Feller Rate BANCO BACC DE AHORRO Y CREDITO DEL CARIBE S.A.

Calificadora de Riesgo | Dominicana

INFORME TRIMESTRAL
OCTUBRE 2017

	May. 2017	Oct. 2017
Solvencia	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables

*Detalle de las calificaciones en Anexo

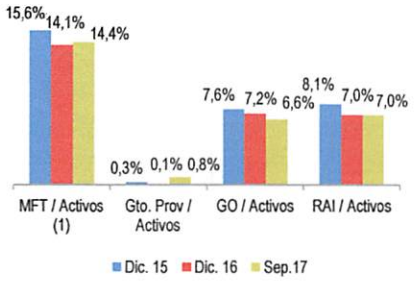
Resumen financiero

En millones de pesos de cada período

	Dic.15	Dic.16	Sep.17
Activos totales	1.912	2.356	2.482
Colocaciones vigentes netas	1.621	2.016	2.090
Pasivos exigibles	1.183	1.489	1.525
Patrimonio neto	650	762	889
Margen fin. Total (MFT)	264	301	261
Provisiones por riesgo	5	2	14
Gastos operativos (GO)	129	153	120
Resultado antes impto. (RAI)	138	150	127

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Valores (SIV) a menos que se indique otra cosa.

Indicadores Relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a septiembre de 2017 se presentan anualizados.

Respaldo Patrimonial

	Dic.15	Dic.16	Sep.17
Índice de Solvencia (1)	27,6%	27,2%	26,2%
Pasivo exigible / Patrimonio	1,8 vc	1,9 vc	1,7 vc

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

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 considerados en la calificación

No considera otro factor adicional al perfil crediticio individual

Analistas: Carolina Ghiglino F.
carolina.ghiglino@feller-rate.cl
(562) 2757-0450

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 relevante participación de mercado de las colocaciones de los bancos de ahorro y crédito (8,5%), ocupando el 4° lugar en el ranking, a agosto de 2017. Asimismo, tiene un importante posicionamiento en los créditos de vehículos usados, siendo el tercer actor del sistema, con una cuota de 12,5%.

El amplio conocimiento y experiencia de la administración en el negocio automotriz se traduce en una adecuada gestión crediticia e importantes niveles de eficiencia, derivando en retornos consistentemente por sobre el sistema. Esto, en el contexto de una mayor competencia que ha presionado los márgenes a nivel industria. Así, en septiembre de 2017 la entidad exhibió un índice de rentabilidad del 7,0%, en comparación al 3,9% del sistema.

Su plan estratégico considera mantener importantes tasas de crecimiento, con un perfil de riesgo acotado. Para esto, la entidad ha desarrollado en los últimos años cambios relevantes en su estructura de administración y estrategia comercial, destacando un crecimiento en su fuerza de venta, el cambio en su imagen corporativa y el robustecimiento de su Gobierno, a través de la formalización de sus Comités de Administración y la implementación de un plan de sucesión.

La cartera está concentrada en créditos de consumo para la compra de vehículos, lo que implica una relevante exposición a ciclos económicos, así como una mayor sensibilidad frente a cambios normativos. Ante esto, la administración ha procurado tener un importante control sobre los procesos de originación, lo que en conjunto con las garantías (correspondientes a los mismos vehículos), se traduce en bajos niveles de morosidad y vencimiento. Sobre esto, también ha sido relevante la mantención de un elevado stock de provisiones, así como el fortalecimiento de su área de normalización.

El perfil de riesgos es influido por la concentración de su cartera y por lo restringido de sus fuentes de financiamiento. Sin embargo, esto es mitigado por un robusto índice de solvencia, que a agosto de 2017 alcanzó el 25,6%, manteniéndose por sobre el sistema (18,7%). Su elevada base patrimonial es reflejo del compromiso de los accionistas, que se ha evidenciado a través de diversos aportes de capital, así como de la retención del 100% de las utilidades.

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

BACC tiene mayoritariamente pasivos con costo concentrados en valores en circulación, con una la elevada participación de los principales accionistas. Sin embargo, en línea con los planes de la administración de diversificar las fuentes de financiamiento, recientemente fue aprobada por la Superintendencia de Valores la emisión de una línea de bonos corporativos por hasta $300 millones, por un plazo de 3 años. Los fondos provenientes de esta emisión serán destinados principalmente al refinanciamiento de deuda y crecimiento de colocaciones.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas consideran un fuerte crecimiento en la cartera, manteniendo un riesgo acotado reflejado en bajos niveles de morosidad y altos indicadores de solvencia. Asimismo, se espera que la entidad continúe con la diversificación de sus fuentes de fondeo.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

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

Riesgos

- Negocio concentrado en crédito automotriz.
- Enfoque en un segmento altamente vulnerable a los ciclos económicos.
- Baja diversificación de fuentes de financiamiento.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

	May.15	Abr.16	May.17	Oct.17
Solvencia (1)	BBB+	BBB+	A-	A-
Perspectivas	Estables	Positivas	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2
DP a más de 1 año	BBB+	BBB+	A-	A-
Bonos Corporativos 2	-	-	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 articulo 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 registrado el 26 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 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.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.