



22 de julio de 2021
Santo Domingo, D. N.

Señor
Gabriel Castro González
Superintendente
Superintendencia del Mercado de Valores
Ciudad.

Asunto: Notificación de hecho relevante.

Distinguido señor Castro,

Luego de un cordial saludo, de conformidad con lo establecido en el artículo 12, numeral 1, literal m de la Resolución R-CNV-2015-33-MV sobre Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado, hacemos de su conocimiento, tenemos bien remitirles el informe trimestral de calificación de riesgo a cargo de la calificadora de riesgo FELLER RATE, al mes de julio del 2021, con la ratificación BBB+ con perspectivas estables a Banco Múltiple Caribe, S.A., y BBB para los bonos subordinados, emisiones SIVEM – 083 y SIVEM – 103, con los datos comparativos al mes de junio 2021.

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

Muy atentamente,

Ramón Estévez
Vicepresidente de Finanzas



	Junio 2021	Julio 2021
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 19 ⁽¹⁾	Dic. 20 ⁽¹⁾	May. 21
Activos totales	23.262	29.536	31.000
Colocaciones totales netas ⁽²⁾	13.204	13.587	13.309
Inversiones	3.037	6.531	8.649
Pasivos exigibles	20.458	26.609	27.723
Obligaciones subordinadas	440	635	491
Patrimonio	1.695	1.563	1.677
Margen financiero total	2.477	2.653	1.058
Gasto en provisiones	689	784	199
Gastos operativos	1.689	1.893	775
Resultado antes de Impuesto	158	-19	137
Resultado final	158	21	134

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) al 13 de julio de 2021. (1) Estados financieros auditados. (2) Considera rendimientos por cobrar.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 19	Dic. 20	May. 21 ⁽¹⁾
Margen financiero total / Activos ⁽²⁾	11,0%	10,0%	8,4%
Gasto en provisiones / Activos ⁽²⁾	3,1%	3,0%	1,6%
Gasto de apoyo / Activos ⁽²⁾	7,5%	7,2%	6,1%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽²⁾	0,7%	-0,1%	1,1%
Resultado final / Activos ⁽²⁾	0,7%	0,1%	1,1%
Cartera vencida ⁽³⁾ / Colocaciones brutas	4,1%	4,3%	4,4%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽³⁾	1,0 vc	1,8 vc	1,5 vc

(1) Indicadores a mayo de 2021 se presentan anualizados. (2) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 19	Dic. 20	May. 21
Índice de solvencia ⁽¹⁾	11,3%	13,7%	13,5%
Pasivos exigibles / Patrimonio	12,1 vc	17,0 vc	16,5 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	12,7 vc	17,9 vc	17,5 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada.

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

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analista: **María Soledad Rivera**
msoledad.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 se orienta principalmente al otorgamiento de créditos para la compra de vehículos usados, observándose una posición de mercado importante en su segmento objetivo. A mayo de 2021, la cartera de colocaciones bruta era de \$14.972 millones, equivalente a un 1,3% del sistema de bancos múltiples, posicionándose como una entidad de nicho. Sin embargo, la entidad es un actor líder en el financiamiento de vehículos usados, alcanzando una cuota de mercado de 43,3% entre los bancos múltiples y 16,2% del sistema financiero dominicano.

El foco estratégico de Banco Caribe está en gestionar la calidad de la cartera de colocaciones y fortalecer la base patrimonial. La institución también continúa avanzando en su proceso de transformación digital de cara a lograr una mayor eficiencia en los procesos internos, automatización y tecnología de robotización. Por su parte, en el contexto derivado de la pandemia por Covid-19, la entidad implementó diversas medidas de apoyo a sus clientes para otorgarles flexibilidad financiera, con una visión de largo plazo. Además, la entidad ha sostenido la continuidad del negocio con altos niveles de liquidez.

El nivel de ingreso operacional del banco se sostuvo relativamente estable en 2020, a pesar de un contexto económico desfavorable, reflejando una adecuada diversificación de ingresos. En tanto, mayo de 2021 se observó un descenso, explicado por un menor ingreso por intereses y comisiones de crédito. A mayo de 2021, el indicador de margen financiero total anualizado sobre activos totales promedio fue 8,4% (10,0% en 2020).

Los gastos operacionales han presentado cierto crecimiento en los últimos periodos, producto del fortalecimiento de la estructura organizacional y desarrollos tecnológicos, conforme a los planes estratégicos. Con todo, el indicador de gastos operativos anualizados medidos sobre activos totales promedio a mayo de 2021 fue de 6,1%, superior al 5,3% presentado por la industria de bancos múltiples.

La entidad aplicó un criterio conservador en la gestión de sus riesgos ante el desarrollo de la pandemia. En 2020, la administración decidió realizar las provisiones requeridas por el Reglamento de Evaluación de Activos junto con provisiones adicionales según las normativas dictadas por el regulador. Al cierre de 2020, el excedente de provisiones mayores a 90 días alcanzó cerca de los \$429 millones. En este contexto, la entidad registró una pérdida antes de impuesto de \$19 millones, comparado con una utilidad antes de impuesto de 158 millones en 2019.

A mayo de 2021, el gasto por provisiones mostró un comportamiento favorable toda vez que la morosidad tendía a estabilizarse, con un indicador de gasto por riesgo anualizado sobre activos totales promedio de 1,6%. Con ello, los resultados de la institución mejoran a mayo de 2021, reflejando en un indicador de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio de 1,1% anualizado.

El indicador de solvencia se fortalece en el último período, acorde con decrecimiento de la cartera de colocaciones en 2020 y el avance de los activos de menor riesgo relativo, pero mantiene una brecha con el promedio de la industria. A mayo de 2021, el índice de solvencia de la entidad alcanzó a 13,5% (19,1% para la industria).

Los niveles de morosidad del banco son consistentes con el mercado objetivo (con mayor riesgo relativo), observándose un incremento en el último periodo, dado el contexto económico debilitado producto de la pandemia. A mayo de 2021, la cartera vencida (que incluye cartera en cobranza judicial) representó un 4,4% de las

colocaciones brutas y (comparado con un 4,3% en 2020 y 4,1% en 2019) La entidad sostenía una sana cobertura de provisiones, que alcanzaba las 1,5 veces.

La estructura de financiamiento de Banco Caribe está compuesta principalmente por pasivos con costo, con una mayor exposición en depósitos a plazo, observándose un buen nivel de estabilidad en los depositantes. A mayo de 2021, las principales obligaciones correspondían a depósitos a plazo, con un 49,8% de los pasivos totales, financiamiento con otros bancos, con un 20,6% y cuentas de ahorro, con un 14,5%.

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.

Feller Rate espera que la entidad vaya mejorando los ratios asociados a su portafolio de créditos y que a medida que la economía retome un mayor dinamismo, el banco continúe recuperando su capacidad de generación.

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

- Menor escala relativa en una industria con presencia de bancos de tamaño relevante.
- Su estructura de financiamiento significa mayores costos de fondos con respecto a bancos más grandes.
- Niveles de morosidad muestran una mayor presión en el último período.
- Capacidad de generación afectada en 2020.

	Jun. 19	Jul. 19	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jul. 20	Ago. 20	Oct. 20	Ene. 21	Abr. 21	Jun. 21	Jul. 21
Solvencia ⁽¹⁾	BBB+											
Perspectivas	Estables											
DP hasta 1 año	Cat 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 el siguiente instrumento cuyo número de registro es: (i) SIVEM-103 aprobado el 27 de septiembre de 2016.

Las calificaciones 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 calificaciones 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.