

	Feb. 25	Jul. 25
Solvencia	A	A
Perspectivas	Estables	Estables
* Detalle de clasificaciones en Anexo.		

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 23 ⁽¹⁾	Dic. 24 ⁽¹⁾	Jun. 25 ⁽²⁾
Activos totales	4.638	5.098	5.023
Cartera de créditos neta	3.823	4.228	4.149
Inversiones	220	219	265
Passivo exigible	2.448	2.689	2.556
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio	1.859	2.085	2.185
Ingreso operacional total	557	628	319
Gasto por provisiones	-4	-4	-4
Gastos operativos	-306	-325	-175
Resultado operacional	247	299	140
Resultado antes de impuesto	258	301	137
Utilidad (pérdida) del ejercicio	191	228	100

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) a menos que se indique otra cosa. (1) Estados financieros auditados. (2) Estados financieros interinos.

INDICADORES RELEVANTES

Dic. 23 Dic. 24 Jun. 25 ⁽⁵⁾

Ingreso operacional total / Activos ⁽¹⁾	13,5%	12,9%	12,6%
Gasto en provisiones / Activos	0,1%	0,1%	0,2%
Gastos operativos / Activos	7,4%	6,7%	6,9%
Resultado operacional / Activos	6,0%	6,1%	5,5%
Resultado antes de impuesto / Activos	6,3%	6,2%	5,4%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	4,6%	4,7%	3,9%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio	10,8%	11,6%	9,4%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Cartera de créditos bruta	1,2%	2,0%	2,1%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	3,3 vc	1,8 vc	1,6 vc
Índice de Solvencia ⁽³⁾	24,0%	24,2%	25,9% ⁽⁶⁾
Total depósitos ⁽⁴⁾ / Pasivo exigible	36,4%	36,3%	37,8%

(1) Índices sobre activos totales promedio cuando corresponda. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (4) Considera depósitos del público. (5) Indicadores a junio de 2025 anualizados según corresponda. (6) Indicador a marzo de 2025, 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, con una posición acotada dentro del sistema financiero, aunque con una presencia más relevante en su segmento objetivo. Su actividad está orientada principalmente al otorgamiento de créditos para la adquisición de vehículos usados, especialmente para sectores socioeconómicos medios y bajos. En el segmento de vehículos usados, la entidad exhibe una cuota de mercado en rangos del 19% (considerando solo bancos de ahorro y crédito). En tanto, su participación de mercado en colocaciones totales de la industria comparable está en torno al 7,5%.

La actividad del banco en el segmento de créditos personales para vehículos usados determina una operación con un alto nivel de garantías y una sana atomización de la cartera, lo que contribuye al riesgo del portafolio. En tanto, la alta exposición en el segmento de créditos de consumo ha beneficiado históricamente el margen financiero, contribuyendo al resultado final de la entidad.

En 2024, la cartera de colocaciones neta consolidada de BACC exhibió un crecimiento algo menor, pero relativamente alineado al promedio histórico del banco. En tanto, al primer semestre de 2025 la institución evidenció una leve contracción, asociada a un contexto económico más restrictivo y a la estacionalidad del período. En este escenario, el banco ha logrado sostener una fuerte generación de resultados, manteniéndose en el rango alto de la industria, condición que apoya el avance de su base patrimonial. Con todo, un entorno económico menos dinámico y la persistencia de elevadas tasas de interés, ha venido mermando la capacidad de pago de los deudores, imponiendo desafíos al manejo de la cartera de créditos, lo que también se observa a nivel sistema.

A junio de 2025, el resultado antes de impuesto del banco llegó a \$137 millones, representando un 5,4% sobre activos totales promedio (anualizado). En el período, la entidad logró sostener un buen margen operacional y mantuvo un adecuado control de su gasto por riesgo, aunque su rentabilidad se posicionó por debajo del registro del cierre de 2024, reflejando el contexto de tasas de interés de mercado y la menor actividad, junto con mayores gastos operativos.

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 marzo de 2025, el índice de solvencia del banco fue de 25,9%, ubicándose muy por sobre el 10% regulatorio y el promedio del sistema.

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. En 2024, el portafolio del banco exhibió un cierto deterioro, lo que también significó un ajuste en la cobertura de provisiones. A diciembre de 2024, el ratio de cartera vencida fue 2,0%, con una cobertura de provisiones, en rangos de 1,8 veces (comparado con 1,6% y 1,7 veces para la industria, respectivamente). En tanto, a junio de 2025, los citados indicadores mostraron una estabilización, evidenciando en parte algunos ajustes en las políticas de originación para contener el avance de la morosidad.

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 junio de 2025, los activos líquidos cubrían un 58,7% del total de depósitos, por sobre la industria de bancos de ahorro y crédito.

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 controlados niveles de calidad de cartera, 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 operacional, al tiempo que se mantiene el perfil financiero.
- Una baja de calificación podría gatillarse ante un deterioro sostenido de su capacidad de generación de resultados, desalineándose de los fundamentos que apoyan su calificación de solvencia.

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.
- Incremento de los niveles de morosidad en 2024, aunque con una contención en los primeros meses de 2025.
- 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.

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 de Administración 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 de la institución. En tanto, la Vicepresidencia Ejecutiva de la institución es liderada por Deborah de los Santos.

La principal instancia de gobierno recae en el Consejo de Administración, órgano máximo de dirección, compuesto por siete miembros con trayectoria en el sector financiero, que tiene las facultades de administración y representación de la entidad, además de velar por el buen desempeño de la alta gerencia.

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.

MODELO DE NEGOCIOS Y DIVERSIFICACIÓN

Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe (BACC) comenzó sus operaciones en octubre de 1984, dedicándose desde ese entonces principalmente al financiamiento de vehículos, acumulando un amplio conocimiento de su mercado objetivo. Las actividades del banco se concentran en el financiamiento de vehículos usados, para sectores socioeconómicos medios y bajos, incluyendo las pequeñas y medianas empresas. La entidad complementa su oferta de financiamiento automotriz con otras actividades como préstamos comerciales, préstamos hipotecarios con garantía y certificados de depósitos.

A junio de 2025, las colocaciones netas del banco alcanzaron a \$4.149 millones, correspondiendo los créditos de consumo a cerca de 86,0% del total (de estos cerca de un 96% para vehículos usados), mientras que el porcentaje restante eran préstamos comerciales individuales, determinando una posición acotada en el sistema financiero. 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 del banco provienen mayoritariamente de la cartera de créditos, con un componente acotado 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. A junio de 2025 un 92,7% del margen financiero total era explicado por el margen de intereses, mientras que el resto estaba explicado por comisiones y otros ingresos netos (7,3%). Cabe mencionar que la línea de comisiones y otros ingresos netos exhibió una menor contribución producto de la implementación de una nueva política contable respecto al tratamiento de las comisiones sobre créditos y sus costos de transacción, los que deben ser diferidos a lo largo de la vida contractual de los préstamos.

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 6.600 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 apoyan su oferta de valor y benefician su posición competitiva en un entorno de alta competencia.

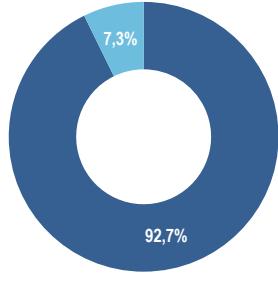
BACC opera bajo las regulaciones establecidas por la Junta Monetaria y la supervisión de la Superintendencia de Bancos (SB).

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

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

DISTRIBUCIÓN INGRESO OPERACIONAL TOTAL

Junio de 2025



- Margen financiero (neto) (1)
- Comisiones y otros ingresos netos (2)

(1) Ingresos financieros menos gastos financieros. (2) Comisiones y otros ingresos netos, comisiones por servicios e ingresos por cambios netos y resultado neto de activos financieros a valor razonable.

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 2024, la cartera de colocaciones neta consolidada de BACC exhibió un crecimiento de 10% en términos nominales, por debajo de la industria de bancos de ahorro y crédito (18,2%), pero relativamente alineado a su promedio histórico. En tanto, al primer semestre de 2025 la institución evidenció una leve contracción, asociada a un contexto económico más restrictivo y a la estacionalidad del período. En este escenario, el banco ha demostrado una fuerte generación de resultados a pesar de su concentración de negocios, sosteniéndose en el rango alto de la industria y apoyando el avance de su base patrimonial. Con todo, un entorno económico menos dinámico y la persistencia de una política más restrictiva del Banco Central, ha venido mermando la capacidad de pago de los deudores de la entidad, imponiendo desafíos al manejo de la cartera de créditos, lo que también se observa a nivel sistema.

En el último año, el banco siguió avanzando en diversas iniciativas para optimizar procesos, mejorar la experiencia del cliente y fortalecer el cumplimiento normativo. Dentro de estas iniciativas destacan la implementación del sistema de facturación electrónica, automatizaciones para optimizar los procesos y las decisiones estratégicas del negocio, mejoras en el sitio alterno e infraestructura tecnológica, entre otras. Por su parte, a nivel de estructura organizacional, la entidad fortaleció el gobierno corporativo por medio de la creación de la posición de Dirección de Riesgo Integral y la Gerencia de Planeación estratégica, buscando una mejor coordinación de los equipos y eficiencia operativa.

Para 2025, el presupuesto del banco considera un crecimiento más bajo que el año previo en atención a la mantención de una política restrictiva por parte del Banco Central y un escenario con tasas de interés que persisten en niveles altos, lo que dificulta la expansión de las actividades y presiona la capacidad de pago de los deudores. En tanto, no se prevén cambios en el mix de cartera en el mediano plazo.

La alta gerencia, encargada de la implementación de los objetivos definidos a nivel consejo, está conformada por el presidente, vicepresidenta ejecutiva 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 2024 la institución tenía una dotación promedio de 178 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 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 diversos comités de apoyo a la alta gerencia. 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.

La exposición a préstamos a partes relacionadas se mantiene en niveles bajos y se encuentra dentro de los límites definidos, representando cerca de 0,5% de la cartera bruta y 1,0% del patrimonio total al cierre de 2024. La entidad también tiene otras transacciones con relacionados vinculadas a la captación de depósitos con el público, los cuales representan una proporción significativa del total de captaciones.

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.

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.

ENTORNO Y POSICIÓN DE MERCADO

El sistema financiero regulado, considerando a los bancos múltiples, bancos de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos, está conformado por 40 instituciones que en conjunto tenían activos por \$3.945 mil millones a junio de 2025. La cartera de créditos bruta era equivalente al 57% de los activos totales. Por tipo de entidad, los bancos múltiples destacan dentro de la industria acumulando activos por el 88,3% del sistema. En tanto, las asociaciones de ahorros y préstamos y los bancos de ahorro y crédito representaron un 9,8% y 1,9%, respectivamente.

La industria financiera 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 el último tiempo, el sistema ha mostrado un fuerte énfasis en avanzar en transformación digital y en mejorar la eficiencia operacional, factores que contribuyen tanto a la lealtad de los clientes como a la capacidad de generación de resultados y, por ende, a la sostenibilidad de las instituciones en el tiempo.

En el caso del sistema de los bancos de ahorro y crédito, la cartera de colocaciones bruta alcanzó a \$56.578 mil millones al cierre de 2024, con un crecimiento de 16,1% nominal respecto al año previo. Por su parte, los resultados finales de la industria avanzaron solo un 3,6% nominal, reflejando un menor margen operacional, que no logró ser compensado por un controlado gasto en riesgo y operacional. En tanto, a junio de 2025 el conjunto de bancos de ahorro y crédito exhibió un crecimiento moderado (4,4% nominal con respecto al cierre de 2024), acompañado de un ligero retroceso en la medición de la rentabilidad anualizada sobre activos totales promedio (4,3%).

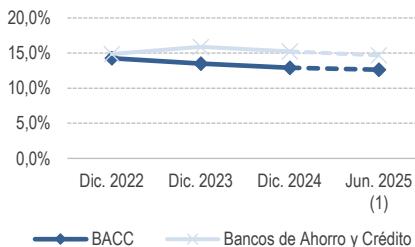
En este escenario, BACC tiene una posición de mercado de nicho. Destaca una presencia relevante en su segmento objetivo, con una operación consolidada. La entidad ocupa la segunda posición en el segmento de financiamiento para vehículos usados a abril de 2025, con una cuota del 18,7% dentro de los bancos de ahorro y crédito y de 11,8% 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 abril de 2025, con una participación de mercado de 7,4%,

evidenciando un descenso que reflejaba la competencia de actores de menor tamaño, una demanda más contenida por parte del segmento objetivo y la decisión de la

MARGEN OPERACIONAL

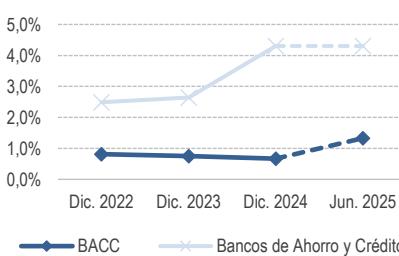
Ingreso operacional total / Activos totales promedio ⁽²⁾



(1) Indicadores a junio de 2025 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

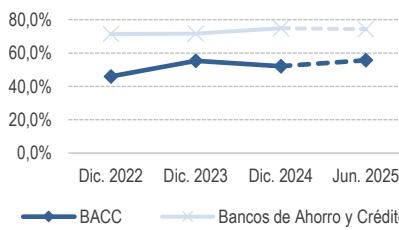
GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Ingreso operacional total



GASTOS OPERATIVOS

Gastos operativos ⁽¹⁾ / Ingreso operacional neto de provisiones



(1) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽²⁾



(1) Indicadores a junio de 2025 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

administración de establecer algunas restricciones en la originación para contener la calidad crediticia.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: FUERTE

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

Por el foco comercial que desarrolla BACC, sus ingresos financieros están asociados mayormente a la actividad de crédito para financiamiento automotriz, lo que determina en buenos márgenes operacionales, aunque con una menor diversificación de ingresos que otras entidades de mayor escala del sistema financiero regulado. A lo largo de los ciclos, éstos se han situado en los rangos de la industria de bancos de ahorro y crédito, reflejando además un nivel más bajo de endeudamiento que conlleva menores gastos financieros.

En 2024, los niveles de rentabilidad de la industria exhibieron un descenso, capturando especialmente un retroceso en el margen operacional y, en menor medida, algunos avances en el gasto en provisiones. En este contexto, BACC registró una utilidad antes de impuestos de \$301 millones, que medida sobre activos totales promedio, alcanzó un 6,2% al cierre del año, manteniéndose prácticamente estable con respecto a 2023.

A junio de 2025, el resultado antes de impuesto del banco llegó a \$137 millones, representando un 5,4% sobre activos totales promedio (anualizado), disminuyendo con respecto al cierre de 2024. En el período de análisis, el margen operacional exhibió una tendencia decreciente, asociado principalmente a una disminución del spread ante el aumento de las tasas de interés, comportamiento que también se observó en la industria comparable. Por su lado, el nivel de gasto en provisiones se ha mantenido contenido, consistente con un exceso de provisiones respecto a los requerimientos mínimos, el que en todo caso ha venido estrechándose producto del aumento de los niveles de morosidad. En tanto, los gastos operativos han venido avanzando en términos nominales y relativos, capturando el avance de la actividad y un menor margen operacional, aunque manteniendo su ventaja con respecto a la industria comparable.

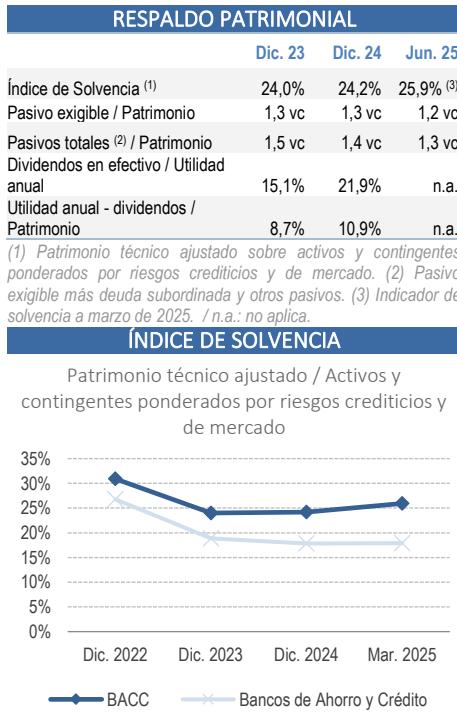
En opinión de Feller Rate, los indicadores de rentabilidad de BACC han sido elevados y superiores al promedio del sistema comparable, beneficiados de un bajo gasto en provisiones, favorables niveles de eficiencia y márgenes operacionales consistentes con su actividad, dando cuenta de una fuerte capacidad de generación pese a la concentración de la actividad en préstamos automotrices.

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 14,6% en el período 2020-2025. A diciembre 2024, el banco alcanzó un patrimonio total de \$2.085 millones, de los cuales un 55,6% estaba compuesto por capital pagado y capital adicional pagado.

Por su lado, el índice de solvencia del banco fue de 24,2% al cierre de 2024, ubicándose muy por sobre el 10% regulatorio y el promedio del sistema (17,8%). Esto, mitiga



eventuales riesgos y otorga flexibilidad en la gestión de la liquidez. Asimismo, la entidad tiene una política conservadora de reparto de dividendos, la que en términos generales se ha mantenido por debajo del 30% de las utilidades al considerar los cierres de ejercicios de años previos.

En tanto, a marzo de 2025 el indicador se mantenía en rangos altos (25,9%). Conforme a un entorno con mayor incertidumbre y deterioro de la capacidad de pago de los deudores, las gestiones de la administración apuntan a sostener un nivel de solvencia en el rango actual, apoyado por la retención de parte de las utilidades.

El endeudamiento de BACC se sostiene en la parte baja de la industria, alcanzando a junio de 2025 un indicador de pasivos exigibles sobre patrimonio de 1,2 veces (versus 3,4 veces para el promedio de bancos de ahorro y crédito). Los índices exhibidos por la institución son coherentes con el tipo de operación y las características del fondeo, con una concentración más alta de activos y pasivos que otros actores de mayor escala en el sistema financiero regulado.

PERFIL DE RIESGO: MODERADO

Estructura organizacional del banco consistente con una concentración de su actividad en el segmento de consumo. Niveles de morosidad aumentan, pero mantiene una buena cobertura de provisiones.

MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

BACC tiene con una estructura organizacional y de comités acorde al tamaño de sus operaciones, promoviendo la ejecución y cumplimiento de políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración. En materia de riesgo integral, el banco ha venido implementando herramientas tecnológicas para mejorar el monitoreo de riesgos operacionales y la automatización de reportes regulatorios, con foco en agilizar la toma de decisiones y supervisión continua.

La mayor parte de los activos de BACC corresponden a la cartera de colocaciones. A junio de 2025 las colocaciones brutas representaron el 85% de los activos totales, superior al promedio del sistema de bancos de ahorro y crédito (79%), manteniéndose relativamente estable en los últimos períodos.

Acorde a su objetivo, a marzo de 2025 el portafolio de créditos estaba compuesto en un 86,0% por préstamos de consumo y un 14,0% en comercial. 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.

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 del portafolio. Particularmente, a diciembre de 2024, los veinte mayores deudores alcanzaron un 3,6% de la cartera bruta, mientras que los mayores 20 deudores en cartera vencida representaron cerca de 0,4%. Cabe destacar que, la entidad mantenía una acotada proporción de créditos con partes vinculadas.

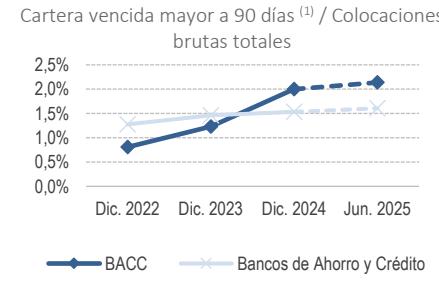
COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 23	Dic. 24	Jun. 25 ⁽¹⁾
Crecimiento cartera de créditos bruta ⁽²⁾	19,9%	10,0%	-2,2%
Cartera vencida ⁽³⁾ / Cartera de créditos bruta	1,2%	2,0%	2,1%
Stock de provisiones / Cartera de créditos bruta	4,1%	3,6%	3,3%
Stock de provisiones / Cartera vencida	3,3 vc	1,8 vc	1,6 vc
Gasto en provisiones / Cartera de créditos bruta promedio	0,1%	0,1%	0,2%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,4%	0,4%	0,5%
Créditos reestructurados / Cartera de créditos bruta promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Castigos / Cartera de créditos bruta promedio	0,0%	0,1%	n.d.

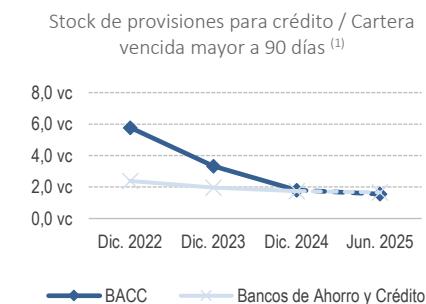
(1) Indicadores a junio de 2025 anualizados cuando corresponde.

(2) Crecimiento nominal. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

CARTERA VENCIDA



COBERTURA DE CARTERA VENCIDA



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

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 2025, los fondos disponibles y el portafolio de inversiones representaron el 6,0% y 5,3% 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 de interés activas de parte de sus colocaciones, conforme a la evolución del contexto macroeconómico.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

En 2024, la cartera de colocaciones neta consolidada de BACC exhibió un crecimiento de 10% en términos nominales, descendiendo respecto al cierre de 2023, pero relativamente alineado al promedio de los últimos años. En tanto, en los primeros meses de 2025 la institución evidenció una leve contracción, asociado a un contexto económico más restrictivo y a la estacionalidad del período.

En 2024, el portafolio del banco exhibió un cierto deterioro, lo que también significó un ajuste en la cobertura de provisiones. A diciembre de 2024, el ratio de cartera vencida fue 2,0%, con una cobertura de provisiones, en rangos de 1,8 veces (comparado con 1,6% y 1,7 veces para la industria, respectivamente). En tanto, a junio de 2025, los citados indicadores mostraron una estabilización, reflejando en parte algunos ajustes en las políticas de originación para contener el avance de la morosidad.

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

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 entorno más restrictivo en la industria.

BACC presenta una estructura de fondeo concentrada en depósitos a plazo, similar a la exhibida por otros bancos de ahorro y crédito. Cabe mencionar que, por su naturaleza de banco de ahorro y crédito, la institución no puede operar cuentas corrientes, accediendo sólo a pasivos con costo.

La estrategia del banco en cuanto al fondeo ha sido monitorear de cerca la evolución del costo fondo, de manera tal de disminuir el impacto en el margen operacional. En tanto, conforme a una menor liquidez del sistema, la administración ha venido procurando sostener una buena disponibilidad en sus líneas de créditos bancarias, así como mantener un portafolio de inversiones en papeles de bajo riesgo. En este sentido, la estabilidad de los depósitos también es un aspecto que favorece la gestión de liquidez banco.

A junio de 2025, los depósitos del público representaron un 34% de los pasivos, mantenidos en su totalidad en depósitos a plazo, mientras que los depósitos de instituciones financieras alcanzaron un 21% de los pasivos. Por su parte, los préstamos de instituciones financieras en los últimos años representan una porción más significativa,

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)



(1) No considera intereses por pagar.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 23	Dic. 24	Jun. 25
Total depósitos (1) / Pasivo exigible (2)	36,4%	36,3%	37,8%
Cartera de créditos neta / Total depósitos (1)	428,5%	432,7%	429,9%
Crecimiento de los depósitos (3)	29,4%	9,5%	-1,2%
Activos líquidos (4) / Total depósitos (1)	60,4%	60,6%	58,7%
Activos líquidos (4) / Activos Totales	11,6%	11,6%	11,3%
LCR (5)	n.d.	n.d.	n.d.
NSFR (5)	n.d.	n.d.	n.d.

(1) Considera depósitos del público. (2) Total de pasivos sin considerar obligaciones assimilables de capital y otros pasivos (3) Crecimiento nominal. (4) Efectivo y equivalentes más inversiones. (5) Información provista por el emisor. LCR: Ratio de cobertura de liquidez. NSFR: Ratio de financiamiento estable neto. / n.d.: no disponible.

alcanzando un 35% del total de los pasivos. En tanto, existían otros pasivos relacionados principalmente al pago de los *dealers* por las ventas de vehículos realizadas (10%). En menor medida, en torno a un 1% de los pasivos totales correspondía a una facilidad de liquidez rápida obtenida con el Banco Central.

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 concentraron cerca de 80,3% del total de depósitos del público a diciembre de 2024, donde el principal depositante representó un 17,7% y la participación de relacionados se posicionó en rangos de 67% de los depósitos del público. Hacia adelante, es relevante que la entidad pueda ir diversificando sus depositantes, con el fin de reducir la exposición a acreedores importantes, que eventualmente podrían introducir volatilidad en el fondeo ante períodos de stress financiero.

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 instituciones financieras libera presión en el manejo de la liquidez.

A junio de 2025, los activos líquidos (fondos disponibles e inversiones) cubrían un 58,7% del total de depósitos, por sobre a la industria de bancos de ahorro y crédito (32,3%) y alineado a una estructura concentrada en depósitos a plazo. En tanto, los activos líquidos medidos sobre activos totales alcanzaron un 11,3%, alineado al registro de la industria.

	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	25 Jul. 25
Solvencia ⁽¹⁾	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A	A	A	A	A
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Positivas	Positivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Categoría 2										
DP más de 1 año	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A	A	A	A	A
Bonos Corporativos	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

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Dic. 2023 ⁽²⁾	Dic. 2024 ⁽²⁾	Jun. 2025 ⁽³⁾	Sistema ⁽¹⁾ Jun. 2025
Balance General						
Activos totales	3.258	3.619	4.638	5.098	5.023	4.800
Cartera de créditos neta	2.893	3.170	3.823	4.228	4.149	588
Cartera de créditos bruta	3.038	3.325	3.986	4.386	4.291	5.388
Cartera vencida ⁽⁴⁾	23	27	49	88	92	-232
Provisiones para pérdidas crediticias	-145	-155	-163	-159	-142	5.157
Inversiones	37	71	220	219	265	-3.830
Total activos productivos	2.929	3.240	4.042	4.447	4.414	1.327
Fondos disponibles	173	217	319	373	301	267
Activo fijo	101	107	194	193	189	1.594
Otros activos	55	55	83	86	119	-391
Pasivos totales	1.759	1.951	2.779	3.013	2.838	1.203
Pasivos exigibles	1.569	1.679	2.448	2.689	2.556	4.800
Obligaciones con el público	1.174	689	892	977	965	588
A la vista	0	0	0	0	0	5.388
De ahorro	0	0	0	0	0	-232
A plazo	1.174	689	892	977	965	5.157
Otras obligaciones con el público	0	0	0	0	0	-3.830
Depósitos de entidades financieras	0	361	464	571	595	1.327
Valores en circulación	0	0	0	0	0	267
Préstamos	395	628	1.092	1.141	995	1.594
Con BC	145	87	142	67	16	-391
Con entidades financieras	249	541	948	1.074	980	1.203
Otros préstamos	0	0	2	0	0	4.800
Bonos subordinados	0	0	0	0	0	588
Otros pasivos ⁽⁵⁾	190	273	331	324	282	5.388
Patrimonio	1.499	1.668	1.859	2.085	2.185	-232

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique otra cosa. 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) Sistema de bancos de ahorro y crédito. (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) Incluye cartera en cobranza judicial. (5) 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.

RESUMEN ESTADO DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Dic. 2023 ⁽²⁾	Dic. 2024 ⁽²⁾	Jun. 2025 ⁽³⁾	Jun. 2025 ⁽³⁾
Estado de Resultados						
Ingreso financiero neto	426	432	490	574	296	4.800
Otros ingresos operativos netos	73	84	67	54	23	588
Ingreso operacional total	499	516	557	628	319	5.388
Provisiones del ejercicio	-2	-4	-4	-4	-4	-232
Ingreso operacional neto de provisiones	497	512	553	624	315	5.157
Gastos operativos ⁽⁴⁾	-218	-235	-306	-325	-175	-3.830
Resultado operacional	280	276	247	299	140	1.327
Otros ingresos (gastos)	2	11	11	3	-3	267
Resultado antes de impuesto	282	287	258	301	137	1.594
Impuesto	-74	-68	-67	-73	-37	-391
Utilidad (pérdida) del ejercicio	208	219	191	228	100	1.203

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique otra cosa. 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) Sistema de bancos de ahorro y crédito. (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) 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 de Ahorro y Crédito Confisa S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023	Dic. 2024	Jun. 2025 ⁽²⁾	Jun. 2025 ⁽²⁾
Márgenes						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	8,6%	7,6%	6,0%	6,1%	5,5%	3,6%
Margen financiero bruto / Activos totales promedio ⁽³⁾	13,1%	11,9%	11,9%	11,8%	11,7%	13,1%
Ingreso operacional total / Activos totales promedio ⁽³⁾	15,3%	14,3%	13,5%	12,9%	12,6%	14,7%
Ingreso operacional total neto de provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	15,3%	14,1%	13,4%	12,8%	12,5%	14,0%
Provisiones						
Gasto provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	0,6%
Gasto provisiones / Ingreso operacional total	0,4%	0,8%	0,8%	0,7%	1,3%	4,3%
Gasto provisiones / Resultado operacional	-0,6%	1,5%	1,7%	1,4%	3,0%	17,5%
Eficiencia						
Gastos operativos / Cartera de créditos bruta promedio ⁽³⁾	7,5%	7,1%	8,4%	7,8%	8,1%	13,3%
Gastos operativos / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,7%	6,5%	7,4%	6,7%	6,9%	10,4%
Gastos operativos / Ingreso operacional total neto de provisiones	43,8%	46,0%	55,3%	52,1%	55,6%	74,3%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	8,6%	7,6%	6,0%	6,1%	5,5%	3,6%
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽³⁾	8,7%	7,9%	6,3%	6,2%	5,4%	4,3%
Resultado antes de impuesto / Capital y reservas promedio ⁽³⁾	26,6%	24,3%	21,7%	24,0%	21,8%	26,7%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,4%	6,1%	4,6%	4,7%	3,9%	3,3%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio ⁽³⁾	14,8%	13,2%	10,8%	11,6%	9,4%	14,8%
Respaldo patrimonial						
Índice de Solvencia ⁽⁴⁾	28,3%	30,9%	24,0%	24,2%	25,9% ⁽⁶⁾	17,9% ⁽⁶⁾
Pasivo exigible / Capital y reservas	1,4 vc	1,4 vc	2,1 vc	2,1 vc	2,0 vc	4,6 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	1,0 vc	1,0 vc	1,3 vc	1,3 vc	1,2 vc	3,4 vc
Pasivos totales ⁽⁵⁾ / Patrimonio	1,2 vc	1,2 vc	1,5 vc	1,4 vc	1,3 vc	3,6 vc

(1) Sistema de bancos de ahorro y crédito. (2) Índices anualizados cuando corresponde, considera el mes sobre 12 meses. (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 de solvencia a marzo de 2025.

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

Al primer trimestre de 2025, la economía de la República Dominicana exhibió un crecimiento acumulado de 2,7%, evidenciando una moderación con respecto a los últimos trimestres. Ello, asociado a una desaceleración de la demanda interna, principalmente de la inversión, ante un contexto de mayor incertidumbre internacional, con tensiones geopolíticas y comerciales que repercuten en una mayor volatilidad de los activos financieros a nivel global. Por otro lado, el Banco Central de la República Dominicana en su reunión de política monetaria de mayo de 2025 mantuvo la tasa de política monetaria en 5,75% anual, considerando la evolución del contexto internacional y la persistencia de tasas de interés elevadas en Estados Unidos, junto con una inflación doméstica que fluctúa dentro del rango meta.

Bajo este contexto, el sistema financiero muestra un menor ritmo de crecimiento de las colocaciones, lo que es consistente con una menor demanda por créditos, pero también con una posición más cauta de las instituciones en la originación de nuevas operaciones y el resguardo de sus posiciones de liquidez ante los vaivenes del entorno. En un escenario de mayor cautela, el foco en eficiencia operacional y en la calidad del portafolio de créditos cobran una mayor relevancia en la gestión, como forma de contribuir a la mantención de márgenes operacionales en rangos adecuados, que redunden en un sano perfil financiero.

Ante un panorama externo e interno con diversos desafíos, la industria bancaria dominicana sostiene sus sólidos fundamentos, con una adecuada capacidad de generación de resultados y calidad de activos. En particular, en el último año, los niveles de rentabilidad sobre activos exhibieron un leve descenso, recogiendo un cierto avance del gasto en provisiones que no logró ser totalmente compensado por el buen comportamiento del ingreso operacional. En tanto, si bien se ha observado algo más de morosidad en los portafolios, ésta avanzó de manera controlada y sin generar una presión significativa en los indicadores de calidad de cartera, lo que queda reflejado en la mantención de un sólido nivel de reservas para la cobertura de los préstamos vencidos. Hacia adelante, si bien no pueden descartarse escenarios donde los efectos de la incertidumbre internacional sean aún más relevantes en el desempeño de la economía local, las fortalezas del sistema financiero deberían permitirle transitar eficazmente.

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 financiero disponible en las estadísticas semestrales de Feller Rate <https://www.feller-rate.com/clasificacion-c/estudios/do/>

ANALISTA PRINCIPAL:

- Fabián Olavarriá - 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.