



Banco Caribe

20 de octubre de 2020
Santo Domingo, D.N.

Señor
Gabriel Castro González
Superintendente
Superintendencia de Valores
Ciudad.

Distinguido señor:

De conformidad con lo establecido en el literal n), numeral 1) del artículo 12 de la Norma para los Participantes del Mercado que establece disposiciones sobre Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado, la Resolución R-CNV-2015-33-MV, hacemos de su conocimiento, el informe trimestral de calificación de Riesgo, por Feller Rate al mes de octubre 2020, con la ratificación de BBB+ perspectivas estables a Banco Múltiple Caribe, y BBB para bonos subordinados para las emisiones SIVEM – 083 y SIVEM – 103, con los datos comparativos al mes de agosto.

Sin otro particular al que referirnos por el momento y agradeciendo su atención, se despide de usted,

Muy atentamente,

Ramón Estévez
Vicepresidente de Finanzas



| | | |
|--------------|----------|----------|
| Solvencia | Ago.20 | Oct.20 |
| Perspectivas | BBB+ | BBB+ |
| | Estables | Estables |

*Detalle de clasificaciones en Anexo

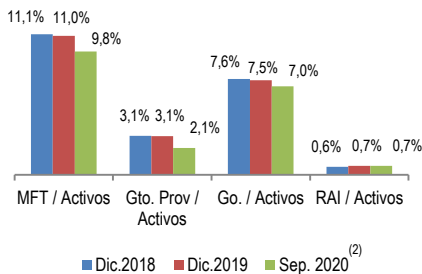
Resumen financiero

MM\$ dominicanos de cada periodo

| | Dic.18 (1) | Dic.19 (1) | Sep. 20 |
|---------------------------------|------------|------------|---------|
| Activos totales | 21.699 | 23.262 | 28.867 |
| Colocaciones vigentes netas (2) | 12.279 | 13.204 | 14.242 |
| Inversiones | 2.015 | 3.037 | 7.186 |
| Pasivos exigibles | 19.266 | 20.458 | 25.521 |
| Deuda subordinada | 440 | 440 | 384 |
| Patrimonio neto | 1.420 | 1.695 | 1.814 |
| Margen fin. total (MFT) | 2.282 | 2.477 | 1.915 |
| Gasto en provisiones | 634 | 689 | 416 |
| Gastos operativos (GO) | 1.557 | 1.689 | 1.375 |
| Resultado antes Imppto. (RAI) | 130 | 158 | 141 |

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 14 de octubre de 2020, a menos que se indique otra cosa. (1) Estados Financieros auditados. (2) Considera los rendimientos por cobrar.

Indicadores relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (2) Indicadores a septiembre de 2020 se presentan anualizados.

Respaldo patrimonial

| | Dic. 18 | Dic. 19 | Sep. 20 |
|------------------------------|---------|---------|-----------|
| Índice de Solvencia (1) | 10,9% | 11,3% | 11,7% (2) |
| Pasivo exigible / Patrimonio | 13,6 vc | 12,0 vc | 14,1 vc |
| Pasivo total / Patrimonio | 14,3 vc | 12,7 vc | 14,9 vc |

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Información a agosto de 2020.

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: María Soledad Rivera
mariaoledad.rivera@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 49,5% entre los bancos múltiples y 19,3% del sistema financiero dominicano, a agosto de 2020, 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.

En el escenario actual con un entorno económico debilitado, Banco Caribe ha estado implementando diversas medidas de apoyo a sus clientes para otorgarles flexibilidad financiera, con una visión de largo plazo. La institución está enfocada principalmente en la gestión de su portafolio de créditos con prudencia, además de mantener la continuidad del negocio con altos niveles de liquidez.

La escala del banco y su orientación a personas se traducen 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.

En 2018 y 2019, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue de 0,6% y 0,7%, respectivamente, y se comparaba desfavorablemente con respecto a los bancos múltiples que registraron un ratio de 2,2% y 2,3% en el mismo periodo. A septiembre de 2020, el mencionado ratio se mantenía en 0,7% impulsado por los gastos operacionales y en provisiones que compensaron el descenso de los márgenes.

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 total de activos se ha mantenido relativamente estable en rangos de 7,5% y disminuía a 7,0% a septiembre de 2020 (5,5% para la banca múltiple).

La 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 11,7% (16,8% para la industria) a agosto de 2020.

El contexto económico debilitado ha implicado un aumento en los niveles de morosidad de la industria desde marzo de 2020. En el caso de Caribe, la cartera vencida (que incluye cartera en cobranza judicial) representaba un 4,0% de las colocaciones brutas a septiembre de 2020 y su cobertura de provisiones subía a 1,4 veces (1 vez en 2019), mientras que la industria se ubicó en 1,8% y 2,2 veces, respectivamente (1,5% y 1,9 veces al cierre de 2019).

El financiamiento de Banco Caribe es estable y se concentra en pasivos con costo. Los depósitos a plazo representaban un 59,2% de los pasivos exigibles al cierre del tercer trimestre de 2020, mientras que las cuentas de ahorro y los depósitos a la vista equivalían a un 12,3% y 4,6%, respectivamente.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas "Estables" asignadas a Banco Caribe reconocen las mejoras en sistemas, procesos y estructura organizacional, además de su buen posicionamiento de marca y liderazgo en préstamos para vehículos usados.

El desafío actual del banco radica en mantener controlados los riesgos asociados a la calidad de la cartera y mantener una adecuada cobertura de provisiones ante el impacto de la pandemia en los portafolios de crédito.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Buen posicionamiento de marca y relevancia en financiamiento a vehículos usados.
- Estables fuentes de financiamiento.
- 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 periodos pasados presionaron el gasto en provisiones y los niveles de morosidad.
- Potenciales efectos en la operación derivados del debilitado entorno económico.

| | 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 | Abr. 20 | Jul. 20 | Ago. 20 | Oct. 20 |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Solvencia ⁽¹⁾ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ | BBB+ |
| Perspectivas | Positivas | Positivas | Positivas | Positivas | Positivas | Positivas | Positivas | Positivas | Positivas | Positivas | Estables | Estables | Estables | 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 |
| DP más de 1 año | 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 |

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.