

	Oct. 2018	Ene. 2019
Solvencia	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables

*Detalle de las calificaciones en Anexo

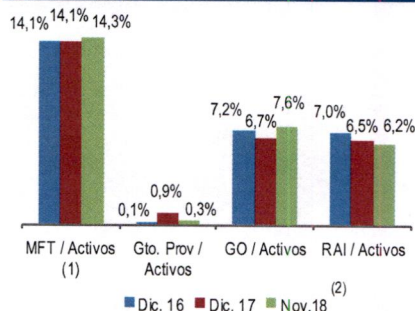
Resumen financiero

En millones de pesos de cada periodo

	Dic. 16	Dic. 17	Nov. 18
Activos totales	2.356	2.663	2.697
Colocaciones vigentes netas	2.016	2.169	2.258
Inversiones	29	30	0
Pasivos exigibles	1.489	1.662	1.539
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio neto	762	883	1.036
Margen fin. total (MFT)	301	354	352
Gasto en provisiones	2	22	7
Gastos operativos (GO)	153	167	186
Resultado antes Impto. (RAI)	150	164	152

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 15 de enero de 2019.

Indicadores Relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a noviembre de 2018 se presentan anualizados.

Respaldo Patrimonial

	Dic. 16	Dic. 17	Nov. 18
Índice de Solvencia (1)	27,2%	25,0%	28,3%
Pasivo exigible / Patrimonio	2,0 vc	1,9 vc	1,5 vc
Pasivo total / Patrimonio	2,1 vc	2,0 vc	1,6 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos ponderados por riesgo.

Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Niveles de Solvencia				
	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

Otros factores considerados en la calificación

No considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: Carolina Tashiguano Ariza
carolina.tashiguano@feller-rate.com
(562) 2757-0416

Fundamentos

La calificación asignada a la solvencia de Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe incorpora una capacidad de generación y un respaldo patrimonial considerados como fuerte y un perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez calificados como moderado.

BACC es una entidad de tamaño pequeño dentro de la industria financiera dominicana, pero mantiene una adecuada participación de mercado de las colocaciones de los bancos de ahorro y crédito (8,6%), ocupando el 5º lugar en el ranking a noviembre de 2018. A la misma fecha, tenía un importante posicionamiento en los créditos de vehículos usados, siendo el tercer actor del sistema de ahorro y crédito, con una cuota de 22,9%.

Su plan estratégico considera el crecimiento del portafolio de colocaciones, manteniendo un perfil de riesgo acotado y eficiencias operacionales derivadas del escalamiento del negocio. Para esto BACC ha fortalecido su estructura organizacional y su capacidad operativa y tecnológica, destacando -entre otros- la actualización del core bancario prevista para el primer semestre de 2019.

El conocimiento y experiencia de la administración en el negocio automotriz ha permitido a la entidad mantener márgenes estables, un gasto en riesgo controlado e importantes eficiencias, aún en un ambiente competitivo más agresivo. Con todo, en 2018 se realizaron nuevas contrataciones que incrementaron los gastos operativos de la entidad, con su consecuente impacto en resultados. Así, a noviembre de 2018 el índice de rentabilidad antes de impuestos sobre activos totales promedio alcanzó un 6,2% anualizado, inferior al presentado en años anteriores, aunque superior al promedio de la industria en la que participa (4,3%).

BACC mantiene menores niveles de crecimiento que el sistema de bancos de ahorro y crédito. Con todo, en 2017 se observó un incremento de la cartera vencida (en comparación a su tendencia histórica), con un indicador de cartera vencida sobre

colocaciones totales que ascendió a 2,6% (1,3% en 2016).

Sin embargo, el control sobre los procesos de originación que mantiene la administración, junto con el fortalecimiento del área de normalización, se tradujo en mejoras de la calidad del portafolio de créditos, presentando a noviembre de 2018 un indicador de cartera vencida de 2,2% (2,8% para la industria), en tanto que la cobertura de provisiones sobre dicha cartera fue de 1,7 veces (1,4 veces para el sistema).

BACC mantiene un fondeo y colocaciones relativamente más concentrados que otros actores del sistema financiero. Lo anterior, se mitiga en parte por un robusto índice de solvencia, que a noviembre de 2018 alcanzó el 28,3% (manteniéndose por sobre el sistema). En 2018 la entidad incrementó su capital pagado en \$100 millones (contra resultados acumulados de ejercicios anteriores), lo que refleja el compromiso de los accionistas con el negocio.

Al igual que otras instituciones financieras de República Dominicana, el banco presenta un descalce estructural de plazos. Sin embargo, lo acotado de sus obligaciones a la vista genera pocas presiones sobre su manejo de liquidez, la que adicionalmente es apoyada por el acceso a líneas de crédito con instituciones financieras.

BACC tiene mayoritariamente pasivos con costo concentrados en valores en circulación, con una elevada participación de relacionados. Al respecto, entre 2017 y 2018 la entidad colocó un programa de bonos corporativos por \$300 millones, lo que permitió avances en cuanto a la diversificación de sus fuentes de financiamiento.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas consideran el crecimiento en la cartera, manteniendo un adecuado control del gasto en riesgo y de los gastos de apoyo, de forma tal de mantener su ventaja en capacidad de generación de resultados. Además, incorpora la mantención de altos indicadores de solvencia.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Experiencia y conocimiento por parte de la administración superior, con mejoras en sus estructuras y procesos.
- Buenos niveles de eficiencia implican una elevada capacidad de generación.
- Sólida base patrimonial.

Riesgos

- Negocio concentrado en crédito automotriz, con clientes expuestos a los ciclos económicos.
- Menor diversificación de fuentes de financiamiento, en relación a otros actores del sistema financiero.
- Tamaño pequeño dentro del sistema financiero.

	May.15	Abr.16	May.17	Oct.17	Ene. 18	Abr. 18	Jul. 18	Ago. 18	Oct. 18	Ene. 19
Solvencia ⁽¹⁾	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Perspectivas	Estables	Positivas	Estables	Estables	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
DP más de 1 año	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Bonos Corporativos ⁽²⁾	-	-	-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-

Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. (1) Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados. (2) Incluye el siguiente instrumento cuyo número de registro es: SIVEM-113 aprobado el 12 de septiembre de 2017.

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, 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 remitida a la Superintendencia del Mercado de Valores o a la Superintendencia de Bancos y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate 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. Las clasificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.