



20 de octubre de 2021

Señor  
**Gabriel Castro González**  
Superintendente  
**Superintendencia de Valores**  
Ciudad.

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 calificador de riesgo FELLER RATE, al mes de octubre del 2021, con la ratificación BBB+ con perspectivas estables a Banco Múltiple Caribe, S.A., y BBB para los bonos subordinados, emisión SIVEM – 103, con los datos comparativos al mes de julio 2021.

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

Muy atentamente,

Ramón Estévez  
Vicepresidente de Finanzas



	Julio 2021	Octubre 2021
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

\* Detalle de clasificaciones en Anexo.

### RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 19 <sup>(1)</sup>	Dic. 20 <sup>(1)</sup>	Sep. 21
Activos totales	23.262	29.536	33.230
Colocaciones totales netas <sup>(2)</sup>	13.204	13.587	13.345
Inversiones	3.037	6.531	10.229
Pasivos exigibles	20.458	26.609	27.987
Obligaciones subordinadas	440	635	490
Patrimonio	1.695	1.563	1.823
Margen financiero total	2.477	2.653	2.157
Gasto en provisiones	689	784	483
Gastos operativos	1.689	1.893	1.474
Resultado antes de Impuesto	158	-19	307
Resultado final	158	21	281

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) al 15 de octubre de 2021 e información entregada por el emisor. (1) Estados financieros auditados. (2) Considera rendimientos por cobrar.

### INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 19	Dic. 20	Sep. 21 <sup>(1)</sup>
Margen financiero total / Activos <sup>(2)</sup>	11,0%	10,0%	9,2%
Gasto en provisiones / Activos <sup>(2)</sup>	3,1%	3,0%	2,1%
Gasto de apoyo / Activos <sup>(2)</sup>	7,5%	7,2%	6,3%
Resultado antes de impuesto / Activos <sup>(2)</sup>	0,7%	-0,1%	1,3%
Resultado final / Activos <sup>(2)</sup>	0,7%	0,1%	1,2%
Cartera vencida <sup>(3)</sup> / Colocaciones brutas	4,1%	4,3%	3,5%
Stock de provisiones / Cartera vencida <sup>(3)</sup>	1,0 vc	1,8 vc	2,1 vc

(1) Indicadores a septiembre 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	Sep. 21
Índice de solvencia <sup>(1)</sup>	11,3%	13,7%	11,1% <sup>(3)</sup>
Pasivos exigibles / Patrimonio	12,1 vc	17,0 vc	15,3 vc
Pasivo total <sup>(2)</sup> / Patrimonio	12,7 vc	17,9 vc	17,2 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada. (3) Indicador a agosto de 2021, último disponible.

### 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

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analista: María Soledad Rivera  
msoledad.rivera@feller-rate.com

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

## 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 una entidad de nicho en su industria, orientado principalmente al otorgamiento de créditos para la compra de vehículos usados, manteniendo una cuota de mercado en colocaciones totales relativamente estable en los últimos años. A agosto de 2021, ocupaba la octava posición de mercado dentro de los bancos múltiples, con una participación del 1,3% del mercado. Sin embargo, la entidad es un actor líder en el financiamiento de vehículos usados, alcanzando una cuota de mercado de 43,0% entre los bancos múltiples (situándose en el primer lugar) y 15,6% del sistema financiero dominicano.

El foco estratégico del banco 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 de una economía más debilitada, 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.

Los ingresos del banco provienen mayoritariamente de la cartera de créditos, aunque estos se complementan de buena forma con ingresos por comisiones y por cambios, y en los últimos meses, por el negocio de tesorería. A septiembre de 2021, el indicador de margen financiero total anualizado sobre activos totales promedio fue 9,2%, por sobre el promedio de bancos múltiples (8,6%), consistente con su enfoque en banca retail.

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. En términos relativos, los gastos operativos muestran una tendencia a la baja, los que medidos sobre activos totales promedio fueron de 6,3%, apoyados en el avance de los activos.

Banco Caribe presenta gastos por provisiones más altos que los bancos múltiples del sistema, dada la mayor proporción de colocaciones de consumo en el balance. Particularmente en 2020, la entidad utilizó la totalidad de los resultados obtenidos para constituir provisiones de la cartera de crédito de manera de mitigar el impacto de la pandemia. En este contexto, la entidad registró una pérdida antes de impuesto de \$19 millones al cierre del año.

A septiembre 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 2,1%. Con ello, el indicador de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue de 1,3% anualizado.

El indicador de solvencia se fortaleció en 2020, acorde con el decrecimiento de la cartera de colocaciones y el avance de los activos de menor riesgo relativo, pero mantiene una brecha con el promedio de la industria. A agosto de 2021, el índice de solvencia de la entidad disminuyó respecto a 2020 debido a un aumento de los activos ponderados por riesgo, alcanzando un 11,1% (17,5% para la industria).

En línea con su mercado objetivo, con mayor riesgo relativo, los niveles de morosidad del banco son más altos que su industria. A septiembre de 2021, la entidad presentó mejores indicadores de calidad de cartera que en periodos anteriores, la cartera vencida (que incluye cartera en cobranza judicial) representó un 3,5% de las

colocaciones brutas (4,1% a junio de 2021). Por su parte, sostenía una sana cobertura de provisiones, que se incrementó a 2,1 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 septiembre de 2021, las principales obligaciones correspondían a depósitos a plazo, con un 47,0% de los pasivos totales, financiamiento de instituciones financieras, con un 23,1%, y cuentas de ahorro, con un 13,1%.

## **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 de resultados.

### **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 superiores a los del sistema, aunque con cierta disminución en último periodo.
- Capacidad de generación afectada en 2020.

	Jul. 19	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jul. 20	Ago. 20	Oct. 20	Ene. 21	Abr. 21	Jun. 21	Jul. 21	Oct. 21
Solvencia <sup>(1)</sup>	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	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
DP más de 1 año	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Bonos subordinados <sup>(2)</sup>	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 el siguiente instrumento cuyo número de registro es: (j) 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.