

Solvencia	Jul. 2018 A-	Oct. 2018 A-
Perspectivas	Estables	Estables

*Detalle de las calificaciones en Anexo

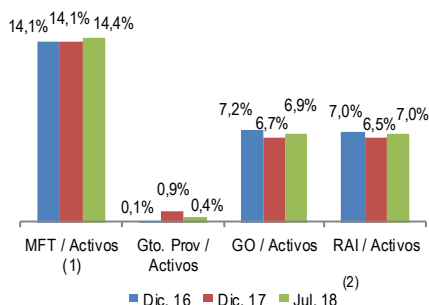
Resumen financiero

En millones de pesos de cada período

	Dic. 16	Dic. 17	Jul. 18
Activos totales	2.356	2.663	2.712
Colocaciones vigentes netas	2.016	2.169	2.209
Inversiones	29	30	0
Pasivos exigibles	1.489	1.662	1.592
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio neto	762	883	993
Margen fin. total (MFT)	301	354	226
Gasto en provisiones	2	22	6
Gastos operativos (GO)	153	167	108
Resultado antes Impto. (RAI)	150	164	109

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 15 de octubre de 2018.

Indicadores Relevantes (1)



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

Respaldo Patrimonial

	Dic. 16	Dic. 17	Jul. 18
Índice de Solvencia (1)	27,2%	25,0%	25,6% (2)
Pasivo exigible / Patrimonio	2,0 vc	1,9 vc	1,6 vc
Pasivo total / Patrimonio	2,1 vc	2,0 vc	1,7 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos ponderados por riesgo. (2) Índice a junio de 2018.

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

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 relevante participación de mercado de las colocaciones de los bancos de ahorro y crédito (8,3%), ocupando el 5° lugar en el ranking a junio 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 22,4%.

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, estrategia comercial y sistemas tecnológicos, destacando un crecimiento en su fuerza de venta, la apertura de una nueva sucursal, el robustecimiento de su gobierno corporativo y una página web recientemente renovada.

La cartera está concentrada en créditos de consumo para la compra de vehículos usados (atendiendo al sector pyme y a segmentos socioeconómicos medios y bajos del país), implicando 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 y el fortalecimiento de su área de normalización, se ha traducido en menores niveles de vencimiento al compararlos con el sistema de bancos de ahorro y crédito.

El amplio conocimiento y experiencia de la administración en el negocio automotriz se traduce en importantes niveles de eficiencia, lo que en conjunto con una adecuada gestión

crediticia, ha derivado en retornos estables y consistentemente por sobre el sistema. Cabe destacar que, posterior al incremento del gasto en provisiones evidenciado en 2017 (derivado del aumento en la cartera vencida), en 2018 éste se presenta en rangos más similares a lo mostrado históricamente por la entidad, lo que contribuye a la rentabilidad de BACC. Así, en julio de 2018, el índice de rentabilidad antes de impuestos sobre activos totales promedio alcanzó un 7,0% anualizado.

La colocación de los bonos corporativos ha permitido avances en cuanto a diversificación de fuentes de financiamiento. Sin embargo, BACC mantiene un fondeo y una cartera relativamente más concentrada que otros actores del sistema financiero. Lo anterior, se mitiga en parte por un robusto índice de solvencia, que a junio de 2018 alcanzó el 25,6%, manteniéndose por sobre el sistema. Su elevada base patrimonial refleja el compromiso de los accionistas, que se ha evidenciado a través de diversos aportes de capital y de la retención de las utilidades.

Al igual que otras instituciones financieras de República Dominicana, la entidad 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 su programa de bonos corporativos, permitiendo así avances en cuanto a la diversificación de sus obligaciones.

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.
- Incremento en la cartera vencida y menor cobertura de ésta desde el último trimestre de 2017, al compararla con períodos anteriores.
- Tamaño pequeño dentro del sistema financiero.

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