



26 de enero del 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 calificador de riesgo FELLER RATE, al mes de enero 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 octubre 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

	Oct. 20	Ene. 21
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

*Detalle de clasificaciones en Anexo

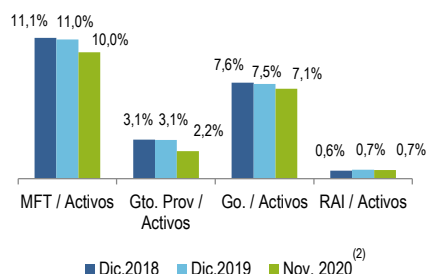
RESUMEN FINANCIERO

Millones de pesos dominicanos de cada periodo

	Dic. 18 ⁽¹⁾	Dic. 19 ⁽¹⁾	Nov. 20
Activos totales	21.699	23.262	30.165
Colocaciones vigentes netas ⁽²⁾	12.279	13.204	13.954
Inversiones	2.015	3.037	7.794
Pasivos exigibles	19.266	20.458	26.921
Obligaciones subordinadas	440	440	433
Patrimonio neto	1.420	1.695	1.842
Margen fin. total (MFT)	2.282	2.477	2.450
Gasto en provisiones	634	689	534
Gastos operativos (GO)	1.557	1.689	1.744
Resultado antes Impto. (RAI)	130	158	170

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) al 19 de enero de 2021, 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 noviembre de 2020 se presentan anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic.18	Dic.19	Nov. 20
Índice de Solvencia ⁽¹⁾	10,9%	11,3%	12,5%
Pasivo exigible / Patrimonio	13,6 vc	12,0 vc	14,6 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	14,3 vc	12,7 vc	15,4 vc

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

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 CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analista: María Soledad Rivera
maria-soledad.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 48,2% entre los bancos múltiples y 18,8% del sistema financiero dominicano, a noviembre 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 contexto actual derivado de la pandemia, 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.

A noviembre de 2020, los márgenes operacionales de Banco Caribe se mantenían en rangos similares a lo presentado en 2019, beneficiado de un mayor ingreso por intereses de la cartera de inversiones. En términos relativos, producto de un mayor nivel de activos, el margen financiero total anualizado sobre activos totales promedio fue 10,0% (11,0% en 2019).

Los gastos por provisiones se han mantenido en rangos controlados, a pesar del aumento de la cartera vencida, alcanzando un indicador de gasto por riesgo sobre activos totales promedio de 2,2% en términos anualizados.

Por su parte, los gastos operacionales han presentado una tendencia a la baja en términos relativos, apoyados en cambios en la estructura organizacional y desarrollos tecnológicos. El indicador de gastos operativos anualizados medidos sobre el total de activos fue de 7,1% a noviembre de 2020.

El resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue de 0,7% anualizado a noviembre de 2020, menor al 1,8% presentado por la industria, dada la menor escala del banco y su orientación a personas, que se traducen en una mayor intensidad en gastos de apoyo y de provisiones.

La retención del 100% de las utilidades junto a la emisión de bonos subordinados ha permitido mantener indicadores de solvencia en torno al 11%, superior al 10% normativo, pero por debajo del promedio de los bancos múltiples. A noviembre de 2020, el índice de solvencia de la entidad alcanzaba a 12,5% (17,5% para la industria).

El contexto económico debilitado ha implicado un aumento en los niveles de morosidad. A noviembre de 2020, la cartera vencida (que incluye cartera en cobranza judicial) representaba un 5,4% de las colocaciones brutas y su cobertura de provisiones llegaba a 1,1 veces, mientras que la industria se ubicó en 1,9% y 2,2 veces, respectivamente.

El financiamiento de Banco Caribe es estable y se concentra en pasivos con costo. Los depósitos a plazo representaban un 55,2% de los pasivos totales al cierre de noviembre de 2020, mientras que las cuentas de ahorro y los depósitos a la vista equivalían a un 10,4% y 5,2%, 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.

En la medida que la economía vaya retomando una mayor actividad, Feller Rate espera que la entidad vaya mejorando los ratios asociados a su portafolio de créditos.

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 períodos pasados presionaron el gasto en provisiones y los niveles de morosidad.
- Potenciales efectos en la operación derivados del debilitado entorno económico.

	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	Ene. 21
Solvencia ⁽¹⁾	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	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	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+
Bonos sub. ⁽²⁾	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 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.