

Santo Domingo, D.N.
23 de abril de 2020

Señor
Gabriel Castro González
Superintendente
Superintendencia de Valores
Ciudad.

Distinguido señor:

De conformidad con lo establecido en el literal n), numeral I) 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, Feller Rate al mes de abril de 2020.

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	Ene.20 BBB+	Abr.20 BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

*Detalle de clasificaciones en Anexo

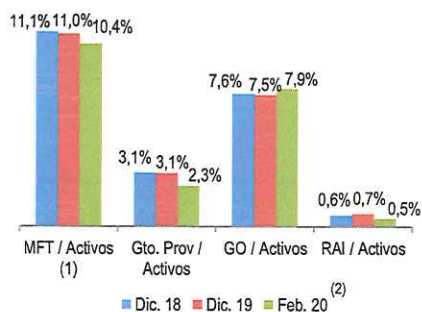
Resumen financiero

MMS dominicanos de cada periodo

	Dic.18 (1)	Dic.19	Feb.20
Activos totales	21.699	23.309	22.843
Colocaciones vigentes netas	12.279	13.204	13.158
Inversiones	2.015	3.026	2.569
Pasivos exigibles	19.266	20.458	19.419
Deuda subordinada	440	440	438
Patrimonio neto	1.420	1.702	1.718
Margen fin. total (MFT)	2.282	2.481	402
Gasto en provisiones	634	689	89
Gastos operativos (GO)	1.557	1.690	303
Resultado antes Impto. (RAI)	130	161	18

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 9 de abril 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 febrero de 2020 se presentan anualizados.

Respaldo patrimonial

	Dic. 18	Dic.19	Feb.20
Índice de Solvencia (1)	10,9%	11,6% (2)	n.d.
Pasivo exigible / Patrimonio	13,6 vc	12,0 vc	11,3 vc
Pasivo total / Patrimonio	14,3 vc	12,7 vc	12,3 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 Ghigliano F.
carolina.ghigliano@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 47,4% entre los bancos múltiples y 17,8% del sistema financiero dominicano, ambas cifras a febrero de 2020, aunque con una acotada participación en las colocaciones totales de la industria de bancos múltiples, con una cuota de 1,3%, ocupando la octava posición, a la misma fecha.

En el escenario actual de pandemia por COVID-19, Banco Caribe está enfocado en mantener la continuidad del negocio con adecuados niveles de liquidez y una gestión basada en riesgo. Ello, en línea con las decisiones de la asociación de bancos y con el compromiso de adoptar las medidas implementadas por las autoridades para ayudar a la economía dominicana.

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 0,7% al cierre de 2019 y 0,5% anualizado a febrero de 2020 (2,3% y 2,1% 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 total de activos se ha mantenido relativamente estable en rangos de 7,5% en los últimos periodos, a febrero de 2020 denotaba una leve alza hasta 7,9% (6,1% para la banca múltiple).

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.

Luego de un período de mayor nivel de morosidad en los créditos de consumo, la entidad inició mejoras en el score de originación además de un robustecimiento en la cobranza. Ello, sumado a un crecimiento con énfasis en las colocaciones comerciales en desmedro de las de consumo, en el último año. A febrero de 2020, la cartera vencida representaba un 4,2% de las colocaciones brutas y su cobertura de provisiones alcanzó a 1,1 veces, mientras que la industria se ubicó en 1,7% y 1,7 veces, respectivamente.

Las fuentes de financiamiento de Banco Caribe son estables, concentradas en pasivos con costo. Los depósitos a plazo representaban un 65,2% de los pasivos totales a febrero de 2020, mientras que las cuentas de ahorro y los depósitos a la vista equivalían a un 12,2% y 4,7%, respectivamente. A la misma fecha, los activos líquidos correspondían a un 32,7% de los activos totales.

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 financiamiento a vehículos usados.

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

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Buen posicionamiento de marca y liderazgo 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 de la pandemia de COVID-19.

	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	Abr. 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	Positivas	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.