



21 de octubre del 2019

Señor
Gabriel Castro
Superintendente de Valores
Superintendencia de Valores
Santo Domingo, D. N.

Distinguido Sr. Castro:

Luego de saludarle, le remitimos el Informe trimestral de Calificación de Riesgo a cargo de nuestra calificadora de riesgo, Feller Rate, al mes de octubre, 2019 con la finalidad de cumplir con los requisitos de información regulatorios que establece el artículo 12, numeral l), literal n) de la Norma que establece disposiciones sobre información privilegiada, hecho relevantes y manipulación de mercado, R-CNV-2015-33-MV.

Sin otro particular por el momento, le saluda.

Atentamente,

Ramón Estévez
Vicepresidente de Finanzas



Solvencia	Jul.19 BBB+	Oct.19 BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

*Detalle de clasificaciones en Anexo

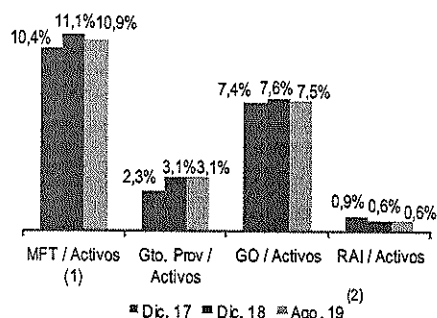
Resumen financiero

MM\$ dominicanos de cada periodo

	Dic.17 (1)	Dic.18 (1)	Ago.19
Activos totales	19,254	21,699	21,960
Colocaciones vigentes netas	10,104	12,279	12,575
Inversiones	3,144	2,015	2,399
Pasivos exigibles	16,904	19,266	18,898
Deuda subordinada	440	440	438
Patrimonio neto	1,251	1,420	1,486
Margen fin. total (MFT)	1,882	2,282	1,580
Gasto en provisiones	412	634	446
Gastos operativos (GO)	1,337	1,557	1,086
Resultado antes Imppto. (RAI)	159	130	87

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) el 7 de octubre de 2019, a menos que se indique otra cosa. (1) Estados Financieros auditados.

Indicadores relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a agosto de 2019 se presentan anualizados.

Respaldo patrimonial

	Dic. 17	Dic.18	Ago.19
Índice de Solvencia (1)	11,9%	10,9%	11,7% (2)
Pasivo exigible / Patrimonio	13,5 vc	13,6 vc	12,7 vc
Pasivo total / Patrimonio	14,4 vc	14,3 vc	13,8 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Información a julio de 2019.

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 adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analista: Carolina Ghiglino F.
carolina.ghiglino@feller-rate.com

Fundamentos

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

Banco Caribe es un actor relevante en el financiamiento de vehículos usados y en tarjetas de crédito, aunque con una acotada participación de mercado en colocaciones totales de la industria de bancos múltiples, con una cuota de 1,4% a julio de 2019, ocupando la octava posición.

El banco está enfocado en rentabilizar su actual cartera de clientes mediante una mayor penetración de productos, basándose en una alta calidad de servicio, agilidad en las respuestas y una mejorada banca digital. La estrategia para 2019 contempla seguir reforzando los controles de riesgo, avanzar en transformación digital con foco en el desarrollo del segmento pyme, el financiamiento para la compra de vehículos usados y tarjetas de crédito.

El foco minorista y el tamaño de Banco Caribe repercuten en márgenes operacionales más altos que el promedio de los bancos múltiples, aunque con una mayor intensidad en gastos de apoyo y en provisiones. Ello se ha traducido en menores retornos en términos comparativos. El indicador de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio era de 0,6% al cierre de 2018 y anualizado a agosto de 2019, y 2,3% y 2,4% para la industria, respectivamente.

Los desarrollos tecnológicos y cambios en la estructura organizacional han apuntado a rentabilizar los 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 ratios de eficiencia se han mantenido estables en los últimos períodos. A agosto de 2019, la medición de los gastos operativos sobre activos totales promedio fue de 7,5%, mientras el sistema alcanzó a 6,3% (ambos en términos anualizados).

La política de retención del 100% de las utilidades junto a la emisión de bonos subordinados ha permitido mantener indicadores de solvencia superiores al 11%, con una brecha cercana a 4 puntos con el sistema de bancos múltiples. A julio de 2019, el índice de solvencia de la entidad alcanzaba a 11,7% (16,0% para la industria).

Luego de un aumento en los niveles de morosidad, la entidad inició mejoras en el score de originación y un robustecimiento de la cobranza. El proceso actual de recomposición del portafolio a colocaciones de mejor perfil crediticio se traducirá en que los créditos con problemas serán castigados en lo que resta del año, llevando a una mejora de los índices de morosidad. A agosto de 2019, el indicador de cartera vencida sobre colocaciones brutas fue de 1,7% y su cobertura de provisiones alcanzó a 1,7 veces, mientras que la industria se ubicó en 1,6% y 1,8 veces, respectivamente.

Las fuentes de financiamiento de Banco Caribe son atomizadas y estables, aunque relativamente concentradas en pasivos con costo. Los depósitos a plazo representaban un 60,4% de los pasivos totales; mientras que las cuentas de ahorro y los depósitos a la vista equivalían a un 14,1% y 7,2%, respectivamente, a agosto de 2019. A la misma fecha, los activos líquidos correspondían a un 33,1% de los activos totales.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas "Estables" reconocen las mejoras en sistemas, procesos y estructura organizacional.

El desafío radica en retomar una sana calidad de cartera y mejorar su posicionamiento de mercado para lograr una escala que le permita ser más eficiente e incrementar su rentabilidad.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Buen posicionamiento de marca y relevancia en financiamiento a vehículos usados.
- Fuentes de financiamiento atomizadas y favorable posición de liquidez.
- Mejoras en sistemas, procesos y estructura organizacional.

Riesgos

- Tamaño y modelo minorista limitan su eficiencia y retornos.
- Fuerte crecimiento ha resultado en una presión sobre su índice de solvencia y su gasto en provisiones.
- Mora comparativamente más alta.

	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	Abr. 19	Jun. 19	Jul. 19	Oct. 19
Solvencia ⁽¹⁾	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2
DP más de 1 año	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Bonos sub. ⁽²⁾	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	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 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.