

## **PCR mantiene la calificación de $_{DO}BBB+$ a la Fortaleza Financiera y $_{DO}2$ a las Emisiones de Corto Plazo, ambos con perspectiva ‘Estable’ de Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A.**

**Ciudad de Distrito Nacional (mayo 17, 2024):** En Comité de Calificación de Riesgo, PCR mantiene la calificación de riesgo de “ $_{DO}BBB+$ ”, a la **fortaleza financiera** y de “ $_{DO}2$ ” a las **Emisiones de Corto Plazo** y mantiene la perspectiva de “**Positiva**” de **Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A al 31 de diciembre del 2023**. La calificación de Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. se sustenta en los resultados positivos de los ingresos financieros, principalmente por el crecimiento de la cartera de créditos enfocada en consumo y comerciales, con una optimización en administración de los gastos por la mejora en su eficiencia. Tomando en cuenta la baja en las métricas de rentabilidad y considerando la mejora en los niveles de liquidez. Por otra parte, cuenta con adecuadas estrategias en las principales áreas del banco para cumplir con sus objetivos.

Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. es una entidad financiera constituida en fecha del 17 de febrero de 2003, bajo las normativas legales de la República Dominicana, con el objetivo de ofrecer productos y servicios bancarios dirigidas a la micro, pequeña y mediana empresa. Sin embargo, fue en fecha 09 de junio de 2008 cuando recibió la autorización de la Junta Monetaria para convertirse en Banco de Ahorro y Crédito según lo establecido por la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02; iniciando formalmente operaciones el 01 de septiembre del 2008.

El principal nicho de mercado de Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. es el emigrante dominicano y sus relacionados, que son fidelizados a través de una gama de productos y servicios de acuerdo con sus necesidades. Para el 2022, la alta gerencia, vislumbrando un repunte en la actividad económica del país, se propuso a realizar cambios en sus procesos, redefinir sus productos y servicios y la captación de talentos para atender un posible aumento de mayores negocios en el segmento persona y comercial (Mpyme/Persona, Vehículos, Corporativos / Nómina e Hipotecarios). Todos estos productos y servicios serían ofertados en las sucursales, y así como ejecutar un programa de fidelización con los clientes del Banco.

Metodología utilizada para la determinación de esta calificación:

- La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología para Calificación de Riesgo Bancos e Instituciones Financieras, vigente del Manual de Calificación de Riesgo aprobado en Comité de Metodologías con fecha 09 de septiembre de 2016.

### **Información de Contacto:**

Eddy Fernandez  
Asistente de investigación de riesgo  
**M** [efernandez@ratingspcr.com](mailto:efernandez@ratingspcr.com)

Luisa Ochoa  
Analista Principal  
**M** [lochoa@ratingspcr.com](mailto:lochoa@ratingspcr.com)

### **Oficina República Dominicana**

Jacinto Mañón No. 25  
Ensanche Paraíso  
Edificio JM Suite 301  
**T** (809) 373-8635

### **Información Regulatoria:**

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificador.

## Fundamento de la Calificación

La calificación de Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. se sustenta en los resultados positivos de los ingresos financieros, principalmente por el crecimiento de la cartera de créditos enfocada en consumo y comerciales, con una optimización en administración de los gastos por la mejora en su eficiencia. Tomando en cuenta la baja en las métricas de rentabilidad y considerando la mejora en los niveles de liquidez. Por otra parte, cuenta con adecuadas estrategias en las principales áreas del banco para cumplir con sus objetivos.

## Perspectiva

Estable

## Factores Clave

### Factores que pudieran aumentar la calificación

- Constante crecimiento en sus utilidades, reduciendo sus gastos y por lo tanto crecimiento en los indicadores de rentabilidad.
- Aumento en la cartera crediticia, conservando una buena calidad de la misma.
- Mejora continua en los indicadores de liquidez y manteniendo los mismos, por encima del sector.

### Factores que pudieran disminuir la calificación

- Deterioro en los niveles de solvencia.
- Disminución en sus niveles de liquidez.
- Disminución constante en la rentabilidad.

## Limitaciones y limitaciones potenciales a la calificación

**Limitaciones encontradas:** no se encontró limitación alguna en la información remitida.

**Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles):** i) Existe el riesgo latente de la volatilidad en las tasas de interés local y las variaciones en la política monetaria que afecte las tasas ofrecidas al mercado.

## Descripción de la compañía

### Grupo, Administración y experiencia

Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. es una entidad financiera constituida en fecha del 17 de febrero de 2003, bajo las normativas legales de la República Dominicana, con el objetivo de ofrecer productos y servicios bancarios dirigidas a la micro, pequeña y mediana empresa. Sin embargo, fue en fecha 09 de junio de 2008 cuando recibió la autorización de la Junta Monetaria para convertirse en Banco de Ahorro y Crédito según lo establecido por la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02; iniciando formalmente operaciones el 01 de septiembre del 2008.

### Posición competitiva y estrategia

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco ocupó la cuarta posición en términos de activos de un total de 14 entidades bancarias. A la fecha de análisis, la entidad mostró activos totales por un monto ascendente de RD\$4,877 millones, pasivos totales por RD\$4,482 millones y un patrimonio por RD\$395 millones. La cartera de créditos estuvo distribuida de la siguiente manera: créditos comerciales por RD\$1,540.9 millones, créditos de consumo por RD\$1,438.1 millones y créditos hipotecarios (adquisición de viviendas) por RD\$371.9 millones.

CIFRAS DEL SECTOR A DICIEMBRE 2023<sup>1</sup>

Bancos de Ahorro y Crédito	Total de Activos	Total de Pasivos	Patrimonio	Disponibilidades	Cartera Neta de Créditos	Cartera de Inversiones Netas	Obligaciones Depositarias
MOTOR CREDITO	13,807,924	10,699,020	3,108,904	2,054,834	10,210,121	1,368,489	5,888,931
BANFONDESA	12,494,541	10,317,935	2,176,606	1,327,295	9,457,177	1,073,283	7,468,814
ADOPEM	11,227,016	7,490,827	3,736,188	943,397	8,579,645	1,148,180	2,742,220
UNION	4,877,435	4,479,366	398,069	914,991	3,277,214	367,476	3,702,217
BANCO BACC	4,705,471	2,848,732	1,856,739	305,900	3,822,716	233,142	892,113

<sup>1</sup> Cifras no auditadas al 31 de diciembre de 2022 publicadas por la Superintendencia de Bancos.

Bancos de Ahorro y Crédito	Total de Activos	Total de Pasivos	Patrimonio	Disponibilidades	Cartera Neta de Créditos	Cartera de Inversiones Netas	Obligaciones Depositarias
CONFISA	4,333,774	3,139,547	1,194,227	251,985	3,864,225	52,203	2,833,011
FIHOGAR	3,099,248	2,724,068	375,180	707,391	2,229,497	-	2,643,945
ATLANTICO	2,555,066	2,271,500	283,566	318,781	1,901,648	231,426	1,588,170
BANCOTUI	1,767,262	1,525,932	241,330	457,365	1,214,014	52,538	1,479,221
GRUFICORP	1,237,685	1,049,399	188,286	108,020	1,078,686	3,960	1,014,068
OPTIMA	910,465	729,684	180,781	117,866	733,018	-	648,400
COFACI	590,111	428,958	161,153	110,513	465,329	-	408,469
BONANZA	564,692	338,078	226,614	31,113	498,904	14,660	296,732
EMPIRE	175,542	24,305	151,237	110,410	-	-	10,498

Fuente: Superintendencia de Bancos (SB) / Elaboración: PCR

## Estrategias corporativas

El principal nicho de mercado de Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. es el emigrante dominicano y sus relacionados, que son fidelizados a través de una gama de productos y servicios de acuerdo con sus necesidades. Desde el 2021 a la fecha, la alta gerencia, vislumbrando un repunte en la actividad económica del país, se propuso a realizar cambios en sus procesos, redefinir sus productos y servicios y la captación de talentos para atender un posible aumento de mayores negocios en el segmento persona y comercial (Mpyme/Persona, Vehículos, Corporativos / Nómina e Hipotecarios). Todos estos productos y servicios serían ofertados en las sucursales, y así como ejecutar un programa de fidelización con los clientes del Banco.

## Riesgos Financieros

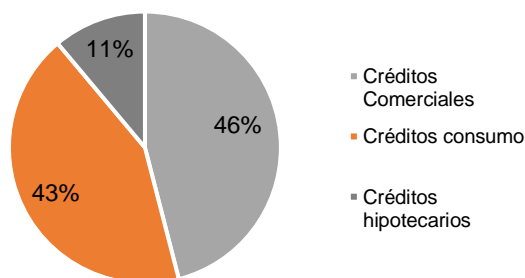
### Riesgo de Crédito

El Banco de Ahorro y Crédito Unión efectúa su gestión de control de riesgo crediticio a través del Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración del Riesgo Crediticio que define los roles y responsabilidades del proceso del crédito. Asimismo, estipula los plazos y estructuración de los tipos de créditos, plantea el tema de concentración y diversificación del riesgo, la evaluación de la clasificación de riesgo de la cartera de créditos comerciales, el proceder en caso de deudores estar en proceso de reestructuración y liquidación judicial, entre otras consideraciones para la gestión del riesgo crediticio.

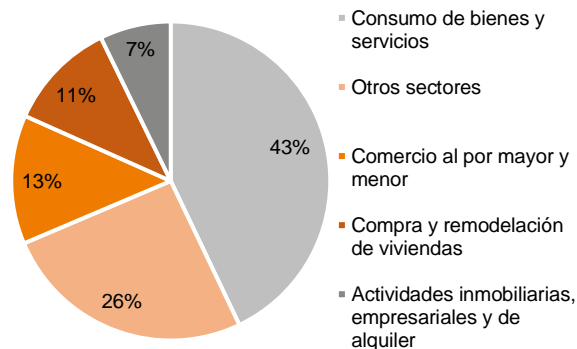
### Calidad de la cartera

Al finalizar el año 2023, la cartera bruta mostró un crecimiento interanual de RD\$203.6 millones, pasando de RD\$3,144.4 millones a RD\$3,348 millones (+6.47%), atribuido al plan puesto en ejecución del Banco a mediados del 2023 orientando sus esfuerzos hacia el segmento de microfinanzas, identificando cinco (5) pilares para el plan de acción de negocios. El rubro que lideró el incremento en la cartera fue los préstamos comerciales, por un monto de RD\$124.6 millones (+8.8%); seguido de los préstamos hipotecarios y los préstamos de consumo creciendo interanualmente en +24.9% y 0.5% respectivamente. Asimismo, a la fecha de análisis, la participación de la cartera de créditos fue de la siguiente manera: consumo (42.92%), créditos comerciales (45.98%) e hipotecaria (11.10%). Asimismo, la cartera de créditos estuvo enfocada en los siguientes sectores económicos: consumo de bienes y servicios (42.92%), comercio al por mayor y menor (13.1%), compra y remodelación de viviendas (11.10%), y otros sectores en menores cantidades los cuales sumaron el 32.90% restante, indicando una buena diversificación por sector económico.

CARTERA DE CREDITO POR TIPO DE CREDITO (DIC-23)



CARTERA DE CREDITO POR SECTORES ECONOMICOS (DIC-23)

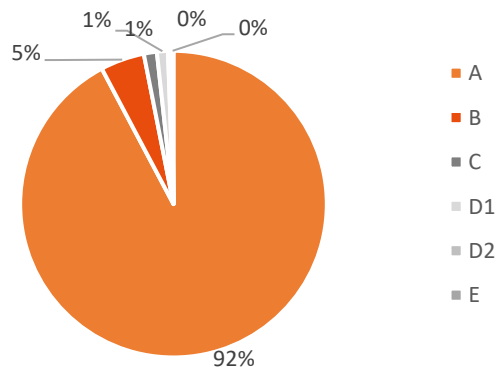


Fuente: Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. / Elaboración: PCR

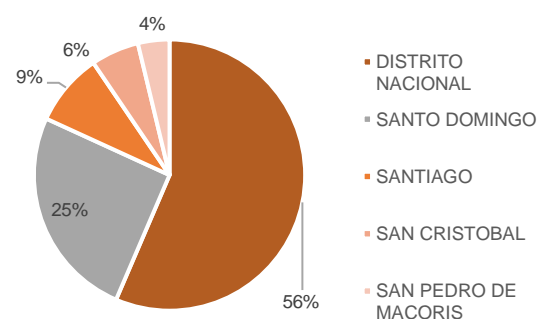
Por su parte, la cartera de créditos por clasificación de riesgo según lo establecido en el Reglamento de Evaluación de Activos (REA) reflejó una mayor proporción en clasificación A con un 92%, es decir que el deudor cuenta con una capacidad de pago fuerte.

A la fecha de análisis la cartera reestructurada totalizó RD\$29.4 millones, mostrando una disminución de RD\$26.6 millones, para una reducción de -47.5% interanualmente, derivado de nuevas estrategias implementadas por el banco con la finalidad de eficientizar el proceso de recuperación de crédito realizando cambios departamentales en el área de cobros y se captaron recursos con perfiles más idóneos y preparados para la gestión, en cuanto a la participación dentro de la cartera total neta fue del 0.9%, siendo menor a la del año anterior con el 1.8% de participación. Por otro lado, la cartera por área geográfica se encuentra concentrada en el Distrito Nacional con un 49.67%, Santo Domingo 22.33%, Santiago 7.64%, San Cristóbal 5.04% y San Pedro de Macorís 3.31%, mientras que también mantiene otras 24 provincias con una participación de 12.01%. Cabe destacar que la institución ya no tiene presencia en Bahoruco, Pedernales y Santiago Rodríguez. A diciembre 2023, los primeros 50 mayores clientes de crédito totalizaron RD\$890.3 millones, siendo el 24.8% de participación del total de la cartera bruta. Asimismo, el primer mayor cliente totaliza RD\$53.9 millones (1.61% de participación) teniendo una clasificación de riesgo de A. Lo cual, mitiga el riesgo crediticio que podría enfrentar la cartera ante cualquier impago.

CARTERA DE CREDITOS POR CLASIFICACION DE RIESGO (DIC-23)



CARTERA DE CREDITOS POR AREA GEOGRAFICA (DIC-23)



Fuente: Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. / Elaboración: PCR

La cartera vencida<sup>2</sup> a diciembre 2023 mostró una disminución de -11.7%, ubicándose de RD\$67.1 millones a RD\$59.3 millones, atribuido principalmente al **deterioro** de la calidad de la cartera vencida, el cual, corresponde con el crecimiento de la cartera bruta, como efecto de las estrategias aplicadas para el aumento de esta, a través de un aumento de personal en las distintas agencias. Derivado a esto, la cartera vigente tuvo un aumento de RD\$230.3 millones (+7.7%) y se observó una disminución en la cartera reestructurada de RD\$26.6 millones (-47.5%). Dado este comportamiento observado, el indicador de morosidad baja de 2.77% a 2.02%, aunque estuvo por encima del promedio del mercado de Banco de Ahorro y Crédito que reflejó un indicador de 1.78% y manteniéndose en los últimos cinco años promedio (2.21%), cabe mencionar que el indicador disminuye por el incremento de la cartera en los tramos más bajos y la disminución en la cartera vencida, por lo que se refleja una buena calidad crediticia. Por otro lado, la provisión de cartera de créditos a diciembre 2023 totalizó RD\$73.7 millones, disminuyendo interanualmente en -30.9%, al compararse al año anterior. Según la normativa regulatoria vigente, el Banco registró el cumplimiento reglamentario<sup>3</sup> del indicador de cobertura<sup>4</sup>, alcanzando el 1.09 veces, superior al mínimo requerido (100%) y menor a lo registrado en el período del 2022 (1.22 veces).

Por lo que, se puede observar que la cartera del banco se encuentra en constante crecimiento y la misma plantea una mejora considerable en el futuro cercano. Asimismo, la cartera se encuentra diversificada en varios sectores económicos, y concentrados en su mayoría en el Distrito Nacional, Mostrando una reducción en sus niveles de cartera vencida a la fecha de análisis, y manteniendo adecuados niveles de calidad crediticia.

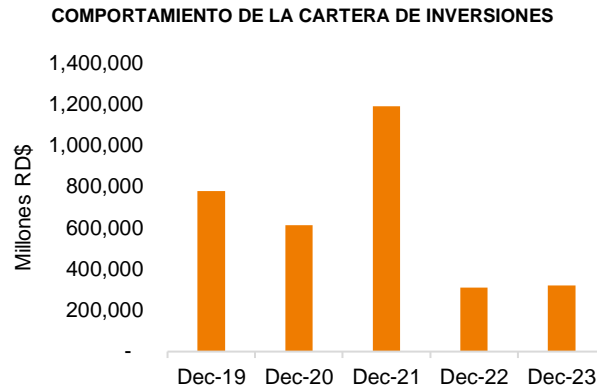
<sup>2</sup> La Superintendencia de Bancos (SIB) asume como cartera vencida para fines de cálculos para las métricas de morosidad el balance de la Cartera Vencida y la Cobranza Judicial.

<sup>3</sup> A partir de enero del 2018, la Superintendencia de Bancos, a través del Reglamento de Evaluación de Activos, dispuso por regulación el 100%.

<sup>4</sup> Provisión para Cartera / Total de Cartera Vencida (Capital y Rendimientos)

### Inversiones

Al cierre del periodo del 2023, la cartera de inversiones totalizó un monto de RD\$319.3 millones, mostrando un incremento interanualmente de RD\$56 millones (+21.3%), derivado a que desde enero del año 2022 entraron en vigor cambios en el manual de contabilidad en el que se movieron los depósitos remunerados en el BCRD de la cartera de inversiones a las disponibilidades y, estuvo integrado en su mayoría en instrumentos financieros del Banco Central de la República Dominicana (BCRD), y bonos del Ministerio de Hacienda. Debió a lo anterior, se observa una cartera con perfil de bajo riesgo.



Fuente: Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. / Elaboración: PCR

### Riesgo de Liquidez

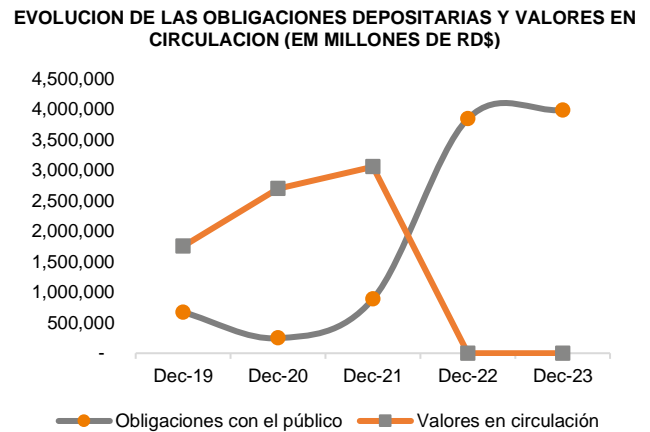
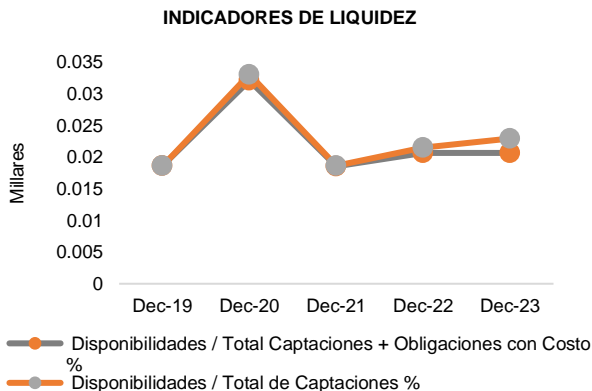
El Banco cuenta con un Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración del Riesgo de Liquidez que estipula la ejecución de pruebas de estrés<sup>5</sup>, con el propósito de estudiar diferentes escenarios. Dichos modelos estudiados deberán considerar los siguientes: Tasas de interés, modelar el impacto tanto en los costos de financiación como en las tasas de clientes, tasas de reembolso de los clientes, tasas cambiarias y tasas de retiro de depósitos.

Al 31 de diciembre de 2023, los activos líquidos<sup>6</sup> de la entidad aumentaron en RD\$144.9 millones pasando así a RD\$1,282.5 millones (+12.7%), representando el 26.3% de los activos totales. Por otro lado, las principales fuentes de fondeo fueron las obligaciones con el público, donde esta experimentó un incremento de RD\$145 millones (+3.8%) ubicándose así en RD\$3,842.4 millones, resultado de las operaciones normales del Banco correspondiente a las obligaciones de ahorro y a plazo que incrementaron en un +6.9% y 3.1% respectivamente. A la fecha de análisis, las disponibilidades sobre las captaciones mostraron un resultado 22.95%, mayor a lo reportado del año 2022 (21.54%), este se encuentra por encima al promedio de los últimos cinco (5) años del mercado (18.13%) Y este aumento se debe al incremento de los fondos disponibles en mayor proporción que las obligaciones.

Asimismo, en cuanto al sector este también mostró una mejora en comparación a (diciembre 2022; 17.03), posicionándose en 18.95% y mostrando la liquidez de El Banco (22.95%) superior al del sector. Por esta razón, se puede observar que la compañía cuenta con una adecuada capacidad para el pago de sus obligaciones financieras al corto plazo.

<sup>5</sup> Son realizados mensualmente sobre factores predeterminados.

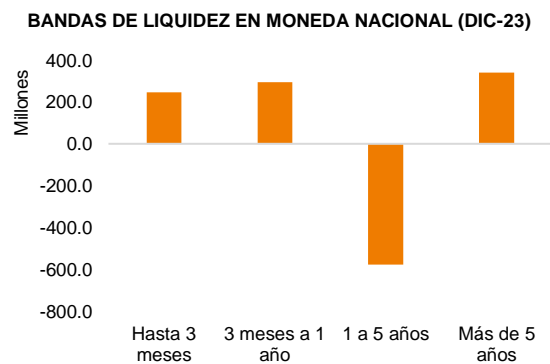
<sup>6</sup> Compuesto por efectivo, depósitos interbancarios e inversiones.



Fuente: Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. / Elaboración: PCR

Al último semestre del año 2023, los 43 mayores depositantes ocuparon el 58.9% de los depósitos totales<sup>7</sup>, cuyo promedio de participación fue un poco más del 0.4%, por los depositantes que componen este grupo a la fecha, revelándose una baja concentración en los depósitos. No obstante, los principales depositantes son relacionados con la alta gerencia y miembros del consejo de directores de la institución; por lo que, PCR opina que el riesgo de retiro pudiera ser mínimo.

Según el análisis de brechas de liquidez en MN, las bandas de hasta 3 meses hasta 1 año no reflejaron descalses; sin embargo, se reportó un descalse en la banda de 5 años por la porción permanente de depósitos del público<sup>8</sup>, la cual mostró un mayor nivel que los activos procedentes de la cartera de créditos.



Fuente: Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. / Elaboración: PCR

A la fecha de análisis, el banco cuenta con suficientes activos líquidos para cumplir con sus obligaciones a corto plazo hasta por cinco años. En donde, gracias a las inversiones en notas del banco central (instrumentos de renta fija) con tasas que van desde 5.5% hasta 9.5% han tenido mejores activos líquidos. Las obligaciones con el público se encuentran en constante incremento principalmente en los fondos que emplean los clientes de sus cuentas de ahorro.

<sup>7</sup> Obligaciones Depositarias y valores en circulación.

<sup>8</sup> Referencia: Reglamento de Riesgo de Liquidez en su artículo 19, Circular de la SIB No. 007/06 y 2da versión del Instructivo para la aplicación del Reglamento de Riesgo de Liquidez.

### Riesgo de Mercado

Con el fin de dar cumplimiento a la Ley Monetaria y Financiera 183-02 y el Reglamento sobre Riesgo de Mercado, el Banco elaboró el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración del Riesgo de Mercado que contiene las políticas y procedimientos, modelos y metodologías para la evaluación de estos riesgos. El Manual contiene las disposiciones de carácter prudencial, los criterios y procedimientos para el manejo y su control. Asimismo, establece los límites aprobados al riesgo de tasa de interés y cambiario.

#### Riesgo cambiario

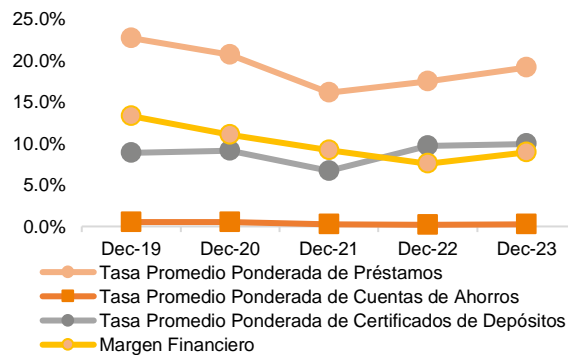
De acuerdo con la Ley Monetaria y Financiera 183-02 en su artículo 40 establece que los Bancos de Ahorro y Crédito tienen facultar de solo captar y colocar préstamos en moneda nacional y efectuar compra y venta de divisas. A la fecha de estudio, la entidad solo dispuso de disponibilidades en dólares, y no mostró pasivos en dólares; por tanto, el Banco no constató exposición de riesgo de tipo de cambio.

#### Riesgo de Tasa de Interés

Según el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración del Riesgo de Mercado, el riesgo de tasa de interés será determinado a través del porcentaje de valor en riesgo de los activos sensibles a tasas de interés, el cual será determinado, multiplicando la duración modificada por la variación típica de las tasas de interés.

Al 31 de diciembre del 2023, la Tasa promedio ponderada de préstamos del banco se ubicó en 19.11% anual, por encima del sector (diciembre 2022 TIAPP 10.8% anual), mientras que la TIPPP se ubica en 8.56%, Así mismo, la tasa promedio ponderada de cuentas de ahorro y de certificado de depósitos se ubicaron en 0.25% y 9.92%, reflejando un margen financiero con niveles adecuados con relación al mercado de bancos ahorro y crédito y sus productos, además registrando de esta forma una rentabilidad superior. Por otra parte, la tasa de política monetaria y la inflación se han mantenido en constante crecimiento, por lo que, en consecuencia, los instrumentos en el mercado se han visto impactado por estos hechos. Por lo que se observa un comportamiento conservador en la estrategia de inversión del Banco.

TASAS ACTIVAS Y PASIVAS PROMEDIO PONDERADA (DIC-23)



Fuente: Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. / Elaboración: PCR

### Riesgo Operativo

El Banco de Ahorro y Crédito Unión cuenta con un Manual de Riesgo Operacional que detalla las políticas, metodologías y procedimientos para efectuar una correcta administración del riesgo. El principal responsable de la administración del riesgo operacional del Banco es la Unidad de Riesgo Operacional (URO) que seguirá los lineamientos, metodología y procedimientos definidos del manual. La normativa mencionada detalla los roles y responsabilidades de todos los involucrados en la gestión del riesgo (consejo de administración, alta gerencia, comité de gestión integral de riesgos, URO, auditoría interna y responsables de riesgo operacional (RRO)). Asimismo, el Manual establece su marco de gestión, las herramientas de gestión y la metodología de evaluación.

Para el año 2021, el Banco continuó fortaleciendo la gestión del riesgo operacional, a través de la revisión continua de los procesos para identificar los riesgos e implementar medidas de mitigación. El banco ha establecido responsabilidades a cada gerencia funcional y a los colaboradores sobre la gestión del riesgo operativo. Asimismo, debido al apetito de riesgo y el límite de tolerancia para el riesgo operacional fueron modificados a un nivel más exigente que la permitida por la regulación vigente.

#### Prevención de Lavado de Activos

El Banco de Ahorro y Crédito Unión dispone del Manual para la Prevención del Lavado de Activos, el Financiamiento del Terrorismo y la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, que abarca normativas legales tanto nacionales como internacionales. Precisa el perfil del oficial de cumplimiento y sus obligaciones con el Banco y las autoridades monetaria y financiera; dado a la naturaleza de la normativa, dicha aplicación abarca tanto a las autoridades del Banco como a todos los empleados y relacionados a la entidad. Asimismo, especifica el tipo de cliente de alto riesgo (Personas Expuestas Políticamente (PEPs)) y las medidas a tomar para su posible o no posible vinculación luego de un análisis exhaustivo. Igualmente, refleja lista de clientes no aptos para no ser vinculados comercialmente con el Banco.

El banco mantiene monitoreos constantes en las operaciones de la institución a fin de determinar la razonabilidad de los movimientos de los clientes conforme a la actividad que realizan, cuentan con políticas que lo supervisa la unidad de Riesgo operacional, demostrando así su buen riesgo operativo.

### Riesgo de Solvencia

Al 31 de diciembre de 2023, el patrimonio neto del Banco experimentó un crecimiento interanual, pasando de RD\$375.8 millones a RD\$395 millones (+5.1%) manteniendo su crecimiento constante en los últimos cinco años. Atribuido principalmente al aumento del capital pagado del banco, mostrando una variación interanual de (+8.8%), totalizando RD\$ 367.7 millones. Asimismo, los resultados acumulados de ejercicios anteriores aumentaron aproximadamente en (+0.4%), mientras que los resultados del ejercicio se reducen en (-38.3%).

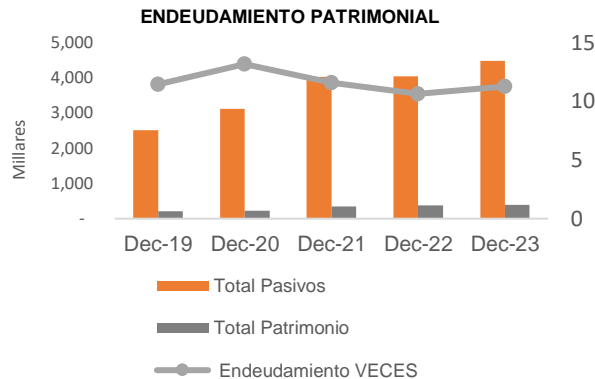
COMPORTAMIENTO DEL PATRIMONIO NETO (EN MILLONES DE RD\$ Y CRECIMIENTO INTERANUAL)

	Dec-19	Var. (%)	Dec-20	Var. (%)	Dec-21	Var. (%)	Dec-22	Var. (%)	Dec-23	Var. (%)
Capital pagado	153.3	0	200	30.50%	325.9	62.90%	338	3.70%	368	8.90%
Capital adicional pagado	0	0	0	100%	0	100%	0	100%	0	0.00%
Otras reservas patrimoniales	4.8	21.20%	5.7	18.20%	6.3	11.30%	7.9	0.00%	8.8	11.40%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	40.2	46.00%	9.5	-76.40%	0.2	-97.50%	0.2	0.00%	0.2	0.00%
Resultados del ejercicio	16	13.00%	16.6	3.90%	12.2	-26.70%	29.6	191.20%	18.3	-38.20%
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>214.3</b>	<b>7.70%</b>	<b>231.8</b>	<b>8.10%</b>	<b>344.6</b>	<b>48.70%</b>	<b>376</b>	<b>10.30%</b>	<b>395</b>	<b>10.30%</b>

Fuente: Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. / Elaboración: PCR



Asimismo, al analizar el endeudamiento patrimonial se situó en 11.25 veces, teniendo un aumento a el valor mostrado en el período anterior (diciembre 2022: 10.63 veces); debido al aumento en mayor proporción del pasivo en (+10.8%) al año anterior, que al aumento del total de capital (+5.1%), así mismo a la fecha de análisis, la solvencia se ubicó en 14 veces, menor con su año de comparación (diciembre 2022; 14.98 veces). Por lo que, El Banco a la fecha de análisis mantiene niveles alto de endeudamiento, manteniendo a su vez una tendencia a la baja desde el 2021, derivado al fortalecimiento patrimonial de la compañía, a pesar de lo mencionado, el Banco muestra suficiente solvencia y cobertura para responder a sus obligaciones.



Fuente: Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. / Elaboración: PCR

El Banco se rige en materia de distribución de dividendos en lo dispuesto en sus Estatutos Sociales, donde detalla lo siguiente:

A la terminación de cada año social, después de que se haya hecho deducción de los costos de operación y de administración, así como de otros costos, se efectúan las siguientes sustracciones del beneficio neto que se hubiere obtenido:

1. Las cantidades necesarias para pagar impuestos sobre la renta y otras contribuciones de esa índole.
2. Un cinco por ciento (5%) asignado al Fondo de Reserva exigido por la ley. Cuando ese Fondo de Reserva equivalga a la décima parte del Capital Suscrito y Pagado, el mismo porcentaje seguirá siendo reservado a ese fondo, a menos que la Asamblea General decidiera lo contrario.

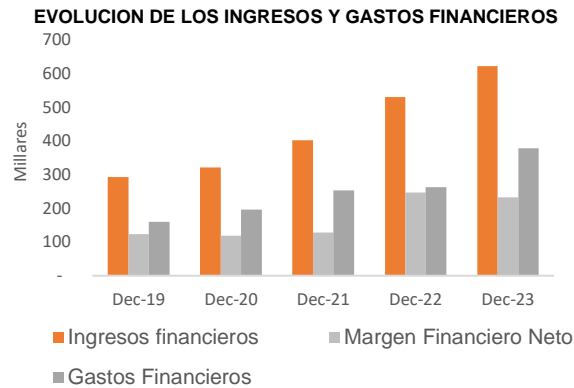
El resto podrá ser distribuido entre los accionistas como dividendos de sus acciones respectivas, en proporción al número de acciones detentadas por cada uno, actuando siempre dentro de las prescripciones del Código de Comercio.

Después que la Asamblea General apruebe las Cuentas e Informes Anuales, el Consejo de directores determinará la fecha de pago de los dividendos si los hubiere.

### Resultados Financieros

A diciembre 2023, los ingresos financieros del Banco tuvieron un incremento interanual de +17.4%, totalizando RD\$622.8 millones, atribuido principalmente al crecimiento de los intereses por cartera de crédito (+24.1%), a pesar de las reducciones en los intereses por disponibilidades en -71.2%, por inversiones en -15.7% y las ganancias por inversiones en -56.9%. Por otro lado, los gastos financieros (intereses por captaciones) mostraron un incremento de (+44.7%), Aunado a lo anterior, las provisiones por cartera de crédito mostraron una reducción de RD\$10.6 millones (-49.2%). El margen financiero neto totalizó RD\$232.5 millones; evidenciando una variación negativa interanual por (-5.7%), en comparación con el período de diciembre 2022 (RD\$246.5 millones), impactado principalmente por el comportamiento de los ingresos financieros. Por lo que se observa, una buena capacidad para generar ingresos financieros aunado a la mejora de la calidad en la cartera de crédito en los tramos principales y la reducción de la cartera vencida por la gestión efectiva realizada.

A la fecha de análisis, los otros ingresos operacionales, reflejaron un aumento interanual de (+22.5%), por el incremento de los ingresos por comisiones por cambios (+45.7%), derivado por las remesas recibidas. Cabe mencionar, que los otros ingresos operacionales por concepto de comisiones por servicios mostraron un incremento interanual de RD\$14.1 millones debido al constante crecimiento en otros servicios<sup>9</sup>.



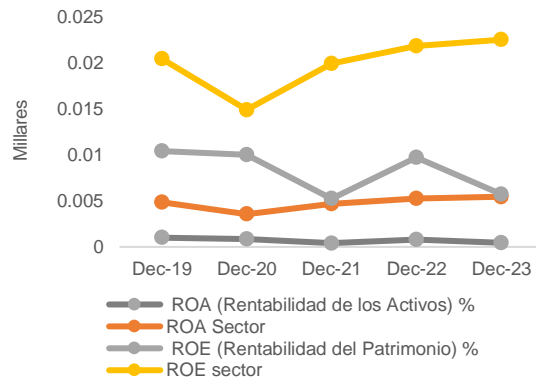
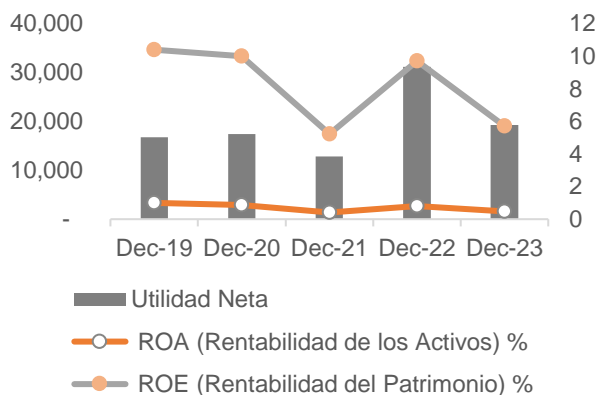
Fuente: Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. / Elaboración: PCR

Por otro lado, los otros gastos operacionales experimentaron una baja de RD\$17.9 millones (-38.7%), principalmente por la reducción de los gastos por comisiones de servicios (-41%), debido a una reducción en los gastos por giros, transferencias y otros servicios. En cuanto los gastos operativos del periodo mostraron un aumento del (+19.3%), atribuido a los sueldos y compensaciones al personal (+31.1%), siendo el rubro con más participación dentro de los gastos operativos. Por otro lado, los otros ingresos netos totalizaron RD\$50.5 millones, reflejando un aumento de +2.47x y, dentro de este renglón las partidas más representativas se pueden destacar; La recuperación por créditos castigados, ganancias por ventas bienes recibidos en recuperación de créditos y, ganancias por ventas de activos fijos.

Con lo descrito anteriormente y tomando en cuenta que, a la fecha de análisis, el Banco cerró con una utilidad neta por RD\$19.2 millones, reduciendo en RD\$11.96 millones (-38.3%). Tomando en consideración lo antes expuesto, las métricas de rentabilidad registraron una baja con respecto al período 2022, en cuanto la rentabilidad de los activos se posicionó en 0.47% (ROA dic-22: 0.81%) derivado por el aumento de los activos totales (+10.3%), asimismo la rentabilidad sobre el patrimonio se posicionó en 5.71% (ROE dic-22: 9.71%). Manteniéndose por debajo del sector de bancos de ahorro y crédito (ROA Sector: 5.45%, ROE Sector: 22.5%). Pero al período de análisis se observa una recuperación considerable en el ROE y en menor proporción en el ROA, sin embargo, manteniéndose en niveles ajustados, aunque se observa una buena generación de rentabilidad en la cartera de créditos y un aumento de la utilidad con la nueva estrategia aplicada.

<sup>9</sup> Consisten en comisiones por giros y transferencias, producto de las operaciones que se hacen a través de la mesa de cambio y los intereses por depósitos a la vista remunerados en bancos locales.

## UTILIDAD NETA (MILLONES) E INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)



Fuente: Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. / Elaboración: PCR

## Anexos

Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A.					
Valores en miles (RD\$)	Balance General				
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
<b>Total Activos</b>	<b>2,726,877</b>	<b>3,355,877</b>	<b>4,371,887</b>	<b>4,420,542</b>	<b>4,877,009</b>
<b>Fondos Disponibles</b>	<b>453,203</b>	<b>975,502</b>	<b>735,501</b>	<b>874,226</b>	<b>963,151</b>
Caja	272,127	613,295	304,130	374,632	569,044
Banco central	150,618	139,641	204,607	353,382	312,980
Bancos del país	16,344	219,905	208,022	73,013	26,557
Bancos extranjeros	4,020	-	6,745	14,282	6,227
Otras disponibilidades	10,080	2,660	11,975	58,893	48,277
Rendimientos por cobrar	14	-	22	24	66
<b>Inversiones</b>	<b>778,683</b>	<b>611,456</b>	<b>1,187,919</b>	<b>263,329</b>	<b>319,316</b>
Disponibles para la venta	-	-	-	263,329	213,489
Mantenidas hasta el vencimiento	777,811	-	-	-	-
Otras inversiones en instrumentos de deuda	873	608,333	1,184,553	-	-
Rendimientos por cobrar	-	3,123	3,366	-	-
Negociables	-	-	-	-	105,827
<b>Cartera de créditos neta</b>	<b>1,316,973</b>	<b>1,577,529</b>	<b>2,290,953</b>	<b>3,037,700</b>	<b>3,277,214</b>
Vigente	1,275,821	1,458,023	2,219,640	2,983,105	3,213,418
Reestructurada	25,171	104,240	79,641	55,990	29,390
<b>Vencida</b>	<b>22,716</b>	<b>42,789</b>	<b>57,744</b>	<b>67,106</b>	<b>59,268</b>
En mora (31 - 90)	-	-	-	3,081	3,532
Vencida +90 días	-	-	-	64,025	55,736
Cobranza Judicial	6,958	-	-	-	2,940
Rendimientos por cobrar	28,530	35,782	28,253	38,241	45,930
Provisiones para créditos	(42,223)	(63,306)	(94,324)	(106,742)	(73,732)
<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>107,707</b>	<b>136,403</b>	<b>60,372</b>	<b>118,165</b>	<b>108,178</b>
Cuentas por cobrar	107,707	136,403	60,372	118,165	108,178
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos</b>	<b>17,180</b>	<b>8,884</b>	<b>4,684</b>	<b>3,966</b>	<b>53,474</b>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	42,520	34,211	33,583	3,966	53,474
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(25,339)	(25,327)	(28,898)	-	-
<b>Activo fijo neto</b>	<b>32,831</b>	<b>34,413</b>	<b>72,663</b>	<b>69,125</b>	<b>93,815</b>
Propiedad muebles y equipos	64,057	74,939	99,673	100,419	140,536
Depreciación acumulada	(31,226)	(40,526)	(27,010)	(31,294)	(46,721)
<b>Otros activos</b>	<b>20,300</b>	<b>11,690</b>	<b>19,794</b>	<b>54,032</b>	<b>61,859</b>
Cargos diferidos	9,974	9,623	17,357	20,866	24,252
Intangibles	24,705	-	24,705	1,147	2,321
Activos diversos	2,091	2,067	2,438	32,019	35,287
Amortización acumulada	(16,470)	-	(24,705)	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>2,512,575</b>	<b>3,124,111</b>	<b>4,027,295</b>	<b>4,044,751</b>	<b>4,481,981</b>
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>672,188</b>	<b>246,387</b>	<b>886,894</b>	<b>3,842,395</b>	<b>3,987,290</b>
De ahorro	672,188	246,387	886,894	700,319	748,733
A plazo	-	-	-	3,142,077	3,238,558
Intereses por pagar	-	-	-	-	-
<b>Obligaciones subordinadas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>155,500</b>	<b>150,000</b>
<b>Fondos Tomados a Préstamo</b>	<b>-</b>	<b>90,591</b>	<b>19,365</b>	<b>10,599</b>	<b>293,184</b>
Del Banco Central	-	90,189	16,342	10,413	93,184
De instituciones financieras del país	-	-	-	-	200,000
Intereses por pagar	-	403	3,022	187	-
<b>Valores en circulación</b>	<b>1,757,677</b>	<b>2,701,250</b>	<b>3,056,760</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Títulos y valores	1,757,677	2,701,250	3,056,760	-	-
<b>Otros pasivos</b>	<b>82,710</b>	<b>85,883</b>	<b>64,276</b>	<b>36,257</b>	<b>51,507</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>214,303</b>	<b>231,766</b>	<b>344,592</b>	<b>375,791</b>	<b>395,027</b>
Capital pagado	153,300	200,000	325,868	338,036	367,674
Otras reservas patrimoniales	4,809	5,682	6,323	7,883	8,845
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	40,226	9,493	233	234	234
Resultados del ejercicio	15,967	16,590	12,168	29,639	18,274
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>2,726,877</b>	<b>3,355,877</b>	<b>4,371,887</b>	<b>4,420,542</b>	<b>4,877,009</b>

Fuente: Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. / Elaboración: PCR

Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A.					
ESTADO DE RESULTADOS					
Valores en (RD\$)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
<b>Ingresos financieros</b>	<b>292,641</b>	<b>321,006</b>	<b>402,154</b>	<b>530,399</b>	<b>622,819</b>
Intereses por disponibilidades	284,663	311,093	385,306	21,533	6,198
Intereses por inversiones	7,978	9,913	16,848	34,513	29,100
Ganancia por inversiones	-	-	-	1,213	523
<b>Gastos Financieros</b>	<b>159,661</b>	<b>195,700</b>	<b>253,286</b>	<b>262,234</b>	<b>379,368</b>
Intereses por captaciones	159,661	194,869	251,593	249,059	363,313
Pérdida por inversiones	-	-	-	334	146
Intereses y comisiones por financiamiento	-	831	1,693	12,841	15,909
Margen Financiero Bruto	<b>132,980</b>	<b>125,306</b>	<b>148,867</b>	<b>268,166</b>	<b>243,452</b>
Provisiones para cartera de créditos	9,554	6,045	20,636	21,628	10,995
Provisiones para inversiones	222	-	-	-	-
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>123,204</b>	<b>119,261</b>	<b>128,232</b>	<b>246,538</b>	<b>232,457</b>
Ingresos (gasto) por diferencias de cambio	(37,792)	(66,329)	4,784	(15,386)	(45,735)
Otros ingresos operacionales	257,580	316,593	306,509	354,029	433,529
Comisiones por servicios	152,649	184,686	236,857	81,931	96,082
Comisiones por cambio	104,919	131,797	69,402	105,283	153,355
Ingresos diversos	12	110	251	166,815	184,093
<b>Otros gastos operacionales</b>	<b>25,363</b>	<b>25,901</b>	<b>37,459</b>	<b>46,383</b>	<b>28,454</b>
Comisiones por servicios	25,264	25,900	37,274	46,105	27,204
Gastos diversos	99	1	185	276	90
<b>Margen Operacional Bruto</b>	<b>317,630</b>	<b>343,624</b>	<b>402,066</b>	<b>538,798</b>	<b>591,798</b>
<b>Gastos operativos</b>	<b>312,773</b>	<b>338,640</b>	<b>431,897</b>	<b>521,461</b>	<b>622,085</b>
Sueldos y compensaciones al personal	140,389	152,861	191,764	258,752	339,257
Servicios de terceros	50,374	44,786	56,865	58,917	56,136
Depreciación y amortización	17,431	17,079	14,963	18,532	19,045
Otras provisiones	13,316	23,872	16,236	15,034	14,084
Otros gastos	91,263	100,042	152,068	170,227	193,564
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>4,857</b>	<b>4,984</b>	<b>(29,831)</b>	<b>17,336</b>	<b>(30,288)</b>
<b>Otros ingresos (netos)</b>	<b>14,540</b>	<b>15,681</b>	<b>43,704</b>	<b>14,554</b>	<b>50,462</b>
Otros ingresos	17,111	18,735	44,526	16,665	53,502
Otros gastos	2,571	3,054	822	2,111	3,040
Resultado antes de impuesto	<b>19,397</b>	<b>20,665</b>	<b>13,873</b>	<b>31,890</b>	<b>20,174</b>
Impuesto sobre la renta	2,590	3,202	1,065	691	938
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>16,807</b>	<b>17,463</b>	<b>12,809</b>	<b>31,199</b>	<b>19,236</b>

Fuente: Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. / Elaboración: PCR

Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A.					
INDICADORES FINANCIEROS					
Valores en (RD\$)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
<b>CAPITAL</b>					
Activos Improductivos / Patrimonio Neto VECES	2.96	5.00	2.55	2.73	2.84
Activos Totales Neto/ Patrimonio Neto VECES	12.46	14.16	12.59	11.63	12.25
Cartera de Crédito Vencida y en Mora (Capital) / Patrimonio Neto %	13.55	18.03	16.63	22.6	16.74
Índice de Solvencia %	13.1	12.06	13.54	14.98	14.00
Otros Activos / Patrimonio Neto VECES	0.1	0.06	0.06	0.14	0.16
Endeudamiento VECES	11.46	13.16	11.59	10.63	11.25
Patrimonio Neto / Activos Netos %	8.03	7.06	7.94	8.6	8.16
Patrimonio Neto / Captaciones %	9.01	8.05	8.8	9.89	9.98
Patrimonio Neto / Pasivos %	8.73	7.6	8.63	9.41	8.89
Patrimonio Neto / Activos Netos (Excluyendo Disponibilidades) %	9.62	9.95	9.55	10.58	10.05
Cartera de Crédito Bruta / Patrimonio Neto VECES	6.21	6.92	6.87	8.27	8.42
<b>ESTRUCTURA DE ACTIVOS</b>					
Activos Fijos Brutos / Activos Brutos %	2.25	2.13	2.19	2.11	2.68
Activos Fijos Netos / Activos Netos %	1.2	1.02	1.66	1.56	1.92
Activos Fijos Netos / Patrimonio Técnico Ajustado %	16.64	16.08	21.92	13.98	17.85
Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos Netos / Activos Netos %	0.63	0.26	0.11	0.09	1.10
Disponibilidades en el Exterior / Disponibilidades %	0.74	0.00	0.92	1.73	0.68
Disponibilidades Netas / Activos Netos %	16.58	29.04	16.82	18.72	18.76
Otros Activos / Activos Netos %	0.84	0.44	0.45	1.22	1.28
Cartera de Crédito Neta / Activos Netos %	48.26	46.96	52.4	68.72	67.19
Inversiones Netas / Activos Netos %	28.54	18.2	27.17	7.01	7.53
<b>ESTRUCTURA DE GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>					
Otros Gastos Generales / Gastos Generales y Administrativos %	53.5	51.81	54.07	49.25	44.34
Gastos de Personal / Gastos Generales y Administrativos %	46.5	48.19	45.93	50.75	55.66
Gastos Generales y Administrativos / Gastos %	54.29	49.07	54.98	56.99	55.27
<b>ESTRUCTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITOS</b>					
Cartera de Crédito Vigente / Cartera De Crédito Bruta %	97.52	97.03	97.34	97.01	97.78
Cartera de Crédito Vigente M/N (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta %	97.52	97.03	97.34	97.01	97.78
Cartera de Crédito Vencida / Total de Cartera de Crédito Bruta %	2.48	2.97	2.66	2.99	2.22
Índice de Morosidad %	2.23	2.67	2.45	2.77	2.02
Cobertura de Cartera de Crédito Bruta %	3.11	3.86	3.95	3.39	2.20
Cobertura de Cartera de Crédito Vencida %	125	130	149	113	99.1
Cobertura de Cartera de Crédito Vencida Mayor A 90 Días %	136	143	160	121	109
Cartera de Crédito Vencida (Capital)/Total de Cartera de Crédito Bruta (capital y rendimiento) %	2.18	2.61	2.42	2.73	1.99

Cartera de Crédito Vigente (Capital) / Total Cartera de Crédito Bruta %	95.7	95.2	96.4	96.1	96.6
<b>ESTRUCTURA DE PASIVOS</b>					
Activos Productivos / Pasivos Totales %	82.88	69.59	86.63	83.69	83.67
Cartera de Crédito Bruta / Total Captaciones %	55.94	55.67	60.48	81.84	84.04
Depósitos a Plazo / Total Depósitos %	0	0	0	81.77	81.22
Depósitos de Ahorro / Total Depósitos %	100	100	100	18.23	18.78
Inversiones Banco Central / Captaciones %	32.01	20.64	30.04	5.44	0.91
Captaciones / Total Pasivos %	96.82	94.42	97.99	95.1	89.01
Depósitos / Total Captaciones %	27.66	8.36	22.49	100	100
Valores en Circulación del Público / Total Captaciones %	72.34	91.64	77.51	0	0
<b>GESTIÓN</b>					
Activos Productivos / Número de Empleados MM RD\$ P/EMPLEADO	7.91	7.52	10.14	8.92	8.38
Activos Totales Brutos / Número de Empleados MM RD\$ P/EMPLEADO	10.81	12.16	13.22	12.11	11.23
Activos Totales Brutos / Número de Oficinas MM RD\$ P/OFICINA	203.14	250.92	324.77	327.74	334.72
Gastos Generales y Administrativos / Activos Productivos %	20.5	18.22	16.7	15.38	17.24
Gastos Generales y Administrativos / Margen Operacional Bruto %	93.6	90.93	103	93.29	102.37
Gastos de Personal / Número de Empleados MM RD\$ P/EMPLEADO	0.53	0.52	0.55	0.67	0.75
Gastos Financieros / Activos Financieros %	8.05	8.27	7.47	6.32	8.81
Gastos Financieros / Activos Productivos %	11.01	11.41	10.21	8.02	10.8
Gastos Financieros / Captaciones con Costo + Obligaciones con Costo %	8.46	8.51	7.64	6.68	8.93
Gastos Financieros / Ingresos Financieros %	54.56	60.96	62.98	49.44	60.95
Gastos Financieros de Captaciones / Captaciones con Costo %	8.46	8.48	7.58	6.71	9.17
Gastos Financieros / Total Captaciones + Obligaciones con Costo %	8.46	8.51	7.64	6.68	8.93
Gastos Generales y Administrativos / Número de Empleados MM RD\$ P/EMPLEADO	1.13	1.08	1.2	1.33	1.35
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales %	90.08	87.51	101.76	93.42	97.29
Número de Empleados / Número de Oficinas PERSONAS	18.79	20.64	24.57	27.07	29.8
Gastos Generales y Administrativos / Activos Totales %	13.79	11.91	11.11	11.53	12.85
Gastos Generales y Administrativos / Captaciones %	15.76	13.59	12.48	13.56	15.29
Gastos Generales y Administrativos / Captaciones + Obligaciones con Costo %	15.8	13.3	12.3	12.8	14.2
Indicador de Eficiencia %	90.8	89.4	98	89.7	100.5
<b>LIQUIDEZ</b>					
Activos Productivos / Total Captaciones + Obligaciones Con Costo %	85.6	73.7	88.41	84.47	84.59
Disponibilidades + Inversiones netas/ Total Activos %	45.12	47.24	44	25.73	26.29
Disponibilidades / Total de Depósitos %	67.32	395.92	82.93	21.54	22.95
Disponibilidades / Total Captaciones + Obligaciones con Costo %	18.62	32.11	18.56	20.68	20.65
Disponibilidades / Total de Captaciones %	18.62	33.09	18.65	21.54	22.95
<b>RENTABILIDAD</b>					
Activos Productivos / Activos Brutos Totales %	73.13	61.84	76.68	73.7	74.65
Ingresos Financieros / Activos Productivos %	20.2	18.7	16.2	16.2	17.7
Margen de Intermediación Neto %	9.17	7.31	6	8.2	6.92
Margen Financiero Bruto / Margen Operacional Bruto %	41.87	36.47	37.03	49.75	41.09
ROA (Rentabilidad de los Activos) %	1.00	0.88	0.41	0.81	0.47
ROE (Rentabilidad del Patrimonio) %	10.4	10.01	5.23	9.71	5.71
<b>VOLUMEN</b>					
Activos Netos Totales MM RD\$	2,729	3,359	4,372	4,421	4,878
Pasivos Totales MM RD\$	2,510	3,122	4,025	4,041	4,480
Patrimonio Neto MM RD\$	219	237	347	380	398

Fuente: Banco de Ahorro y Crédito Unión, S.A. / Elaboración: PCR