

Solvencia	Oct.18 BBB+	Ene.19 BBB+
Perspectivas	Positivas	Positivas

Detalle de clasificaciones en Anexo

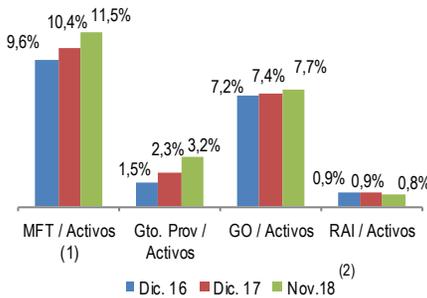
Resumen financiero

MM\$ dominicanos de cada periodo

	Dic.16	Dic.17	Nov.18
Activos totales	16.955	19.254	20.905
Colocaciones vigentes netas	7.737	10.104	12.178
Inversiones	3.350	3.144	2.405
Pasivos exigibles	15.241	16.904	18.242
Deuda subordinada	208	440	439
Patrimonio neto	1.098	1.251	1.370
Margen fin. total (MFT)	1.555	1.882	2.113
Gasto en provisiones	246	412	589
Gastos operativos (GO)	1.168	1.337	1.417
Resultado antes Impto. (RAI)	141	159	143

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 15 de enero de 2019.

Indicadores relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a noviembre de 2018 se presentan anualizados.

Respaldo patrimonial

	Dic. 16	Dic.17	Nov.18
Índice de Solvencia (1)	16,2%	12,0%	11,3%
Pasivo exigible / Patrimonio	13,9 vc	13,5 vc	13,3 vc
Pasivo total / Patrimonio	14,4 vc	14,4 vc	14,3 vc

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

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

No considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: Carolina Ghiglino F.
carolina.ghiglino@feller-rate.cl
(562) 2757-0450

Fundamentos

La calificación otorgada a Banco Múltiple Caribe Internacional (Banco Caribe) incorpora una capacidad de generación, un respaldo patrimonial y un perfil de riesgos calificados como moderado; mientras que su perfil de negocios y fondeo y liquidez se consideran adecuados.

Banco Caribe se ha posicionado como un actor relevante en tarjetas de crédito y en el financiamiento a vehículos usados, manteniéndose en el segundo lugar a nivel de entidades financieras, con un 18,7% de participación a noviembre de 2018, muy cercano al primer lugar (19,1%).

Luego de una fase de transformación, que incluyó una nueva estructura organizacional e imagen corporativa renovada, el banco se encuentra enfocado en rentabilizar su actual cartera de clientes a través de una mayor penetración de productos y servicios, sustentándose en una alta calidad de servicio, agilidad en las respuestas y en una mejorada banca digital.

El enfoque para el año 2019 contempla un crecimiento a un ritmo similar a lo registrado en 2018, con esfuerzos comerciales orientados a seguir ampliando la diversificación de sus negocios.

Los retornos de Banco Caribe se benefician de márgenes operacionales más altos respecto a la industria, aunque la entidad es más intensiva en gastos de apoyo y en provisiones, dado su foco *retail*. En el último periodo, se observa un avance en los márgenes operacionales, que se contrarresta por un mayor nivel de gastos por provisiones y de apoyo. Así, la rentabilidad, medida como resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio, en términos anualizados, era de 0,8% a noviembre de 2018 similar a lo registrado al cierre de 2017 (0,9%).

Los desarrollos tecnológicos y cambios en la estructura organizacional implementados en los últimos años han apuntado a rentabilizar a los clientes y negocios en el corto plazo, así como a generar un impacto significativo en la eficiencia de los gastos de apoyo en un mediano plazo. Los gastos medidos sobre el

total de activos promedio alcanzaron un 7,7% (anualizado) a noviembre de 2018, mientras que a nivel industria el indicador se mantenía en 6,2%.

El mayor nivel de deterioro observado en los créditos de consumo y tarjetas de crédito cursados en años previos determinó un incremento en los niveles de morosidad del banco, que a noviembre de 2018 alcanzaban a 4,2% del total de colocaciones. Sin embargo, el mayor deterioro fue mitigado por requisitos más estrictos en la aprobación desde 2018 que debiera verse reflejado en menores niveles de morosidad y de gasto por provisiones en 2019.

La expansión de los activos también ha impactado los indicadores de solvencia, lo que ha sido parcialmente mitigado por la política de retención del 100% de las utilidades y por la emisión de bonos subordinados. A noviembre de 2018, el índice de solvencia alcanzaba a 11,3%, inferior al 16,2% del sistema de bancos múltiples.

Las fuentes de financiamiento del banco son atomizadas y estables, aunque concentradas en pasivos con costo. Destacan los depósitos a plazo con un 66,5% de los pasivos y en menor medida las libretas de ahorro y los depósitos a la vista, con un 11,9% y 5,0% respectivamente, a noviembre de 2018. La concentración de sus fondos en depósitos es compensada por un alto nivel de activos líquidos, que cubría un 38,2% de los depósitos a noviembre de 2018.

Perspectivas: Positivas

Las perspectivas "Positivas", responden al reconocimiento de las mejoras en la gestión de operaciones y en los modelos de riesgo.

Un alza en la clasificación podría generarse en la medida que los cambios en la estructura y políticas implementadas tengan un impacto permanente sobre los niveles de riesgo y eficiencia operacional. Además, resulta relevante que la entidad fortalezca su respaldo patrimonial para soportar su crecimiento y mantenga el riesgo de su cartera en niveles controlados.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Estrategia consistente y exitosa, favorecida por la vinculación al conjunto de Empresas Caribe.
- Fuentes de financiamiento atomizadas y favorable posición de liquidez.
- Avances en la organización deberían ir redundando en mejoras en rentabilidad.

Riesgos

- Tamaño y foco minorista limitan su eficiencia y retornos.
- Fuerte crecimiento ha resultado en una presión sobre su índice de solvencia y su gasto en provisiones.

	Abr.15	Jul.15	Ene.16	Abr.16	Jul.16	Oct.16	Ene. 17	Abr. 17	Jul. 17	Oct. 17	Ene. 18	Abr. 18	Jun. 18	Jul. 18	Oct. 18	Ene. 19
Solvencia ⁽¹⁾	BBB+															
Perspectivas	Estables	Positivas														
DP hasta 1 año	Categoría 2															
DP más de 1 año	BBB+															
Bonos subordinados ⁽²⁾	BBB															

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 los siguientes instrumentos cuyos números de registro son: i) SIVEM-083 aprobado el 23 de septiembre de 2014 y; ii) SIVEM-103 aprobado el 27 de septiembre de 2016.

Las clasificaciones 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 clasificaciones 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.