



27 de enero de 2022

Señor
Gabriel Castro
Superintendente
Superintendencia del Mercado de Valores
Santo Domingo

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 enero del 2022, 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 octubre de 2021.

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

Muy atentamente,

Dennis Simó Álvarez
Presidente Ejecutivo



	Octubre 2021	Enero 2022
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⁾	Dic. 21
Activos totales	23.262	29.536	37.037
Colocaciones totales netas ⁽²⁾	13.204	13.587	13.715
Inversiones	3.037	6.531	12.958
Pasivos exigibles	20.458	26.609	31.379
Obligaciones subordinadas	440	635	984
Patrimonio	1.695	1.563	1.971
Margen financiero total	2.477	2.653	2.871
Gasto en provisiones	689	784	560
Gastos operativos	1.689	1.893	2.015
Resultado antes de Impuesto	158	-19	435
Resultado final	158	21	428

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) al 20 de enero de 2022 e información entregada por el emisor. (1) Estados financieros auditados. (2) Considera rendimientos por cobrar.

INDICADORES RELEVANTES

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

(1) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. (2) Incluye cartera en cobranza judicial.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 19	Dic. 20	Dic. 21
Índice de solvencia ⁽¹⁾	11,3%	13,7%	11,0% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	12,1 vc	17,0 vc	15,9 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	12,7 vc	17,9 vc	17,8 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 noviembre 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

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 noviembre 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 40,9% entre los bancos múltiples, situándose en el primer lugar.

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. Además, la entidad ha sostenido la continuidad del negocio con altos niveles de liquidez.

La mayor parte de los ingresos totales han provenido de la cartera de colocaciones. Sin embargo, en el último año los ingresos por inversiones en valores, así como los por comisiones, pasaron a representar una parte relevante del total de ingresos. Al cierre de 2021, el indicador de margen financiero total sobre activos totales promedio fue de 8,6%, en línea con el promedio de bancos múltiples (8,4%), consistente con su enfoque en banca retail.

En 2021, los gastos operacionales de Banco Caribe se incrementaron un 6,4%, asociados principalmente al 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 6,1%, apoyados también en el avance de los activos.

Conforme a la mayor proporción de las colocaciones de consumo, los gastos por provisiones del banco se han mantenido por sobre el sistema de bancos múltiples. No obstante, en 2021, el gasto por provisiones mostró un comportamiento favorable toda vez que la morosidad tendía a disminuir. Así, el indicador de gasto por riesgo sobre activos totales promedio fue de 1,7%.

Al cierre de 2021, el resultado antes de impuesto fue de \$435 millones, recuperando las pérdidas registradas en 2020, apoyado principalmente del menor gasto por riesgo, alcanzado un indicador de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue de 1,3%.

El indicador de solvencia se ha mantenido por sobre el límite regulatorio durante todo el período analizado. A noviembre de 2021, el índice de solvencia disminuyó respecto a 2020 debido a un aumento de los activos ponderados por riesgo, alcanzando un 11,0% (16,8% para la industria). Cabe destacar, que en diciembre el banco colocó \$500 millones del nuevo programa de bonos subordinados, lo que mejoró el índice de solvencia (cercano a 14%).

En 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 2,7% de las colocaciones brutas (4,3% en 2020). Por su parte, sostenía una sana cobertura de provisiones, que se incrementó a 2,4 veces (1,8 veces en 2020).

La estructura de financiamiento de Banco Caribe está compuesta principalmente por pasivos con costo, concentrándose en depósitos a plazo, aunque mantenían un buen nivel de estabilidad en los depositantes. Así, los depósitos a plazo representaron un

45,6% del total de pasivos al cierre de 2021, mientras el financiamiento de instituciones financieras un 23,4% y las cuentas de ahorro un 15,2%.

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.

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, con importante recuperación en 2021.

	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jul. 20	Ago. 20	Oct. 20	Ene. 21	Abr. 21	Jun. 21	Jul. 21	Oct. 21	Ene. 22
Solvencia ⁽¹⁾	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 ⁽²⁾	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-103 aprobado el 27 de septiembre de 2016; y (ii) SIVEM-151 aprobado el 8 de noviembre de 2021.

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.