



	Jul.18	Oct.18
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Positivas	Positivas

Detalle de clasificaciones en Anexo

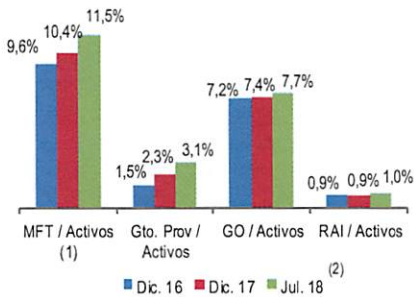
### Resumen financiero

MMS\$ dominicanos de cada periodo

	Dic.16	Dic.17	Jul.18
Activos totales	16.955	19.254	20.493
Colocaciones vigentes netas	7.737	10.104	11.505
Inversiones	3.350	3.144	2.370
Pasivos exigibles	15.241	16.904	17.648
Deuda subordinada	208	440	437
Patrimonio neto	1.098	1.251	1.342
Margen fin. total (MFT)	1.555	1.882	1.338
Gasto en provisiones	246	412	355
Gastos operativos (GO)	1.168	1.337	892
Resultado antes Impto. (RAI)	141	159	111

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 15 de octubre de 2018.

### Indicadores relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a julio de 2018 se presentan anualizados.

### Respaldo patrimonial

	Dic. 16	Dic.17	Jul.18
Índice de Solvencia (1)	16,2%	12,0%	12,1% (2)
Pasivo exigible / Patrimonio	13,9 vc	13,5 vc	13,2 vc
Pasivo total / Patrimonio	14,4 vc	14,4 vc	14,3 vc

(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Índice a junio de 2018.

### 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

No considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: Carolina Ghiglini F.  
carolina.ghiglini@feller-rate.cl

## Fundamentos

La calificación otorgada a Banco Múltiple Caribe Internacional (Banco Caribe) incorpora una capacidad de generación, un respaldo patrimonial y un perfil de riesgos calificados como moderado; mientras que su perfil de negocios y fondeo y liquidez se consideran adecuados.

Banco Caribe se ha posicionado como un actor relevante en créditos de consumo y en particular en el financiamiento a vehículos usados, manteniéndose en el segundo lugar a nivel de entidades financieras, con un 18,0% de participación a agosto de 2018, a solo un punto de distancia del primer lugar.

Luego de una fase de transformación, que incluyó una nueva estructura organizacional e imagen corporativa renovada, el banco se encuentra enfocado en rentabilizar su actual cartera de clientes a través de una mayor penetración de productos y servicios, sustentándose en una alta calidad de servicio y en una mejorada banca digital.

La administración además contempla seguir ampliando la diversificación de sus negocios, ingresando a pymes de buen perfil de riesgo que no han sido atendidos hasta ahora, así como seguir generando eficiencias vía automatización y digitalización de procesos.

Los retornos de Banco Caribe se benefician de márgenes operacionales más altos respecto a la industria, aunque la entidad es más intensiva en gastos de apoyo y en provisiones, dado su foco retail. En el último periodo, se observa un avance en los márgenes operacionales, que se contrarresta por un mayor nivel de gastos por provisiones y de apoyo. Así, la rentabilidad, medida como resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio, en términos anualizados, era de 1,0% a julio de 2018, algo superior a lo registrado al cierre de 2017.

Los desarrollos tecnológicos y cambios en la estructura organizacional implementados en los últimos años han apuntado a rentabilizar a los clientes y negocios en el corto plazo, así como a generar un impacto significativo en la eficiencia de los gastos de apoyo en un

mediano plazo.

Los gastos medidos sobre el total de activos promedio alcanzaron un 7,7% (anualizado) a julio de 2018, mientras que a nivel industria el indicador se mantenía en 6,2%.

La mayor exposición a créditos de consumo y tarjetas de crédito impactaron sobre los niveles de morosidad, que alcanzaban a 4,0% del total de colocaciones a julio de 2018, implicando un mayor gasto por provisiones.

La expansión de los activos también ha impactado los indicadores de solvencia, lo que ha sido parcialmente mitigado por la política de retención del 100% de las utilidades y por la emisión de bonos subordinados. A junio de 2018, el índice de solvencia alcanzaba a 12,1%, inferior al 16,7% del sistema de bancos múltiples.

Las fuentes de financiamiento del banco son atomizadas y estables, si bien concentradas en pasivos con costo. Destacan los depósitos a plazo con un 61,7% de los pasivos y en menor medida las libretas de ahorro y los depósitos a la vista, con un 11,3% cada uno, a julio de 2018.

La concentración de sus fondos en depósitos se compensa por una elevada liquidez, que se reflejaba en un índice de activos líquidos sobre el total de depósitos de 41,6% a julio de 2018.

## Perspectivas: Positivas

Las perspectivas "Positivas", responden al reconocimiento de las mejoras en la gestión de operaciones y en los modelos de riesgo.

Un alza en la clasificación podría generarse en la medida que los cambios en la estructura y políticas implementadas tengan un impacto permanente sobre los niveles de riesgo y eficiencia operacional. Además, resulta relevante que la entidad fortalezca su respaldo patrimonial para soportar su crecimiento y mantenga el riesgo de su cartera en niveles controlados.

### FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

#### Fortalezas

- Estrategia consistente y exitosa, favorecida por la vinculación al conjunto de Empresas Caribe.
- Fuentes de financiamiento atomizadas y favorable posición de liquidez.
- Avances en sistemas, procesos y estructura organizacional deberían ir redundando en mejoras en rentabilidad.

#### Riesgos

- Tamaño y modelo minorista limitan su eficiencia y retornos.
- Fuerte crecimiento ha resultado en una presión sobre su índice de solvencia y su gasto en provisiones.



	Mar.15	Abr.15	Jul.15	Ene.16	Abr.16	Jul.16	Oct.16	Ene. 17	Abr. 17	Jul. 17	Oct. 17	Ene. 18	Abr. 18	Jun. 18	Jul. 18	Oct. 18
Solvencia <sup>(1)</sup>	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas
DP hasta 1 año	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2	Categoría 2
DP más de 1 año	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	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	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 registrado el 23 de septiembre de 2014 y; ii) SIVEM-103 registrado el 27 de septiembre de 2016.

Las clasificaciones 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 clasificaciones 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.