

	Enero 2021	Julio 2021
Solvencia	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 19 ⁽¹⁾	Dic. 20 ⁽¹⁾	Abr. 21 ⁽¹⁾
Activos totales	3.324	3.251	3.207
Colocaciones totales netas ⁽²⁾	2.735	2.605	2.618
Inversiones	12	82	102
Pasivos exigibles	2.097	1.738	1.628
Obligaciones subordinadas	-	-	-
Patrimonio	1.061	1.302	1.373
Margen financiero total	436	464	161
Gasto en provisiones	2	48	-
Gastos operativos	207	216	70
Resultado antes de Impuesto	218	192	90
Resultado final	159	141	71

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). (1) Estados financieros auditados. (2) Considera rendimientos por cobrar.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 19	Dic. 20	Abr. 21 ⁽¹⁾
Margen financiero total / Activos ⁽²⁾	14,2%	14,1%	14,9%
Gasto en provisiones / Activos ⁽²⁾	0,1%	1,4%	0,0%
Gasto de apoyo / Activos ⁽²⁾	6,7%	6,6%	6,5%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽²⁾	7,1%	5,8%	8,4%
Resultado final / Activos ⁽²⁾	5,2%	4,3%	6,6%
Cartera vencida ⁽³⁾ / Colocaciones brutas	1,4%	2,1%	1,2%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽³⁾	2,1 vc	2,5 vc	4,4 vc

(1) Indicadores a abril de 2021 se presentan anualizados.

(2) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 19	Dic. 20	Abr. 21
Índice de solvencia ⁽¹⁾	24,7%	29,8%	30,3%
Pasivos exigibles / Patrimonio	2,0 vc	1,3 vc	1,2 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	2,1 vc	1,5 vc	1,3 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

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

OTROS FACTORES

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analista: Fabián Olavarría
fabian.olavarría@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 fuertes, así como a un perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez evaluados en moderados.

BACC es un banco de tamaño pequeño dentro del sistema financiero con una posición de nicho, orientado al otorgamiento de créditos para la adquisición de vehículos nuevos y usados, principalmente en sectores socioeconómicos medios y bajos. A abril de 2021, ocupó la segunda posición en el segmento de financiamiento para vehículos usados, con una cuota del 23,9% del mercado. En tanto, dentro de los bancos de ahorro y crédito se mantuvo en el cuarto lugar, con una participación de 8,5% de las colocaciones totales.

Acorde con su negocio principal, el portafolio de créditos está compuesto mayormente por créditos de consumo (88,6% del total a abril de 2021). La cartera de consumo está concentrada en créditos personales para vehículos usados (98,2% a abril de 2021), destacando un alto nivel de garantías sobre los mismos.

Ante el desarrollo 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, además de fortalecer el departamento de cobranza, entre otros aspectos. Para los próximos periodos, los planes incorporan continuar avanzando en desarrollos tecnológicos, que apoyen tanto la venta digital como la automatización de procesos y sistemas.

En 2020, BACC exhibió un descenso en sus niveles de rentabilidad, pero logró mantener una sólida capacidad de generación pese al contexto económico, con una utilidad final de \$141 millones. El indicador de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue de 5,8% al cierre del año, sosteniendo su ventaja respecto del promedio de la industria de bancos de ahorro y crédito (3,4%). En el periodo, el margen operacional mostró un comportamiento relativamente estable, acompañado de favorables índices de eficiencia. Mientras, el gasto en provisiones se incrementó de forma relevante conforme a la evolución del panorama económico.

La fuerte capacidad de generación de resultados de la entidad, junto a la capitalización de las utilidades de cada año, ha permitido a BACC sostener una sólida base patrimonial, lo que mitiga, en parte, el riesgo de la cartera de créditos y otorga flexibilidad en la gestión de la liquidez. A abril de 2021, el índice de solvencia del banco fue de 30,3%, ubicándose muy por sobre el 10% regulatorio y el promedio del sistema (21,9%).

El banco ha mostrado un buen comportamiento de cartera. No obstante, en el segundo trimestre de 2020 se observó un deterioro del portafolio de colocaciones, reflejando el comportamiento de pago de los clientes ante la pandemia y el contexto económico. Con todo, una mayor apertura económica y la aplicación de medidas de flexibilización para los clientes más afectados se tradujeron en una mejora paulatina de los indicadores de calidad de cartera. A abril de 2021, el índice de cartera vencida alcanzaba un nivel por debajo al promedio histórico, con un ratio de 1,2% y una cobertura de provisiones de 4,4 veces (2,8% y 1,7 veces para el sistema, respectivamente).

Los pasivos de la entidad se agrupaban mayoritariamente en valores en circulación, con un 72% del total de pasivos a abril de 2021, observándose concentraciones relevantes dentro de los principales depositantes. Con todo, BACC registra una alta tasa de renovación de los certificados financieros y tiene acceso a líneas de crédito con instituciones financieras, lo que libera presión sobre su manejo de liquidez. A abril de

2021 los activos líquidos cubrían un 29% del total de depósitos (versus rangos de 44% para la industria de bancos de ahorro y crédito).

BACC es controlado, mediante participaciones directas o a través de sociedades, por María Teresa Hernández y Alberto De Los Santos.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas de BACC son "Estables". La entidad ha mostrado un buen desempeño en un contexto económico más presionado, retomando paulatinamente un mayor nivel de actividad y sosteniendo altos niveles de solvencia. Hacia adelante, será relevante la gestión de la cartera vencida y cobertura de provisiones, en un escenario donde persisten los riesgos asociados a la evolución de la pandemia.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

FORTALEZAS

- Estructuras y procesos completos y acordes con el segmento objetivo.
- Mantiene una solidez en su capacidad de generación.
- Fuerte respaldo patrimonial, con altos índices de solvencia.

RIESGOS

- Negocio concentrado en créditos automotrices.
- Baja diversificación de fuentes de fondeo, con concentraciones en los mayores depositantes.
- Tamaño pequeño dentro de la industria financiera, pero con una relevante participación en vehículos usados.
- Escenario económico aún con incertidumbre.

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.

El organismo de administración superior corresponde al Consejo de Administración, compuesto por seis miembros que son elegidos por la Asamblea de Accionistas, dentro de los cuales dos tienen el carácter de independiente. En la gestión del banco algunos directores también participan en la alta gerencia.

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 cinco comités de apoyo a la gestión gerencial.

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.

DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS

Cartera de colocaciones concentrada en préstamos de consumo, con foco en 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.

Las actividades del banco se concentran en el financiamiento de vehículos usados, para sectores socioeconómicos medios y bajos, incluyendo las pequeñas y medianas empresas, lo que determina una posición de mercado de nicho con una menor diversificación que entidades de mayor tamaño.

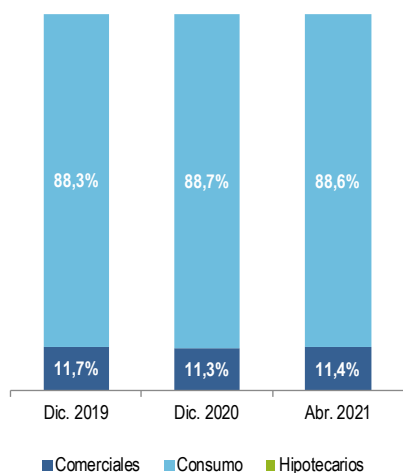
A abril de 2021, las colocaciones brutas del banco alcanzaron a \$2.802 millones, correspondiendo los créditos de consumo al 88,6% del total (de estos un 87,0% para vehículos usados), mientras que el porcentaje restante eran préstamos comerciales individuales. En este contexto, se trata de un portafolio concentrado por actividad, pero con bajas exposiciones individuales por tipo de deudor lo que acota en parte el riesgo. Por otro lado, 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 abril de 2021 un 85,3% del margen financiero total era explicado por el margen financiero bruto. Por su parte, los ingresos por comisiones y otros representaron el 14,7% restante.

La entidad tiene una red de atención compuesta por tres sucursales (incluida la oficina principal) y dos agencias, 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 7.000 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 también tiene una importante red de *dealers* asociados, los que complementan su oferta de valor.

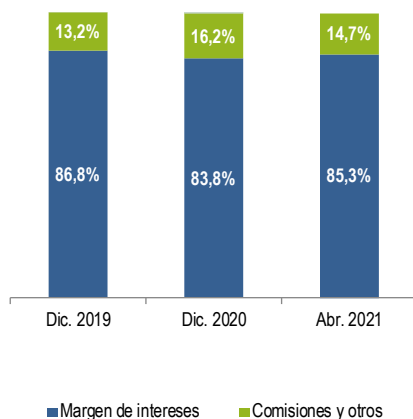
La entidad opera bajo las regulaciones establecidas por la Junta Monetaria y la supervisión de la Superintendencia de Bancos (SB).

**COLOCACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIO
(1)**



(1) Considera colocaciones brutas.

**INGRESOS NETOS POR SEGMENTO DE
NEGOCIO (1)**



PARTICIPACIONES DE MERCADO (1)

	Dic. 19	Dic. 20	Abr. 21
Part. Colocaciones	9,1%	8,7%	8,5%
Ranking	5°	4°	4°
Part. Colocaciones comerciales	2,5%	2,3%	2,2%
Ranking	7°	8°	8°
Part. Colocaciones consumo	14,4%	14,1%	13,8%
Ranking	4°	2°	3°
Part. Colocaciones hipotecarias	0,0%	0,0%	0,0%
Ranking	8°	8°	8°

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

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

Continuar avanzando en desarrollos tecnológicos, 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 énfasis en eficiencia operacional y control de gastos.

En 2020, año marcado por el desarrollo de la pandemia de Covid-19, el foco de la institución estuvo en la recuperación de la cartera deteriorada y en la reducción del costo de fondeo, además de fortalecer el departamento de cobranza y la evaluación de los créditos, entre otros aspectos.

Para los próximos períodos, los planes incorporan continuar avanzando en desarrollos tecnológicos, que apoyen tanto la venta digital como la automatización de procesos y sistemas. En este contexto, la empresa ha implementado nuevas herramientas tecnológicas que favorecen la eficiencia en el tiempo de captación de nuevos clientes, el análisis de crédito y el proceso para el desembolso. Esto, resulta fundamental en un escenario con un mayor distanciamiento físico producto de la pandemia y una alta competencia en el segmento objetivo.

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: riesgos, TI, seguridad de la información y departamentos de control. En la estructura organizacional los accionistas controladores, tienen injerencia en la administración superior, observándose diferencias con otras entidades de mayor tamaño en cuanto a gobierno corporativo. Cabe mencionar, que el banco ha venido adecuando su estructura organizacional y de gobierno corporativo para dar cumplimiento a las diversas regulaciones que le aplican. A diciembre de 2020 contaba con una dotación promedio de 135 colaboradores.

En los últimos meses, se ha observado un mayor nivel de actividad en el segmento de vehículos usados, principal nicho del banco, lo que debería reflejarse positivamente en el crecimiento y nivel de utilidades. Complementariamente, la empresa ha incorporado nuevos *dealers* en el sector norte y sur de Santo Domingo, mejorando así su red comercial.

POSICIÓN DE MERCADO

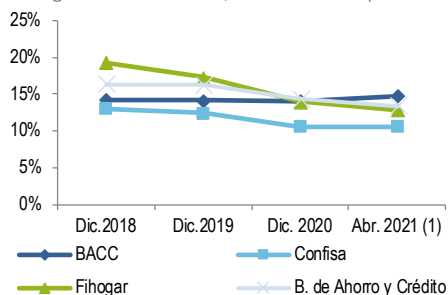
La entidad mantuvo su buena posición en su nicho de mercado, a pesar del contexto económico debilitado.

La industria de bancos de ahorro y crédito estaba conformada, a abril de 2021, por catorce entidades, las que mantenían colocaciones por \$32.919 millones, equivalente al 2,6% 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.

MARGEN OPERACIONAL

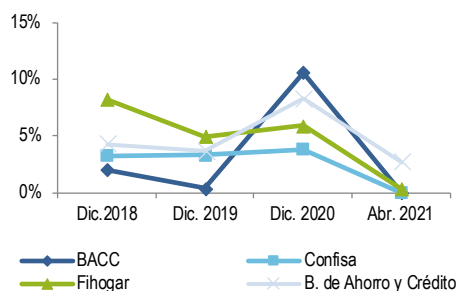
Margen financiero total / Activos totales promedio



(1) Indicadores a abril de 2021 se presentan anualizados.

GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Margen financiero total



La entidad tiene una posición de mercado consolidada en su segmento objetivo, que se ha mantenido estable pese al contexto. Particularmente, BACC ha logrado adaptarse al nuevo escenario y compensar la disminución de las ferias físicas de vehículos con otras estrategias comerciales, sosteniendo buenos niveles de ventas. A abril de 2021, 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 se mantiene en la cuarta posición, pese a la disminución de su cartera en un 4% en términos nominales en 2020, mientras que a abril de 2021 se observó una cierta estabilidad. Al cierre del cuarto mes del año, la participación de mercado era 8,5% comparada con un 8,7% en 2020. En tanto, su cuota en el segmento comercial y de consumo se sostiene en rangos similares.

Por el lado de los pasivos, a abril de 2021 la institución ocupó la octava posición, exhibiendo una cuota de 5,0% de la industria de bancos de ahorro y crédito (igual nivel al término de 2020).

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: FUERTE

Retornos por sobre el sistema de bancos de ahorro y crédito, favorecidos por una mejor eficiencia operativa y la estabilidad del margen operacional.

INGRESOS Y MÁRGENES

Márgenes operacionales en rangos altos y relativamente estables, pese al contexto económico.

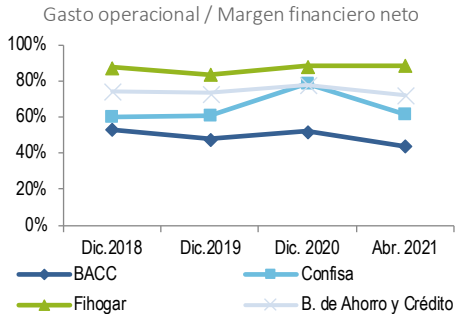
De acuerdo al segmento objetivo que abarca Banco BACC, el margen operacional es alto, destacando un comportamiento relativamente estable a largo del tiempo, incluso ante contexto económico debilitado. Además, en los últimos meses, éstos se sitúan levemente por sobre el promedio de los bancos de ahorro y crédito.

Por su foco comercial, los ingresos financieros de la institución están asociados en su mayoría a intereses y comisiones por crédito, representado un 98,8% del total a diciembre de 2020. En menor medida, existen otros ingresos operacionales complementarios relacionados a los préstamos otorgados.

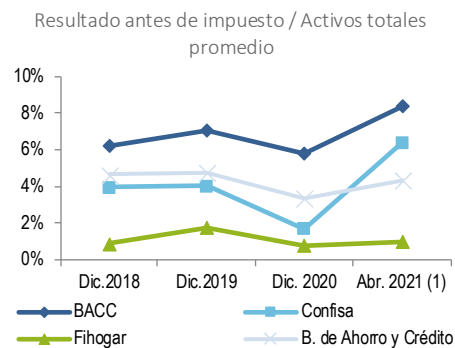
En términos relativos, el margen financiero total sobre activos totales promedio fue de 14,1% en 2020, manteniéndose estable respecto a 2019 (14,2%). A pesar del decrecimiento de la cartera de créditos en el período, el banco logró incrementar sus ingresos por intereses y comisiones, a la vez que disminuía su costo de fondos.

A abril de 2021, el señalado indicador exhibía un leve aumento, alcanzando un 14,9% anualizado, situándose por sobre del promedio de la industria de bancos de ahorro y crédito (13,4% anualizado), evidenciando una recuperación de la actividad.

GASTOS OPERACIONALES



RESULTADO ANTES DE IMPUESTO



(1) Indicadores a abril de 2021 se presentan anualizados.

GASTO EN PROVISIONES

Importante aumento del gasto en provisiones en 2020 consistente con el contexto y la evolución de la industria. En 2021, se observa una contención del indicador.

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.

Con todo, en 2020 se observó 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 10,3% a diciembre de 2020 (8,3% para sistema). Este comportamiento 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. Por su parte, la provisión requerida según el Reglamento de Evaluación de Activos era de \$108,3 millones, mientras que la provisión constituida por el banco alcanzó a \$128,6 millones (exceso de \$20,2 millones).

En tanto, a abril de 2021 el gasto por provisiones era nulo, reflejando el buen comportamiento del portafolio de créditos. Hacia adelante, la administración prevé la constitución de provisiones anticíclicas bajo las condiciones de incertidumbre provocada por la pandemia, para efectos de robustecer el colchón de provisiones adicionales.

GASTOS DE APOYO

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 2020, los gastos operacionales fueron de \$216 millones, levemente por sobre al nivel de gasto registrado en 2019 (\$207 millones). Las principales inversiones del último tiempo han estado destinadas en mejorar la infraestructura tecnológica, lo que se refleja en el avance en términos de eficiencia y productividad en la organización.

En términos relativos, en 2020 el indicador de gastos operacionales sobre margen financiero neto alcanzó un 51,9%, muy por debajo del 78,0% exhibido por la industria comparable. En tanto, a abril de 2021 este indicador presentaba una mejora (43,7%), asociado principalmente a un mejor margen financiero neto en el periodo.

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.

RESPALDO PATRIMONIAL

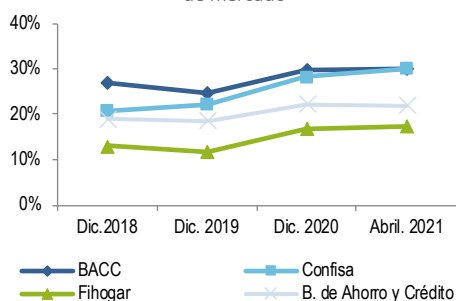
Dic.19 Dic. 20 Abr. 21

Índice de solvencia ⁽¹⁾	24,7%	29,8%	30,23%
Pasivos exigibles / Patrimonio	2,0 vc	1,3 vc	1,2 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	2,1 vc	1,5 vc	1,3 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

Patrimonio técnico ajustado / Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado



En 2020, los niveles de rentabilidad de la industria se vieron presionados por un incremento del gasto en provisiones producto del aumento en los niveles de morosidad. En este contexto, BACC exhibió un descenso en sus niveles de rentabilidad, pero mantuvo una sólida capacidad de generación, con una utilidad final de \$141 millones (11,2% por debajo a la utilidad de 2019). El indicador de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue de 5,8% al cierre del año, manteniendo su ventaja respecto del promedio de la industria de bancos de ahorro y crédito (3,4%).

A abril de 2021, el resultado antes de impuesto llegó a \$90 millones (versus \$79 millones en igual mes de 2020), representando un 8,4% sobre activos totales promedio, beneficiado por un nulo gasto en provisiones en el periodo y una recuperación en la actividad. En los próximos meses, el dinamismo esperado para la industria, debería reflejarse positivamente en el crecimiento y nivel de utilidades de la compañía.

RESPALDO PATRIMONIAL: FUERTE

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

La fuerte capacidad de generación de resultados, junto a la práctica de capitalizar parte de las utilidades de cada año, ha permitido a BACC sostener una sólida base patrimonial, con un crecimiento promedio de 16,0% en los últimos cinco años. En 2020, la entidad capitalizó parte de las utilidades y realizó un nuevo aumento de capital, que totalizó \$200 millones, alcanzando un patrimonio de \$1.354 millones a diciembre de 2020.

Al cierre de 2020, el índice de solvencia del banco fue de 29,8%, ubicándose muy por sobre el 10% regulatorio y el promedio del sistema (22,3%). Esto, posibilita mitigar eventuales riesgos y otorga flexibilidad en la gestión de la liquidez, más aún en el contexto actual. En tanto, a abril de 2021 el indicador se observó relativamente estable (30,3%).

En términos de endeudamiento, el pasivo total sobre patrimonio del banco se sostuvo por debajo del sistema, siendo de 1,3 veces y 3,3 veces, a abril de 2021, respectivamente.

PERFIL DE RIESGO: 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 Ejecutivo. Adicionalmente, como apoyo a la gestión gerencial cuenta con seis comités: i) Comité de Cumplimiento,

ii) Comité de Activos y Pasivos (ALCO), iii) Comité de Créditos, iv) Comité de Tecnología, y v) Comité de Ciberseguridad y de la Información.

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 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 y en los que interviene la alta gerencia. 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.

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. Coherente con un contexto económico más debilitado, en 2020 la entidad reestructuró el departamento de cobranza, para efectos de lograr una mayor eficiencia en las labores.

BACC tiene una alianza con el Banco BHD León, que le permite realizar recaudaciones e incluye la posibilidad de recibir depósitos y transportar valores. Esto, además de facilitar la recaudación, permite 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.

El plan de continuidad de negocios ha tenido avances como la realización de simulacros 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.

El banco ha venido robusteciendo el gobierno corporativo desde la perspectiva de las buenas prácticas, mejorando la estructura de control y supervisión. En 2020, se fortalecieron aspectos relativos a la prevención de lavado de activos y el financiamiento del terrorismo, la seguridad de la información y riesgo integral, incluyendo la reorganización de estos departamentos y la actualización de diversos manuales de interés. Adicionalmente, la entidad se encuentra trabajando en la implementación del nuevo reglamento de ciberseguridad, el que a la fecha lleva un alto grado de cumplimiento.

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 en 2021. Ello, contribuirá a continuar avanzando en eficiencia operacional, sobre la base de un sistema robusto y seguro.

COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 19	Dic. 20	Abr. 21 (1)
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta (2)	15,1%	-4,0%	-0,4%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	3,0%	5,1%	5,4%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	0,1%	1,7%	0,0%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	0,4%	10,3%	0,0%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,3%	0,2%	0,1%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,0%	7,1%	5,9%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	0,2%	0,5%	n.d.

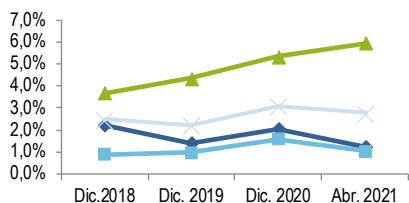
(1) Indicadores a abril de 2021 se presentan anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal.

CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

	Dic. 19	Dic. 20	Abr. 21
Cartera vencida (1) / Colocaciones brutas	1,4%	2,1%	1,2%
Stock de provisiones / Cartera vencida (1)	2,1 vc	2,5 vc	4,4 vc

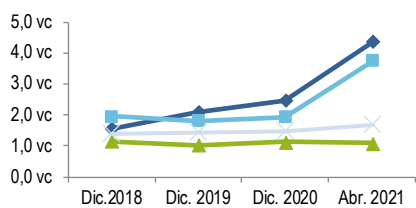
CARTERA VENCIDA

Cartera vencida (1) / Colocaciones brutas totales



COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

Stock de provisiones para crédito / Cartera vencida (1)



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

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.

La mayor parte de los activos de BACC corresponden a la cartera de colocaciones. A abril de 2021 las colocaciones brutas representaron el 87,4% de los activos totales, superior al promedio del sistema de bancos de ahorro y crédito (70,3%).

Acorde a su objetivo, el portafolio de créditos estaba compuesto en un 88,6% por préstamos de consumo y un 11,4% en comercial. La cartera de consumo estaba concentrada en créditos personales para vehículos usados (98,2% a abril de 2021), los que mantienen sobre un 90% de garantía de los mismos.

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 mayo de 2021, los veinte mayores deudores alcanzaron un 3,2% de la cartera bruta, mientras que los mayores 20 deudores en cartera vencida representaban un 0,7% del total de la cartera.

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 abril de 2021, los fondos disponibles representaron el 8,8% de los activos y el portafolio de inversiones un 3,2%.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Calidad de cartera se ve presionada en el primer semestre de 2020, estabilizándose en los meses posteriores. El contexto de pandemia ha frenado el crecimiento de la cartera.

El ritmo de expansión de la cartera de BACC se frenó en 2020 producto de la pandemia, con un decrecimiento de 4,0% nominal con respecto al año anterior, en comparación a un crecimiento de 0,3% para la industria. En tanto, a abril de 2021, el portafolio comenzaba a estabilizarse, disminuyendo solo un 0,4%.

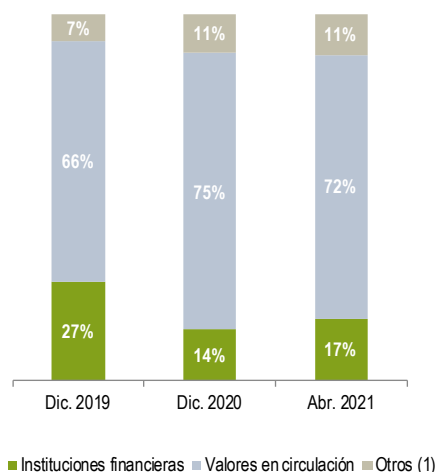
En el segundo trimestre de 2020, la cartera vencida exhibió un deterioro importante, alcanzando a junio un indicador de cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas de 9,2%, con una cobertura de provisiones de 0,4 veces, reflejando el comportamiento de pago de los clientes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

Posterior a esto, comenzó la normalización del funcionamiento de los tribunales de justicia, lo que junto a un fortalecimiento de la gestión de cobranza (beneficiada del uso de GPS en los vehículos), una mayor apertura económica y la aplicación de medidas de flexibilización para los clientes más afectados, se tradujo en una mejora paulatina de los indicadores de calidad de cartera. A diciembre de 2020, el ratio de cartera vencida fue 2,1%, con un buen nivel de cobertura de provisiones, en rangos de 2,5 veces.

A abril de 2021, el indicador de cartera vencida alcanzó un nivel por debajo al promedio histórico, con un ratio de 1,2% y una cobertura de provisiones de 4,4 veces (2,8% y 1,7 veces para el sistema, respectivamente).

En 2020, el banco otorgó medidas de flexibilización, que consistieron en una reestructuración de los créditos de aquellos clientes más afectados, modificando el plazo original del crédito entre 2 a 6 cuotas para disminuir la cuota. Producto de

COMPOSICIÓN PASIVOS EXIGIBLES



1) Otros pasivos consideran obligaciones por pactos de retrocompra, intereses por pagar, aceptaciones en circulación y otros pasivos.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 19	Dic. 20	Abr. 21
Total depósitos ⁽¹⁾ / Base de fondeo ⁽²⁾	56,6%	67,1%	81,0%
Colocaciones totales netas ⁽³⁾ / Depósitos totales	233,6%	228,3%	201,1%
Activos líquidos ⁽⁴⁾ / Total depósitos	32,5%	36,2%	29,0%

(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) Pasivo exigible. (3) Vigentes netas más cartera vencida y cobranza judicial. (4) Fondos disponibles más inversiones negociables y al vencimiento.

aquello, los créditos reestructurados se incrementaron a un 7,1% de las colocaciones en 2020, mientras que a abril de 2021 se observó un descenso en el total (5,9%). Dicha cartera, ha mostrado un buen comportamiento de repago, lo que se refleja en bajos niveles de cartera vencida.

HISTORIAL DE PÉRDIDAS

Se mantiene un 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 colaciones brutas promedio se incrementó levemente en 2020, llegando a un 0,5% de las colocaciones brutas (0,2% en 2019). Con todo, dichos indicadores se mantienen en rangos razonablemente bajos en consideración al contexto y una cartera principalmente de consumo.

FONDEO Y LIQUIDEZ: 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.

Específicamente, a abril de 2021, los valores en circulación representaban un 72% de los pasivos. Por su parte, un 17% del total de pasivos correspondía a instituciones financieras y un 11% a otros pasivos, relacionados principalmente al pago de los dealer por las ventas de vehículos realizadas.

Si bien en 2017 el banco emitió su primer programa de bonos corporativos en el mercado local, en 2020 a raíz del alto nivel de liquidez y la baja de las tasas de interés, la administración decidió prepagar anticipadamente estos bonos, capturando alternativas más convenientes para el costo de fondo.

Por otro lado, en 2020 se observó un aumento en la concentración de los veinte mayores proveedores de fondos, representando un 80,6% de los valores en circulación al cierre del año, donde el principal depositante representó un 10,8% y la participación de relacionados estuvo en rangos de 22,1%. Si bien dichas participaciones disminuían levemente en los primeros meses de 2021, continuaban siendo altas. Hacia adelante, es relevante que la entidad siga 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, han liberando presión sobre el manejo de la liquidez, la que adicionalmente es apoyada por el acceso a líneas de crédito con instituciones financieras (32% de uso a marzo de 2021).

En el primer trimestre de 2021, la entidad presentó 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 del regulador. En tanto, a abril de 2021 los activos líquidos cubrían un 29% del total de depósitos (versus rangos de 44% para la industria de bancos de ahorro y crédito).

	Abr. 19	Jul. 19	Ago. 19	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jul. 20	Oct. 20	Nov. 20	Ene. 21	Jul. 21
Solvencia ⁽¹⁾	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Perspectivas	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
DP más de 1 año	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Bonos Corporativos	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.

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2017 ⁽²⁾	Dic. 2018 ⁽²⁾	Dic. 2019 ⁽²⁾	Dic. 2020 ⁽²⁾	Abr. 2021	Abr. 2021
Balance General						
Activos Totales	2.663	2.831	3.324	3.251	3.207	46.812
Fondos disponibles	242	267	374	340	281	5.247
Colocaciones vigentes netas ⁽³⁾	2.169	2.354	2.735	2.605	2.618	30.460
Inversiones	30	0	12	82	102	8.243
Activo fijo	106	97	106	100	98	757
Cartera vencida ⁽⁴⁾	60	56	41	58	34	913
Otros	55	56	58	66	74	1.193
Pasivos Totales	1.780	1.829	2.264	1.949	1.834	35.906
Obligaciones con el público	0	0	0	0	0	8.439
A la vista	0	0	0	0	0	0
De ahorro	0	0	0	0	0	4.899
A plazo	0	0	0	0	0	3.491
Otras obligaciones con el público	0	0	0	0	0	49
Valores en circulación	1.275	1.370	1.488	1.466	1.319	21.622
Bonos subordinados	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos ⁽⁵⁾	505	459	776	483	515	5.844
Patrimonio	883	1.002	1.061	1.302	1.373	10.906
Estado de Resultados						
Margen Financiero total	354	390	436	464	161	2.067
Provisiones del ejercicio	22	8	2	48	0	55
Margen Financiero neto de provisiones	332	383	434	416	161	2.012
Gastos Operativos	167	203	207	216	70	1.454
Otros ingresos	18	15	18	17	8	152
Otros gastos	19	24	27	26	8	38
Resultado antes de Impuesto	164	171	218	192	90	672
Resultado del ejercicio	120	118	159	141	71	489

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), 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, GASTOS OPERATIVOS Y RESPALDO PATRIMONIAL

	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe S.A.				Sistema (1)	
	Dic. 2017	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2020	Abr. 2021 (2)	Abr. 2021 (2)
Márgenes y Rentabilidad						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio (3)	12,8%	13,0%	12,3%	11,8%	12,8%	10,9%
Margen financiero total / Activos totales promedio (3)	14,1%	14,2%	14,2%	14,1%	14,9%	13,4%
Margen financiero neto de provisiones / Activos totales promedio (3)	13,2%	13,9%	14,1%	12,7%	14,9%	13,0%
Provisiones						
Gasto en Provisiones / Activos totales promedio (3)	0,9%	0,3%	0,1%	1,4%	0,0%	0,4%
Gasto en Provisiones / Margen financiero total	6,2%	2,0%	0,4%	10,3%	0,0%	2,7%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio (3)	6,6%	6,5%	7,4%	6,1%	8,4%	3,6%
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio (3)	6,5%	6,2%	7,1%	5,8%	8,4%	4,4%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio (3)	26,1%	24,9%	28,4%	21,3%	27,0%	21,8%
Gastos operativos						
Gastos operativos / Colocaciones totales promedio (3)	7,6%	8,4%	7,7%	7,6%	7,5%	13,4%
Gastos operativos / Activos totales promedio (3)	6,7%	7,4%	6,7%	6,6%	6,5%	9,4%
Gastos operativos / Margen financiero neto	50,4%	53,1%	47,6%	51,9%	43,7%	72,2%
Respaldo Patrimonial						
Índice de Solvencia (4)	13,0%	15,5%	20,9%	23,4%	22,9%	21,9%
Pasivo exigible / Capital y reservas	2,6 vc	2,3 vc	2,6 vc	1,7 vc	1,6 vc	3,7 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	1,9 vc	1,7 vc	2,0 vc	1,3 vc	1,2 vc	3,2 vc

(1) Sistema de bancos de ahorro y crédito. (2) Índices a abril de 2021 se presentan anualizados cuando corresponde. (3) Consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (4) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado.

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

- El análisis realizado a la entidad se basa en la Metodología de Calificación de Instituciones Financieras de Feller Rate <http://feller-rate.com.do/grd/metodologia/rdmetbancos.pdf>
- Mayor información del sistema bancario disponible en las estadísticas trimestrales de Feller Rate <http://www.feller-rate.com.do/w15/c/estudios.php#tab-2>

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 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 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.