Banco Caribe

19 de julio del 2019

Señor
Gabriel Castro
Superintendente de Valores
Superintendencia de Valores
Santo Domingo, D. N.

Distinguido Sr. Castro:

Luego de saludarle, le remitimos el Informe trimestral de calificación de Riesgo a cargo de nuestra calificadora de riesgo, Feller Rate al mes de julio, 2019, con la finalidad de cumplir con los requisitos de información regulatorios que establece con el artículo 12, numeral l), literal n) de la Norma que establece disposiciones sobre información privilegiada, hechos relevantes y manipulación de mercado, R-CNV-2015-33-MV.

Sin otro particular por el momento, le saluda.

Atentamente,

Santo Domingo, R.D.
Banco Caribe
RNC 102341257

Emilio García
Vicepresidente de Tesorería

BANCO MULTIPLE CARIBE INTERNACIONAL S.A.

INFORME TRIMESTRAL
Julio 2019

	Jun.19	Jul.19
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

**Detalle de clasificaciones en Anexo*

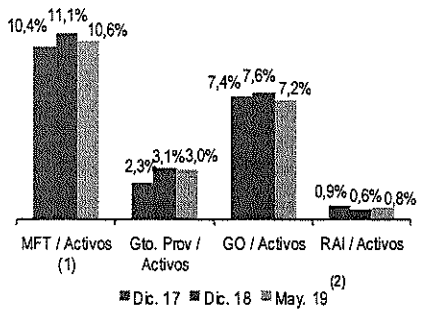
Resumen financiero

MM$ dominicanos de cada periodo

	Dic.17 (1)	Dic.18 (1)	May.19
Activos totales	19.254	21.699	21.963
Colocaciones vigentes netas	10.104	12.279	12.588
Inversiones	3.144	2.015	3.115
Pasivos exigibles	16.904	19.266	19.227
Deuda subordinada	440	440	439
Patrimonio neto	1.251	1.420	1.369
Margen fin. total (MFT)	1.882	2.282	968
Gasto en provisiones	412	634	273
Gastos operativos (GO)	1.337	1.557	655
Resultado antes Impto. (RAI)	159	130	70

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 5 de julio de 2019. (1) Estados Financieros auditados.

Indicadores relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a mayo de 2019 se presentan anualizados.

Respaldo patrimonial

	Dic. 17	Dic.18	May.19
Indice de Solvencia (1)	11,9%	10,9%	11,2% (2)
Pasivo exigible / Patrimonio	13,5 vc	13,6 vc	14,0 vc
Pasivo total / Patrimonio	14,4 vc	14,3 vc	15,0 vc

(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Información a abril de 2019.

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: Carolina Ghiglino F.
carolina.ghiglino@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 relevante en el financiamiento de vehículos usados y en tarjetas de crédito, aunque con una acotada participación de mercado en colocaciones brutas de la industria de bancos múltiples, con una cuota de 1,4% a abril de 2019, ocupando la séptima posición.

El banco está enfocado en rentabilizar su actual cartera de clientes mediante una mayor penetración de productos, basándose en una alta calidad de servicio, agilidad en las respuestas y una mejorada banca digital. La estrategia para 2019 contempla seguir reforzando los controles de riesgo, avanzar en transformación digital con foco en el desarrollo del segmento pyme, el financiamiento para la compra de vehículos usados y tarjetas de crédito.

Los márgenes operacionales de Banco Caribe son más altos que el promedio de la industria de bancos múltiples, aunque la entidad es más intensiva en gastos de apoyo y en provisiones, dado su foco en banca *retail*. Ello se ha traducido en menores retornos en términos comparativos. El indicador de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio era de 0,6% al cierre de 2018 y 0,8% a mayo de 2019 (anualizado).

Los desarrollos tecnológicos y cambios en la estructura organizacional 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. Esto ha repercutido en sus ratios de eficiencia, con un índice de gastos medidos sobre el total de activos promedio de 7,2% (anualizado) a mayo de 2019, mientras que a nivel industria el indicador alcanzó a 6,3%.

La fuerte expansión de las colocaciones y la importante presencia en créditos de consumo determinan un importante nivel de gastos en provisiones, al tiempo que se observan niveles de morosidad por sobre el promedio de los bancos.

El crecimiento 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. Es así como a abril de 2019, el índice de solvencia alcanzaba a 11,2%, inferior al 16,0% del sistema de bancos múltiples.

Banco Caribe cuenta con fuentes de financiamiento atomizadas y estables, aunque concentradas en pasivos con costo. A mayo de 2019, los depósitos a plazo representaban un 62,2% de los pasivos totales; mientras que las cuentas de ahorro y los depósitos a la vista equivalían a un 13,9% y 6,9%, respectivamente. La concentración de sus fondos en depósitos es compensada por un alto nivel de activos líquidos equivalentes al 35,3% de los activos a mayo de 2019.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas "Estables" reconocen las mejoras en sistemas, procesos y estructura organizacional. El desafío radica en retomar una sana calidad de cartera y mejorar su posicionamiento para lograr una escala que le permita ser más eficiente e incrementar su rentabilidad.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Buen posicionamiento de marca y relevancia en financiamiento a vehículos usados.
- Fuentes de financiamiento atomizadas y favorable posición de liquidez.
- Mejoras en sistemas, procesos y estructura organizacional.

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.
- Mora comparativamente más alta.

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

	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	Ene. 19	Abr. 19	Jun. 19	Jul. 19
Solvencia (1)	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	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	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+	BBB+	BBB+
Bonos sub.(2)	BBB	BBB	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 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 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.

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