,2% y 3,3 veces, respectivamente a cierre de ese año). A junio de 2024, el indicador de cartera vencida avanzó levemente a 1,4%, con una cobertura de provisiones de 2,8 veces (1,7% y 1,7 veces para el sistema, respectivamente).

Los pasivos de la entidad se agrupan mayoritariamente en depósitos del público y de instituciones financieras (51,1% a junio de 2024), observándose concentraciones relevantes dentro de los principales depositantes. Por su parte, existía una porción considerable de préstamos con instituciones financieras (35,1%), los que muestran un incremento en el último tiempo conforme a la estrategia de fondeo en un contexto de

tasas de interés elevadas. A junio de 2024, los activos líquidos cubrían un 32,3% del total de depósitos, manteniéndose en los rangos de la industria.

El presupuesto del banco para 2024 considera un nivel de crecimiento menos dinámico que el año previo y márgenes operaciones más ajustados producto de la mantención de una política más restrictiva por parte del Banco Central. Con todo, la administración prevé conservar una buena generación de ingresos, así como buenos niveles de cobertura de provisiones para enfrentar eventuales deterioros del portafolio.

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

- Estructura organizacional acorde 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.
- Buena atomización de la cartera de créditos.

RIESGOS

- Negocio concentrado en créditos para financiamiento automotriz.
- Baja diversificación de fuentes de fondeo, con concentraciones en los mayores depositantes.
- Tamaño acotado dentro de la industria financiera, pero con una relevante participación en vehículos usados.
- El contexto de tasas puede presionar los márgenes operacionales a la baja.

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 2023, el banco tenía un patrimonio total de \$1.859 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.

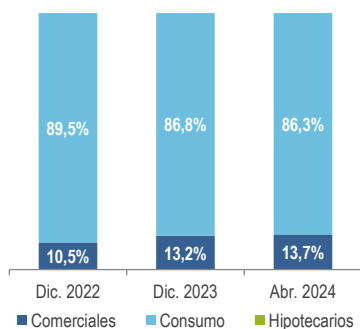
A junio de 2024, las colocaciones netas del banco alcanzaron a \$3.950 millones, correspondiendo los créditos de consumo a cerca de 86,3% del total (de estos cerca de un 96% para vehículos usados), mientras que el porcentaje restante eran préstamos comerciales individuales, los que han venido aumentando paulatinamente su participación relativa en el balance. 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. En tanto, una alta concentración en créditos de consumo ha beneficiado históricamente el margen financiero, contribuyendo al resultado final de la entidad. A junio de 2024 un 86,7% del margen financiero total era explicado por el margen de intereses, mientras que las comisiones y otros ingresos netos representaron un 13,3%.

La entidad tiene una red compuesta por siete puntos de atención, incluyendo la casa matriz, sucursales y agencias, las que se ubican en zonas estratégicas de República Dominicana. 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 y benefician su posición competitiva en un entorno de alta competencia.

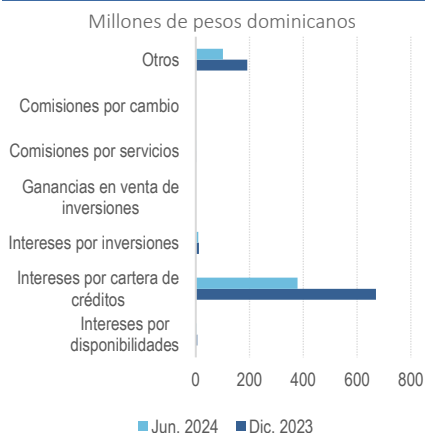
BACC opera bajo las regulaciones establecidas por la Junta Monetaria y la supervisión de la Superintendencia de Bancos (SB).

COLOCACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIOS ⁽¹⁾



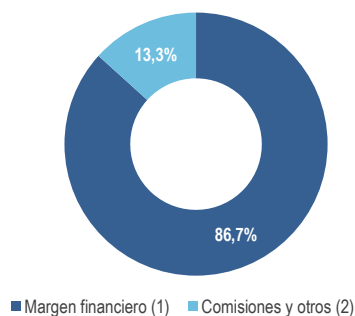
⁽¹⁾ Considera colocaciones brutas.

EVOLUCIÓN INGRESO OPERACIONAL



COMPOSICIÓN DEL MARGEN FINANCIERO TOTAL

Junio de 2024



⁽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 y en el fortalecimiento de las relaciones con clientes y dealers.

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 2023 la entidad registró una expansión relevante de sus colocaciones, apoyado en parte por el dinamismo de la actividad de créditos de consumo y los esfuerzos que ha venido ejecutando la administración en materia de tasas de interés y posicionamiento comercial. En menor medida, el crecimiento de la cartera comercial se apoyó en el programa de facilidad de liquidez rápida (FLR) del Banco Central a sectores productivos. En este escenario, el banco sostuvo un sano desempeño financiero, exhibiendo niveles controlados de morosidad para la actividad y una amplia base patrimonial que se favorece de la retención recurrente de utilidades.

En el último año, destacó el fortalecimiento de los canales digitales del banco, por medio del lanzamiento de una aplicación móvil y una plataforma en línea, permitiendo mejorar el acceso a su base de clientes. Del mismo modo, la administración ha venido trabajando en la optimización en las diversas etapas de análisis de crédito en su plataforma de gestión de negocio, de forma de agilizar el proceso de originación. En tanto, también destacó la creación de un departamento de mercadeo y comunicaciones, con el fin de desarrollar una estrategia más sólida en esta materia y potenciar el fortalecimiento de las relaciones con clientes y dealers.

El presupuesto del banco para 2024 considera un nivel de crecimiento menos dinámico que el año previo y márgenes operaciones más ajustados debido a la mantención de una política más restrictiva por parte del Banco Central. Con todo, la administración prevé conservar una buena generación de ingresos con un incremento paulatino de la cartera, así como buenos niveles de cobertura de provisiones para enfrentar eventuales deterioros en el portafolio.

La alta gerencia, encargada de la implementación de los objetivos definidos a nivel consejo, está conformada por el presidente, vicepresidente ejecutivo y gerentes de cada área clave. En la estructura organizacional los accionistas controladores, tienen injerencia en la administración superior, observándose diferencias con respecto a algunos bancos líderes en el sistema financiero. A diciembre de 2023 la institución tenía una dotación promedio de 164 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 cuatro tienen el carácter de independiente (más del 50% de los miembros), 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

PARTICIPACIONES DE MERCADO ⁽¹⁾

	Dic. 21	Dic. 22	Dic. 23
Participación colocaciones	8,2%	8,1%	8,2%
Ranking	4°	4°	4°
Participación colocaciones comerciales	1,9%	2,0%	2,6%
Ranking	10°	9°	7°
Participación colocaciones consumo	13,5%	12,8%	12,6%
Ranking	3°	3°	3°
Participación captaciones	3,5%	3,2%	3,3%
Ranking	9°	9°	9°

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

separación de labores lo que eventualmente puede afectar los mecanismos de control al interior de la organización. Con todo, la presencia mayoritaria de directores independientes compensa en cierta medida este hecho.

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. 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 Cumplimiento y PLAFT.

Cabe indicar que, el banco como parte de su programa de responsabilidad 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 cuota de mercado importante en su nicho de mercado.

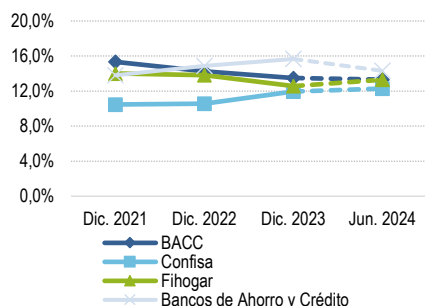
El sistema financiero regulado está conformado por 39 instituciones que en conjunto tenían activos por \$3.610 mil millones a junio 2024, según información disponible en la Superintendencia de Bancos. La cartera de créditos neta era equivalente al 55% de los activos totales. Por tipo de institución, los bancos múltiples destacan dentro de la industria acumulando activos por el 89% del sistema. En tanto, los bancos de ahorro y crédito y las asociaciones representaron un 2% y 10%, respectivamente.

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 general, en el sistema destaca el énfasis en avanzar en transformación digital y en sostener un buen ritmo de crecimiento para no ceder cuota de mercado. En opinión de Feller Rate, el principal desafío para las instituciones financieras está por el lado de ganar eficiencias, aspecto que cobra una mayor relevancia en la medida que los márgenes operacionales se estrechan, así como también es deseable avanzar en modelos de provisiones que permitan reflejar de mejor forma los riesgos de los portafolios, como son aquellos por pérdidas esperadas.

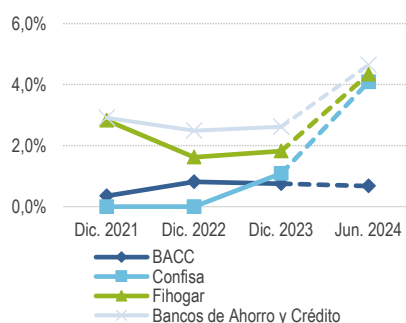
En el caso del sistema de los bancos de ahorro y crédito, la cartera de colocaciones neta alcanzó a \$46.599 mil millones al cierre de 2023, con un crecimiento de 17,0% nominal respecto al año previo. Ello, unido a la mantención de buenos márgenes operacionales y un gasto por riesgo relativamente controlado, significó alcanzar resultados finales casi un 11,9% por sobre el año anterior.

En este escenario, BACC 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 abril de 2024, con una cuota del 21,3% dentro de los bancos de ahorro y crédito y de 12,9% al considerar la industria financiera regulada.

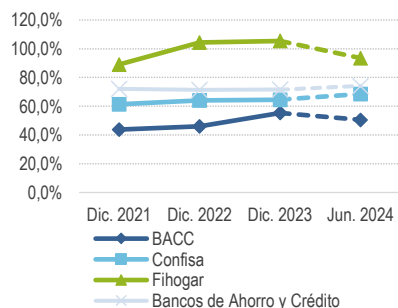
Por su parte, en colocaciones brutas de la industria de bancos de ahorro y crédito, BACC se situó en la 4° posición a diciembre de 2023, con una participación de mercado de

MARGEN OPERACIONALMargen financiero total / Activos totales promedio
(2)**GASTO EN PROVISIONES**

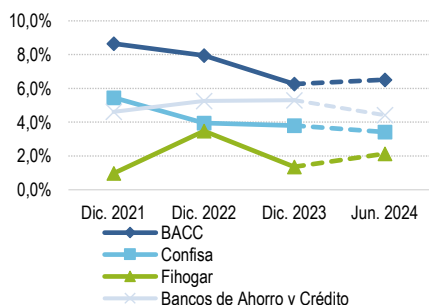
Gasto provisiones / Margen financiero total

**GASTO DE APOYO**

Gasto de apoyo / Margen financiero neto de provisiones

**RESULTADO ANTES DE IMPUESTO**

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio (2)



(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

8,2%, manteniéndose relativamente estable. Si bien la participación del segmento de consumo se mantiene relativamente estable, en el último tiempo destaca un avance en el segmento comercial producto de algunas operaciones puntuales en el marco del programa de facilidad de liquidez del Banco Central, alcanzando una participación de 2,6%.

Por el lado de las captaciones, a junio de 2024 la institución ocupó la 9° posición, exhibiendo una cuota de 3,3%.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: FUERTE

Retornos por sobre el sistema de bancos de ahorro y crédito, favorecidos por una buena eficiencia operativa y un margen operacional elevado.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

La información expuesta en este reporte considera los estados financieros anuales auditados de la compañía para el periodo 2020 - 2023. La información correspondiente a junio de 2024 no está auditada.

INGRESOS Y MÁRGENES

Márgenes operacionales se mantienen en rangos altos pese a que éstos se han ido ajustando ante un incremento del costo de fondo.

Los márgenes operacionales de BACC se mantienen en rangos altos, destacando un buen comportamiento a lo largo de los ciclos, incluso ante las presiones de la evolución de las variables macroeconómicas. Con todo, en el último tiempo los márgenes operacionales exhiben ciertas fluctuaciones que capturan el incremento del costo de fondo en el sistema financiero y la velocidad de crecimiento. Comparativamente, los márgenes operacionales de la entidad se sitúan en los rangos del promedio de bancos de ahorro y crédito, reflejando además un nivel más bajo de endeudamiento que conlleva menos gastos financieros.

Como se indicó, por su foco comercial, los ingresos financieros de la institución están asociados en su mayoría a intereses por crédito, representando un 86,7% del total a junio de 2024. 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 13,5% en 2023, disminuyendo levemente con respecto al año previo (14,3%), capturando el crecimiento de la cartera y un aumento en el nivel de gastos financieros. Al término de 2023, el margen financiero total alcanzó \$557 millones, comparado con \$516 millones en 2022.

A junio de 2024, la medición del margen financiero total sobre activos totales promedio fue 13,3% anualizado, disminuyendo en el periodo de análisis. Ello, como consecuencia del rápido incremento de las tasas pasivas, que no logró ser compensado con la

estrategia de reajuste de tasas activas que ha venido efectuando la administración. Con todo, este comportamiento estaba relativamente alineado con lo exhibido por el promedio de la industria de bancos de ahorro y crédito (14,3% anualizado).

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 ha sido bajo y menor al de la industria comparable.

Si bien 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, 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 2023 y de 0,7% a junio de 2024.

A diciembre de 2023, la provisión requerida según el Reglamento de Evaluación de Activos era de \$94,1 millones, mientras que la provisión constituida por el banco alcanzó a \$158,4 millones, registrando un exceso de \$64,0 millones. Cabe indicar que, BACC constituye provisiones anticíclicas mensuales, las que acumulaban un total de \$10,2 millones al cierre de 2023.

GASTOS DE APOYO

Favorables indicadores de eficiencia que reflejan una liviana estructura organizacional.

En términos relativos, los gastos operacionales han venido mostrando un comportamiento estable en los últimos años, beneficiados por una mayor productividad operativa.

En 2023, los gastos operacionales fueron de \$306 millones, por sobre el nivel de gasto registrado en 2022 (\$235 millones), capturando en parte algunas inversiones destinadas a mejorar la infraestructura tecnológica y productividad, lo que se refleja en el avance de la eficiencia y productividad en la organización.

En términos relativos, en 2023 el indicador de gastos operacionales sobre margen financiero neto alcanzó un 55,3%, muy por debajo del 71,5% exhibido por la industria comparable. En tanto, a junio de 2024 este indicador se ubicó en 50,6%.

RESULTADOS

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

Los indicadores de rentabilidad de BACC han sido elevados y superiores al promedio del sistema comparable, beneficiados de un menor gasto en provisiones, favorables niveles de eficiencia y márgenes operacionales consistentes con su actividad. En el tiempo, se observa una adecuada consistencia en la generación de resultados, dando cuenta de una

RESPALDO PATRIMONIAL

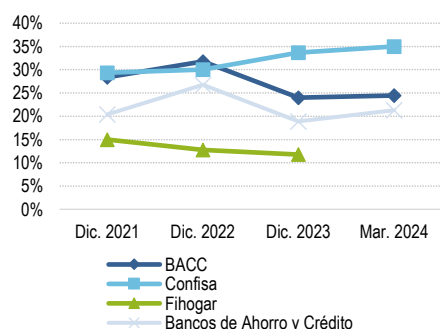
Dic. 22 Dic. 23 Jun. 24

Crecimiento patrimonial ⁽¹⁾	11,3%	11,5%	6,1%
Índice de solvencia ⁽²⁾	31,8%	24,0%	24,5% ⁽⁴⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	1,0 vc	1,3 vc	1,3 vc
Pasivos totales ⁽³⁾ / Patrimonio	1,2 vc	1,5 vc	1,4 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 marzo de 2024, última información SB.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

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



fuerte capacidad de generación pese a la concentración de la actividad en préstamos automotrices.

En 2023, BACC registró una utilidad antes de impuestos de \$258 millones (10,1% por debajo del registro de 2022), capturando principalmente una leve disminución del margen operacional, al tiempo que los gastos en provisiones y de apoyo se mantuvieron contenidos. El indicador de resultado antes de impuesto sobre activos totales fue 6,3% al cierre del año, manteniendo su ventaja respecto del promedio de la industria de bancos de ahorro y crédito (5,3%).

A junio de 2024, el resultado antes de impuesto llegó a \$152 millones, representando un 6,5% sobre activos totales promedio (anualizado). En este escenario, el presupuesto de la entidad para 2024 contempla niveles de utilidad algo menores que en 2023, congruente con un margen operacional más ajustado que el año previo y un menor dinamismo comercial.

RESPALDO PATRIMONIAL: FUERTE

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

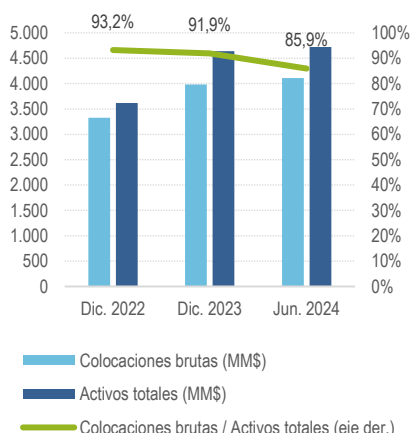
La fuerte capacidad de generación de resultados, junto a la práctica de capitalizar parte de las utilidades de cada año, ha permitido a BACC sostener una sólida base patrimonial, con un crecimiento promedio de 15,2% en el periodo 2020-2023. A diciembre 2023, el banco alcanzó un patrimonio total de \$1.859 millones, de los cuales un 59,6% estaba compuesto por capital pagado y capital adicional pagado.

Al cierre de 2023, el índice de solvencia del banco fue de 24,0%, ubicándose muy por sobre el 10% regulatorio y el promedio del sistema (18,9%). Esto, mitiga eventuales riesgos y otorga flexibilidad en la gestión de la liquidez. Cabe indicar que, si bien en el periodo se observó una disminución del índice de solvencia con respecto al año previo, este comportamiento también se replicó en el sistema de bancos de ahorro y créditos producto de la importante expansión de las colocaciones en el año.

En tanto, a abril de 2024 el indicador se mantenía en rangos altos (24,5%), con un patrimonio total de \$1.973 millones al primer semestre de 2024. Conforme a lo señalado, las gestiones de la administración apuntan a sostener niveles de solvencia en los rangos actuales, apoyado por 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 1,4 veces y 3,6 veces, respectivamente, a junio de 2024.

EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES Y CARTERA DE COLOCACIONES BRUTA



PERFIL DE RIESGO: MODERADO

Estructura organizacional consistente con la operación. Actividad con exposición a segmentos de personas. Niveles de morosidad retornan a rangos similares al promedio de la industria, aunque con mejor cobertura de provisiones.

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 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 un contrato de garantía mobiliaria, 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.

En los últimos años, 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.

El banco ha venido agilizando las aprobaciones de crédito y la recopilación información estadística de mejor calidad para la toma de decisiones, operando sobre la base del core bancario implementado en años previos. Asimismo, en materia de control interno y seguridad de información el foco ha estado en la revisión de políticas, procedimientos y actualización de herramientas. Por su parte, tras la implementación del sistema core en 2022, el banco ha logrado ir subsanando parte de las debilidades levantadas en los procesos de auditoría, aunque quedan desafíos en esta materia.

COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24 ⁽¹⁾
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta ⁽²⁾	9,6%	20,6%	3,3%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	4,7%	4,1%	3,9%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	0,1%	0,1%	0,1%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	0,8%	0,6%	0,7%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,2%	0,4%	0,5%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,1%	0,0%	0,0%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	0,8%	1,0%	2,1%

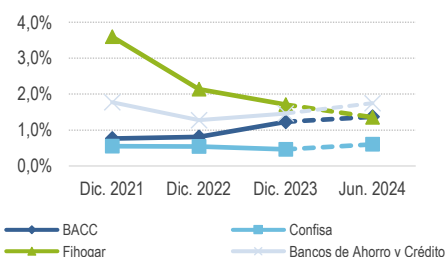
(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados cuando corresponde.

(2) Crecimiento nominal.

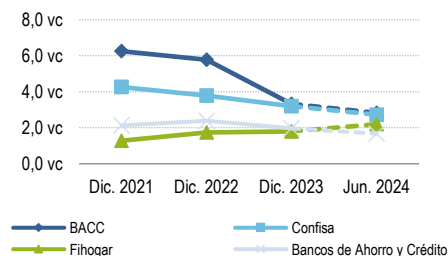
CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Cartera vencida > 90 días ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas	0,8%	1,2%	1,4%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días ⁽¹⁾	5,8 vc	3,3 vc	2,8 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.

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 2024 las colocaciones brutas representaron el 85,9% de los activos totales, superior al promedio del sistema de bancos de ahorro y crédito (78,8%), manteniéndose relativamente estable con respecto al periodo previo.

Acorde a su objetivo, el portafolio de créditos estaba compuesto en un 86,3% por préstamos de consumo y un 13,7% en comercial, a abril de 2024. La cartera de consumo estaba concentrada en cerca de un 96% 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, destacando en el último tiempo algunas operaciones en el sector de la construcción y exportación.

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 2023, los veinte mayores deudores alcanzaron un 4,1% de la cartera bruta, mientras que los mayores 20 deudores en cartera vencida representaban cerca de 0,6%. 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 2024, los fondos disponibles y el portafolio de inversiones representaron el 4,9% y 4,7% de los activos, respectivamente.

Cabe señalar que la actividad del banco no involucra riesgo cambiario, pues opera en moneda local. En tanto, por las características de su actividad, BACC puede revisar y ajustar periódicamente las tasas activas de parte de sus colocaciones, conforme a la evolución del contexto macroeconómico.

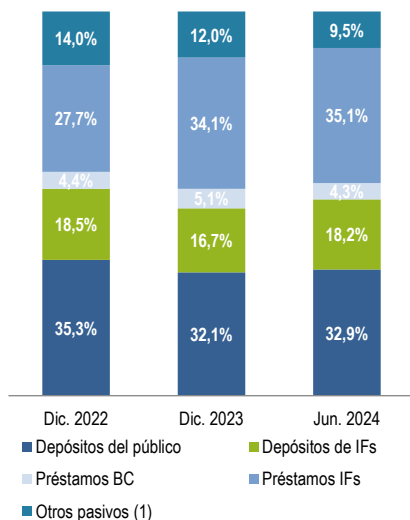
CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Niveles de morosidad se alinean en los rangos de la industria, aunque con una cobertura de provisiones comparativamente mejor. La cartera creció algo por sobre la industria.

En 2023, la cartera neta de BACC registró un crecimiento relevante, con una expansión de 20,6% en términos nominales, que estuvo relativamente alineada al comportamiento de la industria (17,0%). En tanto, al primer semestre de 2024 la expansión de las colocaciones era más moderada reflejando la estacionalidad del periodo y un entorno económico que aún exhibe tasas de interés altas. Con todo, conforme a las características de la actividad, la administración prevé mejores perspectivas para el segundo semestre del año.

Luego del deterioro del portafolio ante la llegada de la pandemia, el banco fue fortaleciendo la gestión de cobranza y aplicando medidas de flexibilización para los clientes más afectados, lo que se tradujo en una mejora de los indicadores de calidad de cartera hasta 2022, situación que también se observó en la industria comparable. Con todo, a partir de 2023 la cartera vencida comenzó a retornar a niveles prepandemia, lo

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.

COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (1)

Junio de 2024



(1) No considera intereses por pagar.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Total depósitos (1) / Pasivos exigibles	62,6%	55,4%	56,5%
Colocaciones totales netas / Total depósitos (1)	301,7%	282,0%	281,3%
Activos líquidos (2) / Total depósitos (1)	27,4%	39,7%	32,3%

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

que también ha significado en un ajuste de la cobertura de provisiones. Así, a diciembre de 2023, el ratio de cartera vencida fue 1,2%, con una cobertura de provisiones, en rangos de 3,3 veces (comparado con 1,5% y 2,0 veces para la industria, respectivamente).

A junio de 2024, el indicador de cartera vencida continuó aumentando levemente, aunque manteniendo una holgada cobertura de provisiones (2,8 veces), reflejando una adecuada gestión por el lado de la originación.

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. Con todo, podrían observarse algunos deterioros adicionales en la capacidad de pago de los deudores conforme a la persistencia de tasas elevadas.

HISTORIAL DE PÉRDIDAS

Nivel de castigos aumentan levemente, pero se siguen sosteniendo en rangos 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 algunos incrementos 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 1,0% al cierre de 2023 y un 2,1% anualizado a junio de 2024.

FONDEO Y LIQUIDEZ: MODERADO

Financiamiento con importante componente en depósitos a plazo, con una relevante participación de los veinte mayores depositantes. Se mantienen buenos niveles de liquidez a pesar de un mayor estrés en la industria.

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 2024, los depósitos del público representaron un 32,9% de los pasivos, mantenidos en su totalidad en depósitos a plazo, mientras que los depósitos de instituciones financieras alcanzaron un 18,2% de los pasivos.

Por su parte, se ha observado un incremento de los préstamos de instituciones financieras en los últimos años, avanzando de un 27,7% en 2022 a un 35,1% a junio de 2024. Por su parte, existían un 9,5% vinculado a otros pasivos, relacionados principalmente al pago de los *dealers* por las ventas de vehículos realizadas. En tanto, un 4,3% de los pasivos totales correspondía a una facilidad de liquidez rápida obtenida con el Banco Central, con vencimiento en los próximos meses.

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 entidad decidió pagar anticipadamente estos bonos, capturando alternativas más convenientes para el costo de fondo. En la medida que las condiciones sean favorables, el banco podría inscribir nuevos programas de emisiones, según ha señalado la administración.

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. Conforme a esto, la administración ha venido utilizando con mayor intensidad algunas líneas de créditos bancarias disponibles, al tiempo que los esfuerzos han estado enfocados en capturar una mayor base de clientes retail. Hacia 2025, la administración planea incorporar el producto de cuentas de ahorro, buscando aumentar la presencia retail y mejoras en cuanto a costo de fondo.

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 80,7% del total de valores en circulación a diciembre de 2023, donde el principal depositante representó un 17,4% y la participación de relacionados en rangos de 39%. Hacia adelante, es relevante que la entidad siga diversificando sus depositantes, con el fin de reducir la exposición a acreedores 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 (82% de uso a marzo de 2024) libera presión en el manejo de la liquidez.

A junio de 2024, los activos líquidos (fondos disponibles e inversiones) cubrían un 32,3% del total de depósitos, alineado con la industria de bancos de ahorro y crédito (33,9%) y una estructura concentrada en depósitos a plazo. En tanto, los activos líquidos medidos sobre activos totales alcanzaron un 9,6%, por debajo a lo registrado por la industria (19,5%).

	Abr. 20	Jul. 20	Oct. 20	Nov. 20	Ene. 21	Jul. 21	Ago. 22	2 Feb. 23	31 Jul. 23	31 Ene. 24	29 Jul. 24
Solvencia ⁽¹⁾	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A	A	A
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Positivas	Positivas	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-	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. 2020 ⁽²⁾	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Dic. 2023 ⁽²⁾	Jun. 2024 ⁽³⁾	Jun. 2024
Balance General						
Activos totales	3.251	3.258	3.619	4.638	4.722	68.430
Fondos disponibles	340	173	217	319	232	6.883
Colocaciones totales netas de provisiones	2.663	2.893	3.170	3.823	3.950	52.170
Inversiones	82	37	71	220	222	6.451
Activo fijo	100	101	107	194	191	1.038
Otros	66	55	55	83	127	1.887
Pasivos totales	1.949	1.759	1.951	2.779	2.749	53.620
Obligaciones con el público	0	0	689	892	904	39.365
A la vista	0	0	0	0	0	57
De ahorro	0	0	0	0	0	8.106
A plazo	0	0	689	892	904	31.136
Otras obligaciones con el público	0	0	0	0	0	67
Depósitos de entidades financieras	0	0	361	464	501	6.536
Valores en circulación	1.466	1.174	0	0	0	300
Préstamos	272	395	628	1.092	1.083	4.621
Con Banco Central	0	145	87	142	118	1.223
Con entidades financieras	272	249	541	948	965	2.609
Otros préstamos	0	0	0	2	0	789
Bonos subordinados	0	0	0	0	0	153
Otros pasivos ⁽⁴⁾	211	190	273	331	261	2.645
Patrimonio	1.302	1.499	1.668	1.859	1.973	14.810
Estado de Resultados						
Margen financiero total	464	499	516	557	312	4.647
Gasto en provisiones	49	2	4	4	2	216
Margen financiero neto de provisiones	414	497	512	553	309	4.431
Gastos de apoyo ⁽⁵⁾	214	218	235	306	156	3.287
Otros ingresos (gastos)	-8	2	11	11	-1	290
Resultado antes de impuesto	192	282	287	258	152	1.434
Utilidad (pérdida) del ejercicio	141	208	219	191	110	1.071

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 de ahorro y crédito. (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. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023	Jun. 2024 ⁽²⁾	Jun. 2024 ⁽²⁾
Márgenes y Rentabilidad						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio ⁽³⁾	11,8%	13,1%	11,9%	11,9%	11,5%	12,7%
Margen financiero total / Activos totales promedio ⁽³⁾	14,1%	15,3%	14,3%	13,5%	13,3%	14,3%
Margen financiero total neto de provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	12,6%	15,3%	14,1%	13,4%	13,2%	13,6%
Provisiones						
Gasto en provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,5%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,7%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	10,6%	0,4%	0,8%	0,8%	0,7%	4,7%
Gastos de apoyo						
Gastos de apoyo / Colocaciones totales promedio ⁽³⁾	7,6%	7,5%	7,1%	8,4%	7,7%	12,9%
Gastos de apoyo / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,5%	6,7%	6,5%	7,4%	6,7%	10,1%
Gastos de apoyo / Margen financiero neto	51,7%	43,8%	46,0%	55,3%	50,6%	74,2%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,1%	8,6%	7,6%	6,0%	6,5%	3,5%
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio ⁽³⁾	5,8%	8,7%	7,9%	6,3%	6,5%	4,4%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio ⁽³⁾	21,3%	26,6%	24,3%	21,7%	25,6%	25,5%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio ⁽³⁾	4,3%	6,4%	6,1%	4,6%	4,7%	3,3%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio ⁽³⁾	11,9%	14,8%	13,2%	10,8%	11,5%	14,8%
Respaldo Patrimonial						
Índice de Solvencia ⁽⁴⁾	0,0%	0,0%	31,8%	24,0%	24,5% ⁽⁶⁾	21,3% ⁽⁶⁾
Pasivos exigibles / Capital y reservas	1,7 vc	1,4 vc	1,4 vc	2,1 vc	2,1 vc	4,5 vc
Pasivos exigibles / Patrimonio	1,3 vc	1,0 vc	1,0 vc	1,3 vc	1,3 vc	3,4 vc
Pasivos totales ⁽⁵⁾ / Patrimonio	1,5 vc	1,2 vc	1,2 vc	1,5 vc	1,4 vc	3,6 vc

(1) Sistema de bancos de ahorro y crédito. (2) Índices a junio de 2024 anualizados cuando corresponde. (3) Consideran el promedio entre el periodo 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 marzo de 2024, última información SB.

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

El sistema financiero en su conjunto mantiene adecuados fundamentos para su operación, observándose una capacidad de generación de utilidades sana y consistente con los negocios. Por su parte, el ritmo de crecimiento de los portafolios de crédito se observa más pausado en los últimos meses con algo más de presión en los niveles de morosidad respondiendo al escenario de tasas de interés y de liquidez de mercado.

Para República Dominicana, el Banco Central proyecta un crecimiento del PIB en rangos del 5% superando la expansión de la economía del año previo. En este sentido, para el segundo semestre de este año, un mayor dinamismo económico debería ir repercutiendo favorablemente en la actividad del sistema financiero, contribuyendo a la vez en los niveles de riesgo.

Con todo, la evolución de las tasas de interés de mercado, que siempre ha sido un factor determinante en el negocio financiero, cobra una mayor relevancia en un contexto donde las tasas activas y pasivas continúan altas, mermando la capacidad de pago de los deudores y la flexibilidad financiera de las instituciones. Al igual que en otras economías de la región, las decisiones de política monetaria de Estados Unidos son relevantes para la evolución de ciertas variables macroeconómicas del país.

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 semestrales 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.