

Solvencia	Oct. 2020 A-	Nov. 2020 A-
Perspectivas	Estables	Estables

Detalle de clasificaciones en Anexo

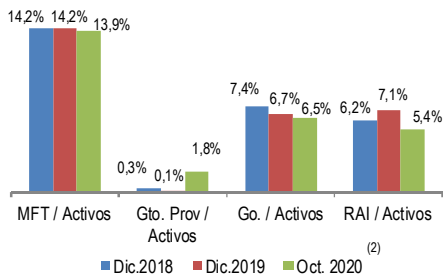
Resumen financiero

En millones de pesos de cada período

	Dic. 18 ⁽¹⁾	Dic. 19 ⁽¹⁾	Oct. 20
Activos totales	2.831	3.324	3.215
Colocaciones vigentes netas ⁽²⁾	2.354	2.735	2.545
Inversiones	0	12	128
Pasivos exigibles	1.695	2.097	1.721
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio neto	1.002	1.061	1.308
Margen fin. total (MFT)	390	436	379
Gasto en provisiones	8	2	49
Gastos operativos (GO)	203	207	176
Resultado antes Impto. (RAI)	171	218	147

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) a menos que se indique lo contrario. (1) Estados financieros auditados. (2) Considera los rendimientos por cobrar.

Indicadores relevantes⁽¹⁾



(1) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (2) Indicadores a octubre de 2020 se presentan anualizados.

Respaldo patrimonial

	Dic. 18	Dic. 19	Oct. 20
Índice de Solvencia ⁽¹⁾	27,0%	24,7%	30,0%
Pasivo exigible / Patrimonio	1,7 vc	2,0 vc	1,3 vc
Pasivo total / Patrimonio	1,8 vc	2,1 vc	1,5 vc

(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado.

Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Nivel de Riesgo				
	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 clasificación

No considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: María Soledad Rivera
maria-soledad.rivera@feller-rate.com

Fundamentos

La calificación asignada a la solvencia de Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe (BACC) responde a una capacidad de generación y un respaldo patrimonial fuerte y un perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez moderados.

BACC es un banco de tamaño pequeño dentro del sistema financiero, pero relevante en su nicho de mercado. Su actividad se orienta al otorgamiento de créditos para la adquisición de vehículos nuevos y usados, principalmente en sectores socioeconómicos medios y bajos. A octubre de 2020, ocupaba la segunda posición en el segmento de financiamiento para vehículos usados, con una cuota del 23,9% dentro de los bancos de ahorro y crédito. En tanto, en colocaciones brutas se mantuvo en el cuarto lugar de su industria, con una participación de 8,8%.

La entidad ha venido trabajando en el fortalecimiento de su estructura organizacional y su capacidad operativa y tecnológica, acorde con su plan estratégico. En el contexto actual el foco ha estado en la recuperación de la cartera deteriorada y en la reducción del costo de fondeo.

El margen operacional se ha mantenido en rangos altos, aunque por debajo del promedio de los bancos de ahorro y crédito. A octubre de 2020, el margen financiero total anualizado sobre activos totales promedio fue 13,9%.

Durante 2020 se observa un incremento relevante del gasto por provisiones, en comparación a periodos anteriores, explicado por el aumento de la cartera vencida, derivado de los efectos de la pandemia de Covid-19. Así, la medición de gasto en provisiones sobre margen financiero total fue de 13,0% a octubre de 2020 (6,2% para sistema).

Los gastos operacionales han venido presentando una tendencia relativamente decreciente durante el periodo analizado, beneficiados por una mayor productividad operativa. A octubre de 2020, los gastos de apoyo sobre activos totales promedios fueron de 6,5% (10,8% para sistema comparable).

Los indicadores de rentabilidad son elevados y

superiores al promedio del sistema comparable, beneficiados mayormente por un menor gasto en provisiones, y avances en eficiencia. La rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio fue 5,4% en términos anualizada en octubre de 2020.

La fuerte capacidad de generación de resultados, junto a la práctica de capitalizar parte de las utilidades de cada año, han permitido a BACC sostener una sólida base patrimonial que otorga respaldo a su operacional. Adicionalmente, en junio de este año se realizó un aumento de capital por \$100 millones, alcanzando un índice de solvencia de 30,0% a octubre de 2020.

Producto de la pandemia Covid-19, en el segundo trimestre de 2020, la cartera vencida exhibió un deterioro importante, normalizándose hacia finales del tercer trimestre, alcanzando a octubre de 2020 un ratio de cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) de 3,2%, con una cobertura de provisiones de 1,7 veces.

El financiamiento de BACC está concentrado en valores en circulación, con una relevante participación de los mayores depositantes, lo que podría afectar la estabilidad del fondeo ante eventuales escenarios de estrés. Con todo, las emisiones de deuda corporativa han contribuido a diversificar los pasivos, al tiempo que la entidad se favorece de 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 su buena presencia en su segmento objetivo, la eficiencia alcanzada y los altos índices de solvencia, son factores relevantes ante el escenario económico desfavorable. Feller Rate seguirá monitoreando los efectos de la pandemia en los portafolios de colocaciones, con énfasis en los indicadores de calidad de la cartera y de capacidad de generación.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Estructuras y procesos completos y acordados 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, con importante concentración de depositantes.
- Tamaño pequeño en la industria financiera, pero con una relevante participación en segmento de vehículos usados.
- Potenciales efectos en la operación derivados del debilitado panorama económico.

Solvencia	A-
Perspectivas	Estables

PERFIL DE NEGOCIOS

Moderado. Banco de ahorro y crédito de tamaño acotado, pero con buena participación en su segmento objetivo. Actividad concentrada en préstamos para la compra de vehículos usados.

Propiedad

La entidad es controlada, mediante participaciones directas o a través de diversas sociedades, por María Teresa Hernández y Alberto De Los Santos, quien es el presidente del Consejo y cuenta con amplia experiencia en el sector bancario y en el negocio del financiamiento automotriz.

La gestión del banco es centralizada, con una alta dirección que participa de manera directa en la administración cotidiana.

El organismo de administración superior corresponde al Consejo de Administración, compuesto por seis miembros que son elegidos por la Asamblea de Accionistas. El gobierno corporativo del banco está sustentado en una estructura de comités que considera cuatro comités de apoyo al Consejo, a los que se agregan seis comités de apoyo a la gestión gerencial.

Diversificación de negocios

Cartera de colocaciones concentrada en el financiamiento de vehículos usados

Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe (BACC) comenzó sus operaciones en octubre de 1984, bajo la razón social de Préstamos del Caribe, S.A., dedicándose principalmente al financiamiento de vehículos. En abril de 2006, la entidad se convirtió en un banco de ahorro y crédito bajo el nombre de Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S.A. y en el año 2014, pasó a llamarse Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe, S.A., con el fin de fortalecer su imagen de negocios.

Acorde a su propósito original, las actividades del banco se concentran en el financiamiento de vehículos usados, para sectores socioeconómicos medios y bajos, incluyendo las pequeñas y medianas empresas. A octubre de 2020, las colocaciones de consumo representaron el 88,0% del total de su cartera (87,3% para vehículos usados) y el porcentaje restante correspondía a préstamos comerciales individuales (financiamiento de vehículos destinados al turismo). En este contexto, se trata de un portafolio concentrado por actividad, pero con bajas exposiciones individuales por tipo de deudor lo que acota en parte el riesgo. Asimismo, casi la totalidad de los préstamos otorgados tienen garantía prendaria de vehículo.

Dado su foco comercial, los ingresos del banco provienen mayoritariamente de la cartera de créditos. A octubre de 2020 un 84,2% del margen financiero total era explicado por el margen financiero bruto. Por su parte, los ingresos por comisiones y otros representaron el 15,8% restante.

La entidad tiene una red de atención que incluye una oficina principal y tres sucursales ubicadas en la zona metropolitana de Santo Domingo, en San Francisco de Macorís y en Santiago de los Caballeros. Además, cuenta con una página web, que permiten atender a una base de más de 7.200 clientes. Esto se complementa con la alianza con el Banco BHD León y su amplia red de sucursales, a través de la cual BACC puede realizar recaudación de cobros de préstamos o de captaciones de depósitos.

La entidad opera bajo las regulaciones establecidas por la Junta Monetaria y la supervisión de la Superintendencia de Bancos (SIB).

Estrategia y administración

Avances en tecnología, con perspectivas de crecimiento de la cartera de colocaciones hacia los próximos periodos

El plan estratégico de BACC considera el crecimiento del portafolio de colocaciones, manteniendo un perfil de riesgo acotado y eficiencias operacionales derivadas del escalamiento de las actividades. Para esto, la entidad ha ido fortaleciendo su estructura organizacional y su capacidad operativa y tecnológica, al tiempo que mantiene un foco en eficiencia operacional y control de gastos

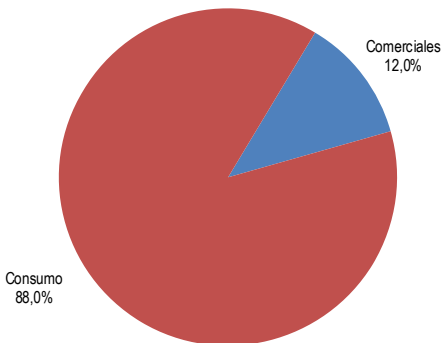
En el escenario actual, derivado de la pandemia de Covid-19, el foco de la institución ha estado en la recuperación de la cartera deteriorada y en la reducción del costo de fondeo. En los últimos meses, se ha ido retomando paulatinamente el ritmo de crecimiento y se espera que para 2021 se obtengan retornos similares a 2019, toda vez que en el 2020 la capacidad de generación se ha visto mermada mayormente por un descenso de la actividad y un incremento del gasto por provisiones. Con todo, los niveles de rentabilidad se han sostenido en rangos altos.

Para los próximos periodos, los planes incorporan continuar con el escalamiento del negocio y alcanzar adecuadas tasas de crecimiento en una industria altamente competitiva, manteniendo así su posicionamiento de mercado en el segmento comparable.

La alta gerencia, encargada de la implementación de los objetivos definidos a nivel consejo, está conformada por el presidente, vicepresidente ejecutivo, administrador y gerentes de cada área clave, que corresponden a: negocios, servicio al cliente, documentación y archivo, cobros, legal y servicios generales. Cabe mencionar, que el banco ha venido adecuando su estructura

Colocaciones por segmento de negocio (1)

Octubre 2020

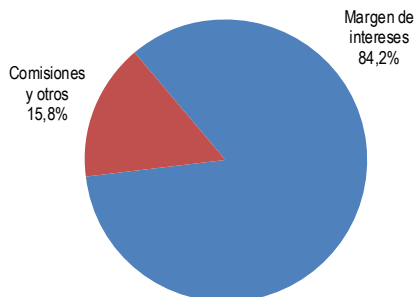


(1) Considera colocaciones brutas.

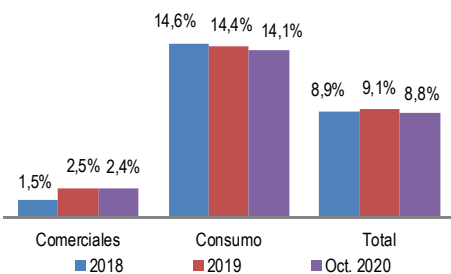
Solvencia	A-
Perspectivas	Estables

Ingresos netos por rubro

Octubre 2020



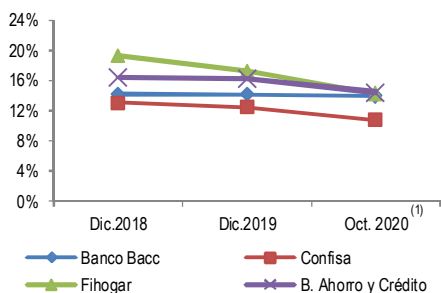
Evolución cuota de mercado (1)



(1) Con respecto a la industria de bancos de ahorro y crédito.

Margen operacional

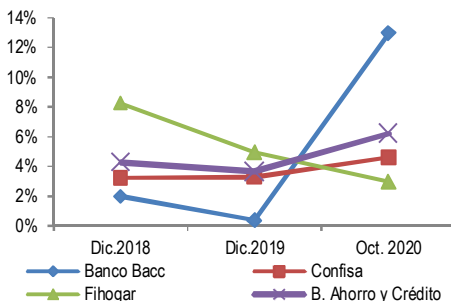
Margen financiero total / Activos totales promedio



(1) Indicadores a octubre de 2020 se presentan anualizados.

Gasto en provisiones

Gasto en provisiones / Margen financiero total



organizacional y de gobierno corporativo para dar cumplimiento a las diversas regulaciones que le aplican. A diciembre de 2019 contaba con una dotación de 130 colaboradores.

Posición de mercado

Buena posición de mercado en el segmento de financiamiento de vehículos usados

La industria de bancos de ahorro y crédito estaba conformada, a octubre de 2020, por catorce entidades, las que mantenían colocaciones por \$31.723 millones, equivalente al 2,5% del total del sistema financiero.

BACC compete en el segmento de consumo con bancos múltiples, asociaciones de ahorros y préstamos, corporaciones comerciales y de crédito, *dealers* y otros bancos de ahorro y crédito. No obstante, los bancos múltiples compiten en base a escala de actividad, cruce de productos y precios competitivos (dirigidos al segmento, principalmente, de vehículos nuevos), mientras que los bancos de ahorro y crédito lo hacen sobre la base del conocimiento especialista, calidad y agilidad en el servicio.

La entidad tiene una posición de mercado consolidada en su segmento objetivo. A octubre de 2020, ocupaba la segunda posición en el segmento de financiamiento para vehículos usados, con una cuota del 23,9% dentro de los bancos de ahorro y crédito.

Por su parte, en colocaciones brutas de la industria de bancos de ahorro y crédito, BACC subió desde el quinto lugar con una participación de 9,1% en 2019 a la cuarta posición, con una participación de 8,8% al cierre de octubre de 2020, pese a que exhibió una disminución en las colocaciones, producto del contexto actual derivado del Covid-19.

Por el lado de los pasivos, a diciembre de 2019 la institución bajó a la octava posición, manteniéndola a octubre de 2020, con una cuota de 5,6% del mercado.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN

Fuerte. Retornos por sobre el sistema de bancos de ahorro y crédito, favorecidos por una mejor eficiencia operativa.

Presentación de cuentas

El presente análisis se basa en los Estados Financieros auditados de la entidad para el período comprendido entre diciembre 2015 y diciembre 2019. En los Estados Financieros de diciembre 2019, la empresa auditora emitió una opinión con salvedades debido a la falta de documentación en la administración de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar correspondientes a las pólizas de seguros declarativas.

Al respecto, la administración del banco corrigió los reportes de los auxiliares de las cuentas por cobrar, los que están cuadradas desde el mes de junio y se les da un seguimiento diario. En relación a las cuentas por pagar, BACC ha estado conciliando estas cuentas con las compañías aseguradoras, generando el reporte de cálculo mensual, validado con la información enviada por la aseguradora.

Ingresos y márgenes

Márgenes operacionales en rangos altos, aunque se ubican por debajo del promedio de bancos de ahorro y crédito

De acuerdo al segmento objetivo que abarca Banco BACC, el margen operacional se sitúa en rangos altos, aunque por debajo del promedio de los bancos de ahorro y crédito, dado que estos últimos apuntan también a otros segmentos de negocio que conllevan mayores spreads, pero a la vez, mayores riesgos.

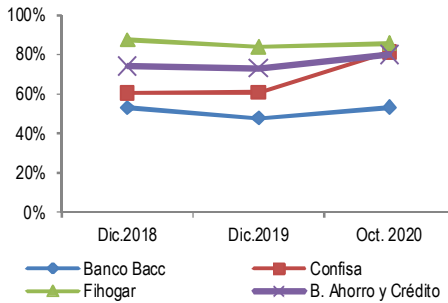
Como se indicó, por su foco comercial, los ingresos financieros de la institución están asociados en su mayoría a intereses y comisiones por crédito, representado un 98,5% a octubre de 2020.

En términos relativos, el margen financiero total sobre activos totales promedio fue de 14,2% en 2019, manteniéndose estable respecto a 2018. A octubre de 2020, este indicador exhibe una leve caída, alcanzando un 13,9% anualizado, situándose por debajo del promedio de la industria de

Solvencia	A-
Perspectivas	Estables

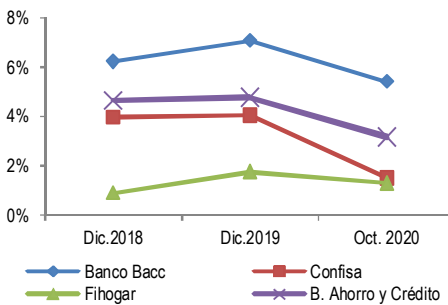
Gastos operacionales

Gasto operacional / Margen financiero neto



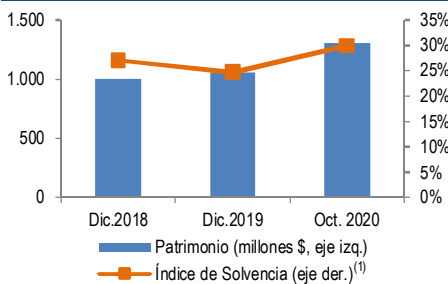
Rentabilidad

Resultado antes de impuestos / Activos totales



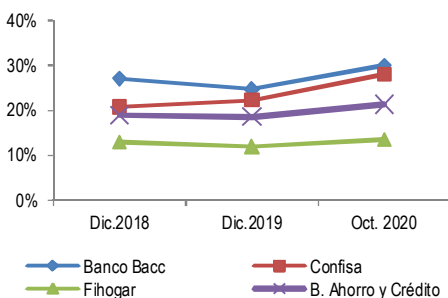
(1) Indicadores a octubre de 2020 se presentan anualizados.

Patrimonio



(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado.

Índice de solvencia (1)



bancos de ahorro y crédito (14,4% anualizado). Esto, debido a que el banco mantiene una menor tasa de interés activa que el sistema (19,8% y 23,1% al cierre de octubre, respectivamente) y a una menor actividad comercial en el período.

Gasto en provisiones

Importante aumento del gasto en provisiones consistente con el contexto actual

Por la naturaleza del segmento en el que opera, con una importante garantía real sobre el préstamo emitido y con una estructura de venta en cuotas condicionada al pago total de la obligación, el gasto en provisiones de BACC, en términos relativos, ha sido bajo y menor a la industria comparable.

A diciembre de 2019, el indicador de gasto en provisiones sobre margen financiero total fue de 0,4%, comparado con un 3,6% para el promedio de bancos de ahorro y crédito.

Sin embargo, durante 2020 se observa un incremento relevante del gasto por provisiones, en comparación a periodos anteriores, explicado por el aumento de la cartera vencida, producto de los efectos derivados de la pandemia Covid-19. Así, la medición de gasto en provisiones sobre margen financiero total fue de 13,0% a octubre de 2020 (6,2% para sistema).

El aumento del gasto por riesgo responde también a la decisión de la administración de mantener cubierto el 100% del portafolio que pudiese verse deteriorado en un contexto económico menos favorable. Dado esto, para los próximos meses se debería observar una estabilización del gasto en provisiones.

Gastos operacionales

Favorables indicadores de gastos operacionales derivados de una liviana estructura organizacional

Los gastos operacionales han venido mostrando un comportamiento relativamente estable en los últimos años, beneficiados por una mayor productividad operativa y un especial énfasis en el control de costos.

En 2019, los gastos operacionales fueron de \$207 millones, muy similares al nivel de gastos registrado en 2018 (\$203 millones). Esto, a pesar de importantes inversiones realizadas en temas de ciberseguridad y lavado de activos, lo que refleja el avance en términos de eficiencia y productividad en la organización.

En términos relativos, el indicador de gastos operacionales sobre margen financiero neto alcanzó un 47,6%, muy por debajo del 73,1% exhibido por la industria comparable al cierre de 2019. En tanto a octubre de 2020, este indicador presenta cierto aumento (53,2%), asociado en parte a un menor margen financiero total, dado el contexto actual.

Resultados

Rentabilidad se sostiene por sobre el sistema de bancos de ahorro y crédito

Los indicadores de rentabilidad han sido elevados y superiores al promedio del sistema comparable, beneficiados de un menor gasto en provisiones, avances en eficiencia y márgenes operacionales relativamente estables.

En 2019, el resultado antes de impuestos sobre activos totales promedio de la entidad fue de 7,1%, mientras que en 2018 fue de 6,2% (4,8% para la industria).

Desde el segundo trimestre de 2020, los niveles de rentabilidad se han visto afectados por el avance del gasto en riesgo, con una rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio de 5,4% anualizado a octubre de 2020. Con todo, el indicador se mantenía por sobre la industria de bancos de ahorro de crédito, que alcanzó un 3,2% anualizado en el mismo periodo.

Los niveles de rentabilidad de las instituciones financieras están presionados en 2020 por una disminución del margen operacional, debido a las medidas de apoyo a los clientes como la postergación de cuotas de créditos, al tiempo que se visualiza un aumento del gasto por riesgo de crédito. La extensión de estos impactos dependerá de la capacidad de la economía de irse recuperando.

Solvencia
PerspectivasA-
Estables**RESPALDO
PATRIMONIAL**

Fuerte. Amplia base patrimonial, favorecida por la elevada capacidad de generación y capitalización de utilidades.

La fuerte capacidad de generación de resultados, junto a la práctica de capitalizar parte de las utilidades de cada año, han permitido a BACC sostener una sólida base patrimonial. Durante 2019, el banco capitalizó \$50 millones de utilidades contra resultados acumulados de ejercicios anteriores, mientras en 2020 fueron \$100 millones. Adicionalmente, en junio de este año se realizó un aumento de capital por \$100 millones adicionales. En este marco, el patrimonio de la entidad presenta una tendencia creciente, alcanzando los \$1.308 millones a octubre de 2020.

A octubre de 2020, el índice de solvencia del banco fue de 30,0%, ubicándose muy por sobre el 10% regulatorio y por sobre el 21,3% del sistema. Esto, posibilita mitigar eventuales riesgos y otorga flexibilidad en la gestión de la liquidez, más aún en el contexto actual.

En términos de endeudamiento, el pasivo total sobre patrimonio del banco se mantuvo por debajo del sistema, siendo de 1,5 veces y 3,3 veces, a octubre de 2020, respectivamente.

PERFIL DE RIESGOS

Moderado. Estructura organizacional y tecnológica fortalecida. Actividad con exposición a segmentos de personas y a una línea de negocios.

Estructura y marco de gestión de riesgo

*Gestión integral de riesgos acorde al tamaño y operaciones del banco.
Fortalecimiento de la estructura organizacional y tecnológica*

BACC tiene con una estructura organizacional acorde al tamaño de sus operaciones. La principal instancia de gobierno recae en el Consejo de Administración, conformado por seis miembros (2 externos e independientes). Para el cumplimiento de sus funciones, se apoya en cuatro comités: i) Comité de Auditoría, ii) Comité de Nombramiento y Remuneraciones, iii) Comité Integral de Riesgos, y iv) Comité de Cumplimiento. Adicionalmente, como apoyo a la gestión gerencial cuenta con seis comités: i) Comité Ejecutivo, ii) Comité de Activos y Pasivos (ALCO), iii) Comité de Créditos, iv) Comité de Tecnología, v) Comité de Ciberseguridad y de la Información, y vi) Comité de Seguridad de TI.

La Gerencia de Riesgo reporta al Comité de riesgo Integral y tiene entre sus funciones conocer el nivel de riesgo asumido por la entidad; implementar modelos de medición de riesgos; desarrollar (en conjunto con otras áreas) planes de contingencia y continuidad de negocios; documentar los límites de la gestión integral de riesgos, de las estrategias, políticas y procedimientos; promover una cultura organizacional del riesgo en la entidad; entre otras.

Las políticas de aprobación de créditos incluyen criterios conservadores y parámetros estándar de la industria de financiamiento automotriz. Estos consideran el ingreso disponible, porcentaje máximo de financiamiento (que, en el último período, pasó de 75,0% a 80,0%) y restricciones al financiamiento de vehículos de transporte público (excepto turismo).

Las decisiones de aprobación de crédito son centralizadas, con atribuciones que recaen sobre el Comité de Crédito (sesiona cuatro veces al día y realiza también seguimiento a la cartera), y en los que interviene la alta gerencia. Si bien el proceso de aprobación demora en promedio menos de 24 horas, en el último período la entidad implementó preaprobaciones, que también son analizadas por el mismo comité. Una vez aprobado, el financiamiento se otorga mediante la figura de contrato de venta condicional, el que establece propiedad del vehículo para BACC en caso de no pago. Esto, junto al uso de dispositivos GPS en las unidades, permite una recuperación rápida y con menor deterioro, además de la venta del bien en caso de ser necesario.

Por su parte, el proceso de cobranza se enmarca en la regulación. Comienza con una notificación al deudor a los 45 días de mora y luego se otorga un plazo de 10 días para regularización; en caso de no cumplirse el pago, el banco dicta una sentencia que toma entre 20 y 30 días, tras la cual se realiza la incautación y posterior ejecución del vehículo.

La entidad tiene una alianza con el Banco BHD León, que le permite realizar recaudaciones e incluye la posibilidad de recibir depósitos y transportar valores. Esto, funciona a través de una

Solvencia	A-
Perspectivas	Estables

Riesgo de la cartera de colocaciones

	Dic. 18	Dic. 19	Oct. 20 ⁽¹⁾
Crecimiento colocaciones netas ⁽²⁾	8,2%	15,1%	-5,1%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	3,6%	3,0%	5,4%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	0,3%	0,1%	2,1%
Gasto provisiones / Margen financiero total	2,0%	0,4%	13,0%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,2%	0,3%	0,3%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,0%	0,0%	7,7%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	0,0%	0,2%	n.d.

(1) Indicadores a octubre 2020 se presentan anualizados, cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal, últimos doce meses.

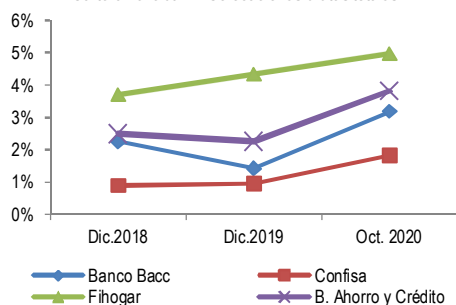
Cartera con atraso y cobertura

	Dic. 18	Dic. 19	Oct. 20
Cartera vencida ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas	2,3%	1,4%	3,2%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽¹⁾	1,6 vc	2,1 vc	1,7 vc

(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

Cartera vencida

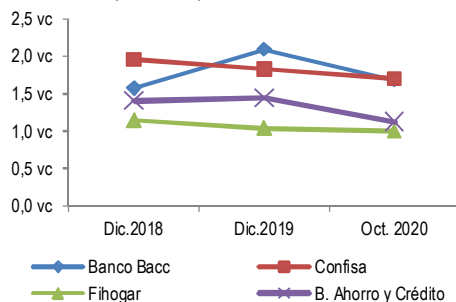
Cartera vencida⁽¹⁾ / Colocaciones brutas totales



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

Cobertura de cartera vencida

Stock de provisiones para crédito / Cartera vencida⁽¹⁾



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

plataforma donde BACC envía automáticamente al banco los recibos para los cobros, simplificando la recaudación y permitiendo que sus clientes realicen los pagos a través de la amplia red del banco múltiple.

Para la gestión de los riesgos de liquidez y mercado, la institución mide razones de exposición, indicadores de calce en vencimiento, razones de liquidez por bandas, estudio de volatilidad de los depósitos, entre otras.

En 2019, BACC robusteció el gobierno corporativo desde la perspectiva de las buenas prácticas en cuanto a temas de informática y de ciberseguridad, realizando entrenamientos sobre varios temas, incluyendo un taller de COBIT al Consejo de Administración, miembros de la alta gerencia y al personal clave. Además, se impartieron cursos acerca de la Prevención al Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo, así como de un buen Gobierno Corporativo. Asimismo, se actualizaron algunos manuales, como el de Ética y los de los comités de apoyo al consejo de administración.

Por su parte, el plan de continuidad de negocios tuvo avances como la realización de simulacro para poder detectar puntos de mejoras en puntos encuentro y ruta evacuación, culminación de la instalación del equipo contra incendio, adecuación de sucursal alterna en caso de no poder acceder a la sucursal principal, entre otros.

En temas de ciberseguridad, en 2019 el banco realizó diferente esfuerzo en tecnología, capacitaciones y talleres. Adicionalmente, se instaló el sistema de vulnerabilidades Aurora, permitiendo detectar vulnerabilidades críticas y solucionarlas.

Por su parte, en 2020 el banco tuvo avances importantes en tecnología, adquiriendo un nuevo core bancario y nuevos sistemas de negocios para aprobación, los que deberían estar implementados en su totalidad durante el primer trimestre de 2021. Ello, contribuirá a continuar avanzando en eficiencia operacional, sobre la base de un sistema robusto y seguro.

Concentración del riesgo y exposiciones relevantes

Cartera de colocaciones es el principal activo del banco. Exhibe una concentración en el portafolio de consumo, con baja exposición por deudor

Durante el periodo analizado, la mayor parte de los activos correspondían a la cartera de colocaciones. A octubre de 2020 las colocaciones brutas representaban el 86,6% de los activos totales, superior al promedio del sistema de bancos de ahorro y crédito (71,6%).

Acorde a su objetivo, el portafolio de créditos estaba compuesto en un 88,0% por préstamos de consumo y un 12,0% en comercial. La cartera de consumo estaba concentrada en créditos personales para vehículos usados (99,2% a octubre de 2020), los que mantienen sobre un 90% de garantía de los mismos vehículos. En tanto, la cartera comercial se concentraba en préstamos individuales, destinados mayoritariamente al sector turismo.

Pese a la elevada exposición a segmentos de personas, que por su naturaleza presentan una mayor sensibilidad a los ciclos económicos, el banco presenta una cartera atomizada, en donde los mayores deudores no representan individualmente un porcentaje significativo. Particularmente, a septiembre de 2020, los veinte mayores deudores alcanzaron un 3,5% de la cartera bruta.

Por otro lado, el exceso de fondos es utilizado para actividades de inversión de corto plazo (*overnight*) del Banco Central y bonos emitidos por el Banco Central y por el Ministerio de Hacienda. A octubre de 2020, los fondos disponibles representaron el 7,7% de los activos y el portafolio de inversiones un 4,0%.

Crecimiento y calidad de activos

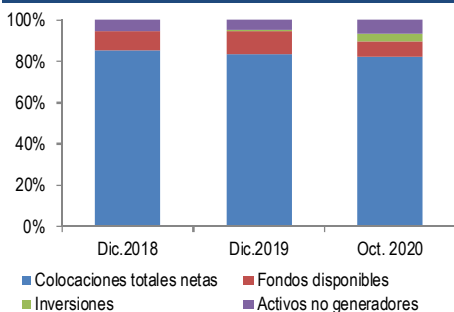
Cierto deterioro en cartera de colocaciones, en línea con un panorama económico debilitado

El ritmo de expansión de la cartera de BACC se incrementó en 2019, con un crecimiento de 15,1% con respecto al año anterior. En tanto, a octubre de 2020, se observó una caída de 5,1% del portafolio, asociado al menor dinamismo de la economía producto de la pandemia Covid-19.

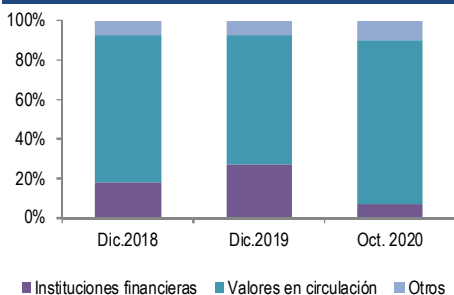
En 2019, la cartera de colocaciones presentó una mejora en los indicadores de mora y cobertura, con un 1,4% y 2,1 veces, respectivamente (2,3% y 1,6 veces en 2018, respectivamente). Sin

Solvencia	A-
Perspectivas	Estables

Composición activos



Composición pasivos



Fondeo y liquidez

	Dic. 18	Dic. 19	Oct. 20
Total de depósitos ⁽¹⁾ / Base fondeo	57,2%	56,6%	74,6%
Colocaciones netas ⁽²⁾ / Total depósitos	248,5%	233,6%	205,1%
Activos líquidos ⁽³⁾ / Total depósitos	27,5%	32,5%	29,2%

(1) Obligaciones con el público, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior y valores en circulación (descontando, si corresponde, emisiones de deuda corporativa).
 (2) Vigentes netas más cartera vencida y cobranza judicial. (3) Fondos disponibles más inversiones negociables y al vencimiento.

embargo, en el segundo trimestre de 2020, la cartera vencida exhibió un deterioro importante, alcanzando a junio un indicador de cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas de 9,2%, con una cobertura de provisiones de 0,4 veces, reflejando el comportamiento de pago de los clientes ante la pandemia y el contexto económico.

Luego, en el inicio del segundo trimestre de 2020 comenzó la normalización del funcionamiento de los tribunales de justicia, lo que junto a una adecuada gestión de cobranza (beneficiada del uso de GPS en los vehículos), se tradujo en una mejora en los indicadores de calidad de cartera. A octubre de 2020, el ratio de cartera vencida fue 3,2%, con un buen nivel de cobertura de provisiones, en rangos de 1,7 veces. Para los próximos meses, la administración espera que los atrasos de los pagos sigan disminuyendo, situándose en rangos menores al 3,0%.

Historial de pérdidas

Bajo nivel de castigos en relación a la cartera de colocaciones

Los castigos asociados a la cartera de créditos y a los rendimientos por cobrar de BACC son comparativamente bajos, derivados de las políticas de originación y garantías asociadas a las colocaciones.

El indicador de castigos sobre colocaciones brutas promedio se ha mantenido en niveles cercanos a cero en los últimos años (0,2% en 2019). Por su parte, las mejoras observadas en la calidad de cartera a contar del segundo semestre de 2020 deberían contribuir a la contención del nivel de castigos este año.

FONDEO Y LIQUEDEZ

Moderado. Financiamiento concentrado en valores en circulación, con una relevante participación de los veinte mayores depositantes.

Banco BACC presenta una estructura de fondeo concentrada en valores en circulación, similar a la exhibida por otros bancos de ahorro y crédito.

En 2017, el banco emitió su primer programa de bonos corporativos en el mercado local, con la finalidad de repagar deuda bancaria y diversificar la estructura de pasivos, permitiendo además fijar una tasa de interés a niveles adecuados y mitigar los efectos de las fluctuaciones de tasas de interés pasivas. El programa de emisión fue colocado entre 2017 y 2018, por un total de \$300 millones.

A octubre de 2020, los pasivos de la entidad se observan concentrados en valores en circulación, representando un 83,1%. En tanto, un 18,9% de los valores en circulación correspondían a la emisión de deuda corporativa. Por su parte, un 7,2% del total de pasivos correspondía a instituciones financieras y un 9,8% a otros pasivos, relacionados principalmente al pago de los dealer por las ventas de vehículos realizadas.

Por otra parte, se observa un aumento en la concentración de los veinte mayores proveedores de fondos, representando un 71,1% de los valores en circulación a septiembre de 2020 (69,1% a diciembre de 2019), donde el principal depositante representó un 9,6% y la participación de relacionados un 27,2%. En este sentido, si bien la colocación de los bonos corporativos de BACC contribuyó a avanzar en cuanto a la diversificación de sus obligaciones, es relevante que la entidad continúe diversificando sus depositantes, con el fin de reducir la exposición a acreedores importantes, que eventualmente podrían introducir volatilidad en el fondeo ante períodos de stress.

La institución presenta un descalce estructural de plazos, derivado de las condiciones del mercado local, donde el plazo promedio de la cartera de colocaciones es superior al plazo promedio de los certificados financieros. No obstante, BACC ha exhibido una alta tasa de renovación de los certificados financieros, lo que junto al escalonamiento de los vencimientos, genera una menor presión sobre el manejo de la liquidez, la que adicionalmente es apoyada por el acceso a líneas de crédito con instituciones financieras.

En adición, a junio de 2020, la entidad presentaba razones de liquidez en moneda local que cumplían holgadamente con los límites establecidos por el Reglamento de Riesgo de Liquidez y un plan de contingencia preparado sobre la base de elementos normativos previstos por el regulador.

	Jul. 18	Ago. 18	Oct. 18	Ene. 19	Abr. 19	Jul. 19	Ago. 19	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jul. 20	Oct. 20	Nov. 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: SIVEM-113 aprobado el 12 de septiembre de 2017.

Participaciones de Mercado – Sistema de Bancos de Ahorro y Crédito

Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe S.A.

	Dic. 2017		Dic. 2018		Dic. 2019		Oct. 2020	
	Participación	Ranking	Participación	Ranking	Participación	Ranking	Participación	Ranking
Colocaciones totales brutas	8,5%	5	8,9%	5	9,1%	5	8,8%	4
Préstamos comerciales	0,9%	17	1,5%	10	2,5%	7	2,4%	8
Créditos de consumo	14,6%	3	14,6%	3	14,4%	4	14,1%	2
Créditos hipotecarios para vivienda	0,0%	11	0,0%	8	0,0%	8	0,0%	8
Captaciones del público	6,0%	7	6,3%	7	5,8%	8	5,6%	8

Fuente: Elaborada por Feller Rate en base a reportes de SIB.

Estado de Situación y Estado de Resultados

	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2016 ⁽²⁾	Dic. 2017 ⁽²⁾	Dic. 2018 ⁽²⁾	Dic. 2019 ⁽²⁾	Oct. 2020	Oct. 2020
Balance General						
Activos Totales	2.356	2.663	2.831	3.324	3.215	44.278
Fondos disponibles	124	242	267	374	247	4.295
Colocaciones vigentes netas ⁽³⁾	2.016	2.169	2.354	2.735	2.545	29.149
Inversiones	29	30	0	12	128	7.857
Activo fijo	114	106	97	106	101	612
Cartera vencida ⁽⁴⁾	27	60	56	41	89	1.210
Otros	47	55	56	58	105	1.154
Pasivos Totales	1.595	1.780	1.829	2.264	1.907	33.882
Obligaciones con el público	0	0	0	0	0	7.281
A la vista	0	0	0	0	0	0
De ahorro	0	0	0	0	0	4.199
A plazo	0	0	0	0	0	3.037
Otras obligaciones con el público	0	0	0	0	0	45
Valores en circulación	958	1.275	1.370	1.488	1.584	20.727
Bonos subordinados	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos ⁽⁵⁾	637	505	459	776	323	5.874
Patrimonio	762	883	1.002	1.061	1.308	10.396
Estado de Resultados						
Margen Financiero total	301	354	390	436	379	5.098
Provisiones del ejercicio	2	22	8	2	49	316
Margen Financiero neto de provisiones	299	332	383	434	330	4.782
Gastos Operativos	153	167	203	207	176	3.826
Otros ingresos	18	18	15	18	13	260
Otros gastos	14	19	24	27	20	100
Resultado antes Impto. (RAI)	150	164	171	218	147	1.116

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB), a menos que se indique lo contrario. (1) Sistema de bancos de ahorro y crédito. (2) Estados financieros auditados. (3) Considera los rendimientos por cobrar. (4) Incluye cartera en cobranza judicial. (5) Incluye, entre otros, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior.

Indicadores de rentabilidad, eficiencia y adecuación de capital

	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2016	Dic. 2017	Dic. 2018	Dic. 2019	Oct. 2020 ⁽²⁾	Oct. 2020 ⁽²⁾
Márgenes						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio	13,2%	12,8%	13,0%	12,3%	11,7%	12,1%
Margen financiero total / Activos totales promedio	14,1%	14,1%	14,2%	14,2%	13,9%	14,4%
Margen financiero neto / Activos totales promedio	14,0%	13,2%	13,9%	14,1%	12,1%	13,5%
Provisiones						
Gasto provisiones / Activos totales promedio	0,1%	0,9%	0,3%	0,1%	1,8%	0,9%
Gasto provisiones / Margen financiero total	0,7%	6,2%	2,0%	0,4%	13,0%	6,2%
Eficiencia						
Gastos operativos / Colocaciones brutas promedio	8,0%	7,6%	8,4%	7,7%	7,5%	14,6%
Gastos operativos / Activos totales promedio	7,2%	6,7%	7,4%	6,7%	6,5%	10,8%
Gastos operativos / Margen financiero neto	51,3%	50,4%	53,1%	47,6%	53,2%	80,0%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio	6,8%	6,6%	6,5%	7,4%	5,7%	2,7%
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio	7,0%	6,5%	6,2%	7,1%	5,4%	3,2%
Resultado antes de impuesto / Capital y reservas promedio	26,2%	26,1%	24,9%	28,4%	19,7%	16,3%
Respaldo patrimonial						
Índice de Solvencia ⁽³⁾	27,2%	25,0%	27,0%	24,7%	30,0%	21,3%
Pasivo exigible / Capital y reservas	2,4 vc	2,6 vc	2,3 vc	2,6 vc	1,7 vc	3,7 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	2,0 vc	1,9 vc	1,7 vc	2,0 vc	1,3 vc	3,1 vc

(1) Sistema de bancos de ahorro y crédito. (2) Índices a octubre de 2020 se presentan anualizados cuando corresponde. (3) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado.

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.