

	Jul. 25	Ene. 26
Solvencia	A	A
Perspectivas	Estables	Estables

\* Detalle de clasificaciones en Anexo.

### RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 23 <sup>(1)</sup>	Dic. 24 <sup>(1)</sup>	Dic. 25 <sup>(2)</sup>
<b>Resumen del Balance General</b>			
Activos totales	4.638	5.098	5.220
Cartera de créditos bruta	3.986	4.386	4.434
Cartera vencida <sup>(3)</sup>	49	88	71
Provisiones para pérdidas crediticias	-163	-159	-134
Inversiones	220	219	313
Fondos disponibles	319	373	260
Pasivos totales	2.779	3.013	2.918
Obligaciones con el público	892	977	969
Depósitos de IF	464	571	862
Valores en circulación	0	0	0
Fondos tomados a préstamo	1.092	1.141	671
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio neto	1.859	2.085	2.301
<b>Resumen del Estado de Resultados</b>			
Ingreso financiero neto	490	574	614
Otros ingresos operativos netos	67	54	50
Ingreso operacional total	557	628	664
Gasto en provisiones	-4	-4	-6
Gastos operativos	-306	-325	-351
Resultado operacional	247	299	306
Otros ingresos (gastos)	11	3	-11
Resultado antes de impuesto	258	301	296
Impuestos	-67	-73	-80
Utilidad (pérdida) del ejercicio	191	228	216

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

### INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 23	Dic. 24	Dic. 25
Ingreso operacional total / Activos <sup>(1)</sup>	13,5%	12,9%	12,8%
Gasto en provisiones / Activos	0,1%	0,1%	0,1%
Gastos operativos / Activos	7,4%	6,7%	6,8%
Resultado operacional / Activos	6,0%	6,1%	5,9%
Resultado antes de impuesto / Activos	6,3%	6,2%	5,7%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	4,6%	4,7%	4,2%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio	10,8%	11,6%	9,9%
Cartera vencida <sup>(2)</sup> / Cartera bruta	1,2%	2,0%	1,6%
Stock de provisiones / Cartera vencida <sup>(2)</sup>	3,3 vc	1,8 vc	1,9 vc
Índice de Solvencia <sup>(3)</sup>	24,0%	24,2%	26,6%
Total depósitos <sup>(4)</sup> / Pasivo exigible <sup>(5)</sup>	36,4%	36,3%	38,7%

(1) Índices sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicador a octubre de 2025, última información SB. (4) Considera depósitos del público. (5) Total de pasivos sin considerar obligaciones asimilables de capital y otros pasivos.

Analista: Alejandra Islas

## 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 18,6% (considerando solo bancos de ahorro y crédito). En tanto, su participación de mercado en colocaciones totales de la industria comparable está en torno al 6,9%, mostrando un cierto descenso en los últimos años.

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 el último año, la entidad ha venido desacelerando el ritmo de crecimiento, con un nivel de colocaciones netas que prácticamente se mantuvo estable con respecto al año previo, asociado a un contexto más restrictivo que ha ido presionando la capacidad de pago de los deudores. A pesar de esto, el banco ha sostenido su fuerte capacidad de generación, con un nivel de rentabilidad que se sostiene en la parte alta de la industria, condición que apoya el avance de su base patrimonial en el período de análisis.

A diciembre de 2025, el resultado antes de impuesto del banco llegó a \$296 millones, representando un 5,7% sobre activos totales promedio. En el período, la entidad exhibió una estabilización de su margen operacional, junto con avances controlados de los gastos operativos y un correcto control del gasto en riesgo.

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 noviembre de 2025, el índice de solvencia del banco fue de 26,6%, 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, manteniendo una baja exposición por deudor. Luego de algunos ajustes en las políticas de originación para contener el avance del deterioro del portafolio, la entidad exhibió una mejora en el nivel de morosidad. A diciembre de 2025, el ratio de cartera vencida fue 1,6%, con una cobertura de provisiones, en rangos de 1,9 veces (comparado con 1,5% y 1,7 veces para la industria, respectivamente).

Los pasivos de la entidad se agrupan mayoritariamente en depósitos del público (concentrados en depósitos a plazo) y de instituciones financieras, observándose concentraciones relevantes dentro de los principales depositantes y participación de relacionados. Por su parte, a al cierre de 2025, los activos líquidos cubrían un 31,7% del total de depósitos, alineado a la industria de bancos de ahorro y crédito.

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),

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.

cumpliendo con lo establecido por el regulador. El gobierno corporativo del banco está sustentado en una estructura de comités que considera cuatro comités de apoyo al Consejo con participación de miembros independientes, a los que se agregan ocho comités de apoyo a la gestión gerencial.

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

## PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” asignadas a BACC incorporan la estabilidad de su desempeño financiero y una sólida base patrimonial. Las perspectivas también consideran que la entidad logrará mantener 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.

### FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

#### FORTALEZAS

- Estructuras y procesos completos y acordes con el segmento objetivo.
- Mantiene una solidez en su capacidad de generación, con indicadores de rentabilidad promedio por sobre la industria.
- Fuerte respaldo patrimonial, con altos índices de solvencia.

#### RIESGOS

- Negocio concentrado en créditos para financiamiento automotriz.
- Baja diversificación de fuentes de fondeo, con concentraciones en los mayores depositantes.
- Tamaño pequeño dentro del sistema financiero. Con todo, tiene una buena participación dentro sus comparables, destacando en el negocio de financiamiento de vehículos usados.

	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	30 Ene. 26
Solvencia <sup>(1)</sup>	A-	A-	A-	A-	A-	A	A	A	A	A	A
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Positivas	Positivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2
DP más de 1 año	A-	A-	A-	A-	A-	A	A	A	A	A	A
Bonos Corporativos	A-	A-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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>

### OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

Al tercer trimestre de 2025, la economía de la República Dominicana exhibió un crecimiento acumulado de 2,2%, según cifras del Banco Central (BCRD), evidenciando un acotado dinamismo. Ello se asocia a la moderada recuperación de la demanda interna, especialmente de la inversión, en un contexto de persistente incertidumbre internacional, donde las tensiones geopolíticas y comerciales globales continúan generando volatilidad en los mercados financieros y presiones en los precios. En materia de política monetaria, el BCRD, en su reunión de octubre de 2025, redujo la tasa de política monetaria (TPM) a 5,50% anual, sustentado en la inflación doméstica controlada (3,76% interanual en septiembre, dentro del rango meta), y condiciones financieras internacionales menos restrictivas, otorgando margen para el estímulo sin comprometer la estabilidad. Asimismo, en noviembre de 2025, volvió a bajar la TPM situándola en 5,25%.

El sistema financiero nacional registra un menor crecimiento de la cartera de créditos a septiembre de 2025 respecto a similar período del año anterior. Este menor ritmo obedece a una moderación en la demanda y a la postura más selectiva y cauta de las entidades de intermediación financiera. Dicha cautela obedece a la persistente volatilidad externa y al ligero incremento reportado en la morosidad. Por consiguiente, la eficiencia operacional y la adecuada gestión de la calidad de los activos son esenciales para mantener los márgenes y asegurar la solidez financiera del sistema.

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 de los gastos en provisiones y operativos, 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 bancario disponible en las estadísticas de Feller Rate <https://www.feller-rate.com/clasificacion-c/estudios/do/>

### ANALISTA PRINCIPAL:

- Alejandra Islas- Director Senior

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.