

Solvencia	Oct.19 BBB+	Ene.20 BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

*Detalle de clasificaciones en Anexo

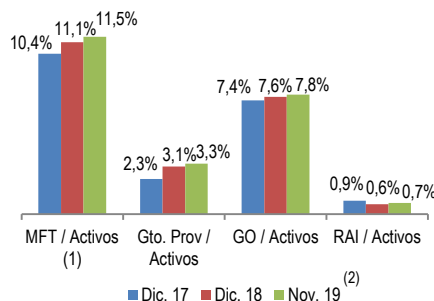
Resumen financiero

MM\$ dominicanos de cada periodo

	Dic.17 ⁽¹⁾	Dic.18 ⁽¹⁾	Nov.19
Activos totales	19.254	21.699	21.521
Colocaciones vigentes netas	10.104	12.279	13.056
Inversiones	3.144	2.015	1.553
Pasivos exigibles	16.904	19.266	18.444
Deuda subordinada	440	440	438
Patrimonio neto	1.251	1.420	1.542
Margen fin. total (MFT)	1.882	2.282	2.276
Gasto en provisiones	412	634	648
Gastos operativos (GO)	1.337	1.557	1.536
Resultado antes Impto. (RAI)	159	130	146

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

Respaldo patrimonial

	Dic. 17	Dic.18	Nov.19
Índice de Solvencia ⁽¹⁾	11,9%	10,9%	11,6% ⁽²⁾
Pasivo exigible / Patrimonio	13,5 vc	13,6 vc	12,0 vc
Pasivo total / Patrimonio	14,4 vc	14,3 vc	13,0 vc

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

Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Evaluación				
	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 Ghigino F.
carolina.ghigino@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 líder en el financiamiento de vehículos usados con una cuota de mercado de 47,6% entre los bancos múltiples y 19,2% del sistema financiero, ambas cifras a noviembre de 2019, aunque con una acotada participación en las colocaciones totales de la industria de bancos múltiples, con una cuota de 1,4%, ocupando la séptima posición, a la misma fecha.

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. Los planes estratégicos contemplan 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 tamaño de Banco Caribe y su foco minorista 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 retornos menores en términos relativos. El indicador de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio era de 0,6% al cierre de 2018 y 0,7% anualizado a noviembre de 2019 (2,3% y 2,4% para la industria, respectivamente).

Los cambios en la estructura organizacional y los desarrollos tecnológicos 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. El indicador de gastos operativos medidos sobre el margen financiero total ha mostrado una tendencia favorable y se ubicó en 67,5% a noviembre de 2019 (69,4% para la banca múltiple),

beneficiado por los crecientes márgenes financieros. Mientras, la medición con respecto al total de activos promedio ha presentado una leve tendencia al alza.

La política de retención del 100% de las utilidades junto a la emisión de bonos subordinados ha permitido mantener indicadores de solvencia en torno al 11%, con una brecha cercana a 4 puntos con el sistema de bancos múltiples. El índice de solvencia de la entidad alcanzaba a 11,6% (15,6% para la industria) a septiembre de 2019.

Posterior al aumento en los niveles de morosidad de los créditos de consumo, la entidad inició mejoras en el score de originación y un robustecimiento de la cobranza. Ello, sumado a un crecimiento con énfasis en las colocaciones comerciales en desmedro de las de consumo, en el último año. A noviembre de 2019, la cartera vencida representaba un 4,5% de las colocaciones brutas y su cobertura de provisiones alcanzó a 1,1 veces, mientras que la industria se ubicó en 1,6 y 1,7 veces, respectivamente.

Las fuentes de financiamiento de Banco Caribe son atomizadas y estables, aunque relativamente concentradas en pasivos con costo. A noviembre de 2019, los depósitos a plazo representaban un 63,8% de los pasivos totales, mientras que las cuentas de ahorro y los depósitos a la vista equivalían a un 13,3% y 5,5%, respectivamente. A la misma fecha, los activos líquidos correspondían a un 29,1% de los activos totales.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas "Estables" asignadas a Banco Caribe 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 sus niveles de rentabilidad.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Buen posicionamiento de marca y liderazgo en financiamiento a vehículos usados.
- Fuentes de financiamiento atomizadas.
- Sistemas, procesos y estructura organizacional fortalecidos.

Riesgos

- Escala y modelo minorista limitan su eficiencia y retornos con relación al total de activos.
- Elevadas tasas de crecimiento en períodos pasados presionaron el gasto en provisiones y los niveles de morosidad.

	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	Ene. 20
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	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Estables	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.