



22 de abril 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, tenemos bien remitirles el informe trimestral de calificación de riesgo a cargo de la calificadora de riesgo FELLER RATE, al mes de abril del 2021, para las emisiones de deuda SIVEM 103 y SIVEM 083, 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 abril 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



Ene. 21 Abr. 21

Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

¹Detalles de clasificaciones en Anexo

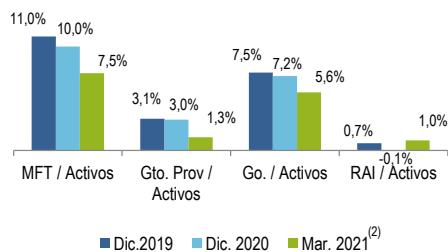
RESUMEN FINANCIERO

Millones de pesos dominicanos de cada periodo

Dic. 19⁽¹⁾ Dic. 20⁽¹⁾ Mar. 21

Activos totales	23.262	29.536	31.434
Colocaciones vigentes netas ⁽²⁾	13.204	13.587	13.335
Inversiones	3.037	6.531	7.703
Pasivos exigibles	20.458	26.609	28.348
Obligaciones subordinadas	440	635	642
Patrimonio neto	1.695	1.563	1.634
Margen fin. total (MFT)	2.477	2.653	569
Gasto en provisiones	689	784	97
Gastos operativos (GO)	1.689	1.893	427
Resultado antes Imp. (RAI)	158	-19	73

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

RESPALDO PATRIMONIAL

Dic. 19 Dic. 20 Mar. 21

Índice de Solvencia ⁽¹⁾	11,3%	12,5%	13,9% ⁽²⁾
Passivo exigible / Patrimonio	12,1 vc	17,0 vc	17,4 vc
Passivo total ⁽³⁾ / Patrimonio	12,7 vc	17,9 vc	18,2 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado; (2) Información a febrero de 2021; (3) Passivo 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
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 se orienta principalmente al otorgamiento de créditos para la compra de vehículos usados. A febrero de 2021, la cartera de colocaciones bruta era de \$15.061 millones, equivalente a un 1,4% del sistema de bancos múltiples, posicionándose como una entidad de nicho. Por su parte, es un actor líder en el financiamiento de vehículos usados, alcanzando una cuota de mercado de 45,0% entre los bancos múltiples y 17,3% del sistema financiero dominicano.

El foco estratégico de la entidad está en gestionar la calidad de la cartera de colocaciones y fortalecer la base patrimonial. La institución continúa avanzando en su proceso de transformación digital de cara a lograr una mayor eficiencia en los procesos internos, automatización y tecnología de robotización. No obstante, en el contexto derivado de la pandemia por Covid-19, Banco Caribe ha estado implementando 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. Sin embargo, a marzo de 2021 se observó un descenso, que repercutió en el margen operacional del trimestre. A marzo de 2021, el indicador de margen financiero total anualizado sobre activos totales promedio fue 7,5% (10,0% en 2020).

Los gastos operacionales han presentando cierto crecimiento en los últimos períodos, producto de cambios en la estructura organizacional y desarrollos tecnológicos. El indicador de gastos operativos anualizados medidos sobre activos totales promedio fue 5,6% a marzo de 2021, beneficiado por una mayor base de activos, siendo similar al 5,7% presentado por la industria de bancos múltiples.

Respecto a los gastos por provisiones, durante 2020 la entidad decidió realizar las provisiones requeridas por el Reglamento de Evaluación de Activos junto con provisiones adicionales según las normativas dictadas por el regulador, de manera de mitigar los impactos de la pandemia por Covid-19. A diciembre de 2020, el excedente de provisiones mayores a 90 días alcanzó cerca de los \$429 millones, lo que generó una pérdida antes de impuesto de \$19 millones.

En el primer trimestre 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 1,3%. En este contexto, los resultados de la institución, mejoran a marzo de 2021, reflejando en un indicador de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio de 1,0% anualizado.

La retención del 100% de las utilidades junto a la emisión de bonos subordinados ha permitido mantener indicadores de solvencia en torno al 12% en los últimos años, superior al 10% normativo, pero por debajo del promedio de los bancos múltiples. A febrero de 2021, el índice de solvencia de la entidad alcanzaba a 13,9% (18,6% para la industria).

Banco Caribe tiene una exposición importante en colocaciones de consumo, considerada de mayor riesgo relativo. Sin embargo, con el objetivo de disminuir los niveles de riesgo, la cartera comercial ha tenido un crecimiento importante, pasando de representar un 24,0% al cierre de marzo de 2020 a un 34,6% en el mismo periodo de 2021. Por su parte, la composición del balance también ha tenido un aumento de los activos de menor riesgo relativo, exhibiendo un incremento de la cartera de inversiones,

la que alcanzó niveles de \$7.703 millones, equivalentes a un 24,5% del total de activos, a marzo de 2021.

En los últimos años la entidad ha presentado mayores niveles de morosidad, producto del mercado objetivo del banco (con mayor riesgo relativo), los que se incrementaron en el último periodo, dado el contexto económico debilitado producto de la pandemia. A marzo de 2021, la cartera vencida (que incluye cartera en cobranza judicial) representaba un 4,6% de las colocaciones brutas evidenciando un comportamiento relativamente estable con respecto al cierre del 2020 (4,3%) La entidad sostenía una sana cobertura de provisiones, que alcanzaba las 1,5 veces.

La estructura de financiamiento de Banco Caribe es estable y está compuesta principalmente por pasivos con costo, los que se concentran en depósitos a plazo. A marzo de 2021, las principales obligaciones correspondían a depósitos a plazo, con un 52,0% de los pasivos totales, financiamiento con otros bancos, con un 22,3% y cuentas de ahorro, con un 14,4%.

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 avance en 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

- 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.
- Capacidad de generación afectada en 2020.

	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	Abr. 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	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					
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 calificadora 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.