

Señores:

Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana
Calle Jose Brea Peña #14, Edificio BVRD, 2do Piso.
Ensanche Evaristo Morales
Santo Domingo, D. N.

Atención: Departamento de Riesgo y Cumplimiento

Referencia : Envío de información trimestral abril – junio 2020

Estimados Señor:

En cumplimiento a las normas de disposiciones generales SC-07-03-03 estamos remitiendo los estados financieros e informe de calificación de Riesgo correspondiente al trimestre abril junio 2020.

Para los fines de lugar,

Atentamente,


Rosa Damián Cruz
Gerente de Operaciones

**BANCO
BACC**
DE AHORRO Y CRÉDITO DEL CARIBE
RNC: 101-13879-3
SANTO DOMINGO, R. D.




	2020	2019
ACTIVOS		
Fondos Disponibles (nota)	224,140,254	232,120,109
Inversiones		
Otras inversiones en instrumentos de deuda	183,915,483	-
Rendimientos por Cobrar	1,123,350	-
Provisiones para inversiones	(1,000,000)	-
	184,038,833	-
Cartera de Créditos		
Vigente	2,323,699,850	2,503,083,244
Vencida	262,601,579	43,646,358
Reestructurada	203,888,934	-
Cobranza Judicial	-	-
Rendimientos por Cobrar	57,130,291	42,548,016
Provisiones para Créditos	(110,516,658)	(83,469,744)
Cartera de Créditos Neta	2,736,803,996	2,505,807,874
Cuentas por Cobrar	47,908,037	37,838,558
Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos	11,570,007	7,885,900
Propiedad, muebles y equipos- neta	102,439,608	104,268,415
Otros Activos	31,882,723	29,445,531
TOTAL DE ACTIVOS	3,338,783,458	2,917,366,387
Cuentas de Orden	6,504,652,622.00	5,842,511,721.00
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Fondos Tomados a Préstamo (nota)	498,344,104	181,630,170
Rendimiento por pagar		
Bonos Corporativos		
Valores en Circulación (nota)	1,490,565,968	1,526,551,849
Intereses por pagar	1,956,138	1,614,559
Otros Pasivos (nota)	93,488,763	104,080,420
TOTAL PASIVOS	2,084,354,973	1,813,876,998
PATRIMONIO NETO (nota)		
Capital pagado	850,000,000	700,000,000
Capital adicional pagado	100,000,000	-
Otras reservas patrimoniales	46,102,349	38,158,803
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	164,455,421	263,504,320
Resultados del ejercicio	93,870,715	101,826,266
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,254,428,485	1,103,489,389
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3,338,783,458	2,917,366,387
Cuenta de Orden	(6,504,652,622.00)	(5,842,511,721.00)

BANCO
BACC
DE AHORRO Y CRÉDITO DEL CARIBE
RUC: 101-13879-3
SANTO DOMINGO, R. D.

Maria Julia Diaz
Gerente General

Rosa Damiana Cruz
Gerente de Operaciones

	2020	2019
Ingresos por Intereses y Comisiones por Crédito	263,987,629	263,250,316
Ingresos por Intereses Inversiones	1,469,031	4,469,937
Ganancia por Inversiones	-	-
Gastos Financieros	(86,641,379)	(79,131,096)
Margen Financiero Bruto	178,815,281	188,589,157
Provisiones para Cartera de Créditos	(17,025,090)	(1,044,753)
Provision para Inversiones	(1,400,000)	-
	(18,425,090)	(1,044,753)
Margen Financiero Neto	160,390,191	187,544,404
Ingresos (gastos) por diferencia de cambio	38,763	25,898
Otros ingresos operacionales	63,894,222	72,527,461
Otros gastos operacionales	(28,694,281)	(49,367,396)
	35,199,941	23,160,065
Resultado operacional bruto	195,628,895	210,730,367
Gastos operativos		
Sueldos y Compensaciones al Personal	(50,249,122)	(57,998,199)
Servicios de Terceros	(8,185,659)	(9,127,930)
Depreciaciones y amortizaciones	(3,772,507)	(3,679,910)
Otras Provisiones	(17,972,007)	(7,345,994)
Otros Gastos Operativos	(19,681,526)	(24,710,836)
	(99,860,821)	(102,862,869)
Resultado operacional	95,768,074	107,867,498
Otros ingresos (gastos)		
Otros ingresos	6,682,426	8,348,050
Otros gastos	(8,579,785)	(14,389,282)
	(1,897,359)	(6,041,232)
Resultado antes de impuesto	93,870,715	101,826,266
Resultado del ejercicio	93,870,715	101,826,266


María Julia Díaz
Gerente General


Rosa Damiana Cruz
Gerente de Operaciones

	2020	2019
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Intereses y comisiones cobrados por crédito	263,987,629	263,250,316
Ingresos financieros por inversiones	1,469,031	4,469,937
Otros ingresos operacionales cobrados	63,894,222	72,527,461
Intereses pagados por gasto financiero	(86,641,379)	(79,131,096)
Otros gastos operativos pagados	(28,694,281)	(49,367,396)
Gastos generales y administrativos pagados	(78,116,307)	(91,836,965)
Cobros (pagos) diversos por actividades de operación	(43,372,845)	9,593,206
Efectivo neto provisto por (usados en) actividades de operación	92,526,070	129,505,463
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Créditos cobrados (otorgados)- neto	(258,043,036)	(282,077,837)
(Adquisición) disminución en inversiones	(184,038,833)	-
Producto de venta de activos fijos	-	-
Adquisición de propiedad, muebles y equipo	1,828,807	(1,472,868)
Producto de vta de bienes recibidos en recuperación de crédito	8,677,505	5,914,425
Efectivo neto provisto por (usados en) actividades de inversión	(431,575,557)	(277,636,280)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Captaciones (devoluciones) del público	(35,985,881)	125,226,257
Captaciones (devoluciones) de bonos corporativos ordinarios	341,579	367,753
Operaciones de fondos de préstamos bancarios- neto	316,713,934	(2,342,153)
Aporte de capital	-	-
Capital adicional pagado	50,000,000	-
Dividendos pagados y otros pagos accionistas	-	-
Efectivo neto provisto por (usados en) actividades de financiamiento	331,069,632	123,251,857
Variación neta en efectivo y equivalente de efectivo	(7,979,855)	(24,878,960)
Efectivo y equivalente en efectivo al inicio del periodo	232,120,109	256,999,069
Efectivo y equivalente en efectivo al final del periodo	224,140,254	232,120,109


María Julia Díaz
Gerente General


Rosa Damiana Cruz
Gerente de Operaciones

Estados de cambios en el patrimonio neto
Por el año terminados al 31 de Diciembre de 2019
(Valores en RD\$)

	<u>Capital</u> <u>Adicional</u> <u>Pagado</u>	<u>Otras</u> <u>Reservas</u> <u>Patrimoniales</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u> <u>de Ejercicios</u> <u>Anteriores</u>	<u>Resultados</u> <u>del</u> <u>Ejercicio</u>	<u>Total</u> <u>Patrimonio</u>
Saldos al 01 de enero del 2020	750,000,000	46,102,349	113,504,321	150,927,378	1,060,534,048
Transferencia a resultados acumulados	-	-	150,927,378	(150,927,378)	-
Aportes de capital	100,000,000	-	-	-	100,000,000
Capitalización de las utilidades acumuladas	100,000,000	-	(100,000,000)	-	-
Capitalización de la reserva legal bancaria	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	93,870,715	93,870,715
Transferencia reservas patrimoniales	-	-	-	-	-
Dividendos pagados en Acciones	-	-	-	-	-
Ajustes de años anteriores	-	-	23,722	-	23,722
Saldos al 30 de junio del 2020	850,000,000	46,102,349	164,455,421	93,870,715	1,254,428,485


Maria Julia Diaz
Gerente General


Rosa Damiana Cruz
Gerente de Operaciones

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

*Detalle de las calificaciones en Anexo

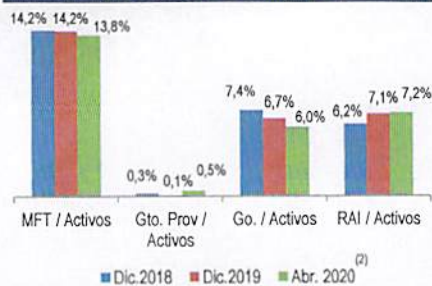
Resumen financiero

En millones de pesos de cada periodo

	Dic. 18 (1)	Dic. 19 (1)	Abr. 20
Activos totales	2.831	3.324	3.239
Colocaciones vigentes netas	2.354	2.735	2.609
Inversiones	0	12	32
Pasivos exigibles	1.695	2.097	1.999
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio neto	1.002	1.061	1.139
Margen fin. total (MFT)	390	436	151
Gasto en provisiones	8	2	5
Gastos operativos (GO)	203	207	65
Resultado antes Impto. (RAI)	171	218	79

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) el 10 de julio de 2020, a menos que se indique otra cosa. (1) Estados financieros auditados.

Indicadores Relevantes (1)



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

Respaldo Patrimonial

	Dic. 18	Dic. 19	Feb. 20
Índice de Solvencia (1)	27,0%	24,9% (2)	24,9% (2)
Pasivo exigible / Patrimonio	1,7 vc	2,0 vc	1,8 vc
Pasivo total / Patrimonio	1,8 vc	2,1 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 y febrero de 2020, respectivamente.

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 se enfoca en el otorgamiento de préstamos para la adquisición de vehículos nuevos y usados, principalmente en sectores socioeconómicos medios y bajos. La entidad es de tamaño pequeño dentro del sistema financiero, a abril de 2020 sus colocaciones brutas alcanzaron \$2.841 millones, representando un 9,1% de la industria de ahorro y crédito. En el segmento de financiamiento para vehículos usados ocupó la tercera posición, con una participación de 23,2% a febrero de 2020.

En los últimos periodos, la entidad ha fortalecido su estructura organizacional y su capacidad operativa y tecnológica, de cara al plan estratégico. En el contexto actual mantiene el foco en la recuperación de la cartera deteriorada y en la reducción del costo de fondeo.

A abril de 2020, los márgenes operacionales de BACC tuvieron cierta caída con respecto al año 2019, alcanzando un margen financiero total anualizado sobre activos totales promedio de 13,8%.

Producto de los efectos de la pandemia, se observa un aumento relativo en el gasto por provisiones a abril de 2020, derivado del incremento en la morosidad de la cartera de colocaciones, exhibiendo un indicador de gastos por provisiones anualizado sobre activos totales promedio de 0,5% (0,1% en 2019).

La rentabilidad de BACC continúa con una tendencia al alza, beneficiada por la mayor eficiencia operativa, reflejado en un indicador de gastos operativos anualizados sobre activos totales promedio de 6,0% a abril de 2020 (6,7% en 2019). Así, la utilidad antes de impuestos sobre activos totales promedio fue de 7,2% anualizado, superior al 4,0% registrado por la industria de bancos de

ahorro y crédito.

El banco mantiene un fuerte respaldo patrimonial, lo que mitiga los incrementos en el riesgo de la cartera de créditos y otorga flexibilidad en la gestión de la liquidez. En este contexto, en junio de este año se realizó un aumento de capital por \$100 millones, lo que incrementó el índice de solvencia a 29,1%.

El banco exhibió un deterioro en la calidad de la cartera de colocaciones al cierre de abril de 2020, presentando indicadores de mora y cobertura de provisiones de 4,8% y 0,7 veces, respectivamente (1,4% y 2,1 veces en 2019). Sin embargo, en el último mes se retomó el proceso de cobranza, por lo que se espera una mejora paulatina de los indicadores para el segundo semestre.

BACC concentra sus pasivos en valores en circulación, los que representaron un 67,8% del total de pasivos a abril de 2020. Una parte de los valores en circulación (\$300 millones) correspondían a emisiones de deuda corporativa, que benefician la diversificación de las fuentes de fondeo. Cabe señalar que la institución 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 registra 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, la eficiencia alcanzada y los altos índices de solvencia, serán 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 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, pero con una relevante participación en segmento de vehículos usados.
- Potenciales efectos en la operación derivados del debilitado panorama económico.

	Ene. 18	Abr. 18	Jul. 18	Ago. 18	Oct. 18	Ene. 19	Abr. 19	Jul. 19	Ago. 19	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jul. 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.