Feller Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO BACC DE AHORRO Y CRÉDITO DEL CARIBE S.A.

INFORME TRIMESTRAL – ABRIL 2020

	Ene. 2020	Abr. 2020
Solvencia	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables

*Detalle de las calificaciones en Anexo

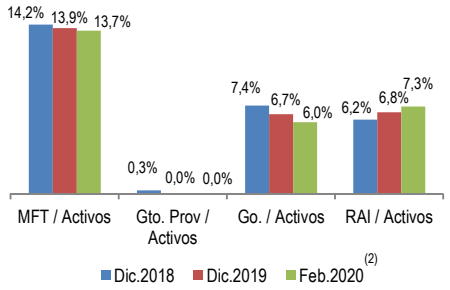
Resumen financiero

En millones de pesos de cada período

	Dic. 18 (1)	Dic. 19	Feb. 20
Activos totales	2.831	3.383	3.287
Colocaciones vigentes netas	2.354	2.735	2.729
Inversiones	0	12	27
Pasivos exigibles	1.695	2.097	2.001
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio neto	1.002	1.114	1.155
Margen fin. total (MFT)	390	433	76
Gasto en provisiones	8	2	0
Gastos operativos (GO)	203	207	33
Resultado antes Impto. (RAI)	171	213	41

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 9 de abril de 2020, a menos que se indique lo contrario. (1) Estados financieros auditados.

Indicadores Relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a febrero de 2020 se presentan anualizados.

Respaldo Patrimonial

	Dic. 18	Dic. 19	Feb. 20
Índice de Solvencia (1)	27,0%	24,9% (2)	n.d.
Pasivo exigible / Patrimonio	1,7 vc	1,9 vc	1,7 vc
Pasivo total / Patrimonio	1,8 vc	2,0 vc	1,8 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Información a septiembre de 2019.

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

La calificación no considera otros factores adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: Maria Soledad Rivera
msoledad.rivera@feller-rate.com

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 un banco pequeño dentro del sistema financiero, aunque con buena posición de mercado en créditos para vehículos usados. El banco se enfoca en el otorgamiento de préstamos para la adquisición de vehículos nuevos y usados, principalmente en sectores socioeconómicos medios y bajos. A febrero de 2020, las colocaciones brutas del banco alcanzaron los $2.857 millones, concentradas en un 87,9% en créditos de consumo. La cuota de mercado en colocaciones totales fue de 9,1%, situándose como el quinto mayor banco en la industria de ahorro y crédito. En el segmento de financiamiento para vehículos usados ocupó la tercera posición, con una participación de 23,2%.

En los últimos periodos, la entidad ha fortalecido su estructura organizacional y su capacidad operativa y tecnológica, de cara al plan estratégico. No obstante, de acuerdo a la crisis sanitaria actual, la entidad mantiene el foco en el manejo de la liquidez y de la reducción del costo de fondeo.

Los márgenes operacionales de BACC exhiben una leve tendencia a la baja, alcanzando un margen financiero total anualizado sobre activos totales promedio de 13,7% en febrero de 2020 (13,9% en 2019), explicado principalmente por la alta competencia en la industria.

La rentabilidad de la institución se ha mantenido en rangos crecientes, con un indicador de utilidad antes de impuestos sobre activos totales promedio de 7,3% anualizado a febrero de 2020, muy por sobre el 4,5% registrado por la industria de bancos de ahorro y crédito.

Lo anterior, se beneficia tanto por un el bajo gasto por provisiones producto de las garantías reales que posee la mayor parte de la cartera ($200 mil a febrero de 2020); como por la eficiencia operativa lograda, presentando gastos operativos sobre activos totales promedio de 6,0% anualizado en la misma fecha (6,7% en 2019).

El banco mantiene un fuerte respaldo patrimonial, presentando un índice de solvencia de 24,9% a septiembre de 2019, lo que mitiga eventuales incrementos en el riesgo de la cartera de créditos y otorga flexibilidad en la gestión de la liquidez.

La cartera de colocaciones presentó una mejora en los indicadores de mora y cobertura en 2019, con un 1,4% y 2,1 veces, respectivamente. Sin embargo, a febrero de 2020 se observa un cierto deterioro en la calidad de la cartera, alcanzando una cartera vencida sobre colocaciones totales de 1,6%, con una cobertura de provisiones sobre dicha cartera de 1,9 veces.

Los pasivos de la institución se distribuyen mayoritariamente en valores en circulación, observando además una parte relevante de préstamos bancarios, representando a febrero de 2020 un 64,0% y 29,8%, respectivamente. Una parte de los valores en circulación (14,6%) correspondían a emisiones de deuda corporativa, que benefician la diversificación de las fuentes de fondeo. Cabe señalar que BACC no puede operar cuentas corrientes por su condición de banco de ahorro y crédito.

Al igual que otras instituciones del mercado financiero, el banco presenta un descalce estructural de plazos. No obstante, BACC ha presentado una alta tasa de renovación de los certificados financieros y tiene acceso a líneas de crédito con instituciones financieras, lo que genera menores presiones sobre su manejo de liquidez.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas de BACC consideran que la buena cuota de mercado en el segmento objetivo, el adecuado control del gasto en riesgo y de los gastos de apoyo, junto a los altos índices de solvencia, serán factores relevantes ante un escenario económico desfavorable derivado de la pandemia.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Estructuras y procesos completos y acordes con el segmento objetivo.
- Adecuada capacidad de generación, con controlados gastos por riesgo y operativos.
- Fuerte respaldo patrimonial, con altos índices de solvencia.

Riesgos

- Negocio concentrado en crédito automotriz.
- Baja diversificación de fuentes de fondeo.
- Tamaño pequeño en la industria financiera, con relevante participación en segmento de vehículos usados.
- Potenciales efectos en la operación derivados de la pandemia COVID-19.

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

	Oct.17	Ene. 18	Abr. 18	Jul. 18	Ago. 18	Oct. 18	Ene. 19	Abr. 19	Jul. 19	Ago. 19	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20
Solvencia (1)	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	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	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2
DP más de 1 año	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Bonos Corporativos (2)	A-	A-	A-	A-	A-	A-	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: i) SIVEM-113 aprobado el 12 de septiembre de 2017.

Las calificaciones 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 calificadora 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 calificaciones 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.