| | CLASIFICACIÓN | PERSP. |
|---|---|---|
| Solvencia | | |
| Jul-24 | A- | Estables |
| Jul-23 | A- | Estables |
| Bonos Sub. | | |
| Jul-24 | BBB+ | Estables |
| Jul-23 | BBB+ | Estables |
| Depósitos CP | | |
| Jul-24 | C-2 | Estables |
| Jul-23 | C-2 | Estables |
| Depósitos LP | | |
| Jul-24 | A- | Estables |
| Jul-23 | A- | Estables |

# Feller Rate confirma en "A-" la calificación de la solvencia de Banco Múltiple Caribe Internacional. Perspectivas "Estables".

6 AUGUST 2024 - SANTO DOMINGO, REP. DOMINICANA

Feller Rate ratificó en "A-" la solvencia de Banco Múltiple Caribe Internacional S.A. (Banco Caribe). Las perspectivas de la calificación son "Estables".

La calificación otorgada a Banco Caribe considera un perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez adecuados, y una capacidad de generación y respaldo patrimonial moderados.

Banco Caribe es un banco múltiple de nicho, orientado principalmente al otorgamiento de créditos para la compra de vehículos usados, donde es un actor líder. A abril de 2024, en este segmento alcanzó una cuota de 38,1% entre los bancos múltiples (situándose en el primer lugar) y de 14,3% en el sistema financiero (segundo lugar, considerando bancos múltiples, de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos). En tanto, al tomar en cuenta su presencia global en colocaciones, exhibe una posición acotada y relativamente estable en los últimos años, ocupando la octava posición de mercado, con una participación de 1,3%.

El plan estratégico de Banco Caribe considera mejorar su competitividad y rentabilidad. Para ello, la entidad estableció distintos proyectos, dentro de los que destacan la implementación de un sistema para la gestión/interacciones con los clientes, la automatización de procesos y el lanzamiento de productos y servicios digitales conforme a su agenda digital. Asimismo, la estrategia incorpora acceder a un mejor costo de fondos por medio de una base de depositantes más extensa y diversificada. Los planes también consideran mantener el liderazgo en los créditos otorgados para vehículos usados y aumentar la actividad del área de tesorería.

La mayor proporción de los ingresos de Banco Caribe proviene de su actividad de crédito, los que se complementan con ingresos por servicios, al tiempo que también se observan ingresos por operaciones de cambios y por actividades de inversión. Estas, si bien aportan a la capacidad de generación, pueden introducir volatilidades en los resultados. En efecto, se observan algunas variaciones en la contribución de los negocios complementarios en los últimos años, congruentes con las actividades de tesorería y el contexto de tasas de interés y tipo de cambio.

Los retornos de Banco Caribe muestran variaciones bajo el período de análisis, recogiendo las fluctuaciones del margen financiero y, en menor medida, el comportamiento del gasto por provisiones. Con todo, la rentabilidad sobre activos mejora especialmente a contar de 2021 y se observa más alineada al promedio del sistema de bancos múltiples.

En 2023, el margen operacional fue un 81,1% superior a 2022, situándose en $4.484 millones, conforme al aumento de los intereses de la cartera de créditos y de las inversiones, compensando el mayor costo de fondos. En términos relativos, el indicador medido sobre activos totales alcanzó a 10,8%, estando por sobre el 8,5% promedio de la banca múltiple. Por su parte, el gasto en provisiones avanzó a $839 millones, muy por sobre lo registrado en 2022, producto de la decisión de la administración de aumentar el excedente de provisiones para enfrentar posibles deterioros de la cartera de colocaciones.

En tanto, los gastos operativos mostraron un avance, reflejando, en parte, las mejoras que se han venido llevando a cabo para la ejecución de los planes estratégicos. Así, al cierre del año, el resultado antes de impuesto alcanzó a $1.073 millones, registrando un nivel históricamente alto, mientras que medido sobre activos totales promedio fue 2,6%,

por sobre todos los años revisados. A junio de 2024, los resultados del banco disminuyeron consistente con la evolución del margen operacional, aunque la entidad logró sostener un retorno mejor que el desempeño histórico, con un indicador de 1,5% anualizado.

La evaluación del respaldo patrimonial es moderada. A junio de 2024, el patrimonio del banco era de $3.414 millones, un 8,2% superior al observado a diciembre de 2023, considerando un aumento del capital pagado de 40%. Ello permitió fortalecer el indicador de solvencia, toda vez que el fuerte crecimiento de las colocaciones en 2023 presionó la medición al cierre del año. De esta forma, el indicador de capital regulatorio se ubicó en 15,1% a marzo de 2024, mejorando su holgura con relación al límite normativo del 10%.

Los niveles de morosidad del banco recogen el mayor riesgo relativo de su mercado objetivo. No obstante, en los últimos periodos se observaron mejores indicadores de calidad de cartera con relación a los registros históricos, lo que respondió a un efectivo control del riesgo en la operación y al contexto industria, al tiempo que el mayor dinamismo de las colocaciones también contribuyó a las mediciones.

En 2023, la cartera vencida (que incluye cartera en cobranza judicial) registró un aumento razonable respecto a 2022, alcanzando un indicador sobre colocaciones brutas de 1,7%. A junio de 2024, la medición continuó avanzando, siguiendo la tendencia observada el sistema financiero, reflejada en un indicador de 2,0%. Cabe indicar que la entidad sostiene una sana cobertura de provisiones para su cartera vencida, lo que refleja los esfuerzos adicionales en términos de provisiones.

La estructura de financiamiento de Banco Caribe está compuesta, mayormente, por pasivos con costo, concentrándose en depósitos del público, observándose un buen nivel de estabilidad en los depositantes. Al cierre de 2023, los depósitos del público representaron un 71% del total de los pasivos. Las fuentes de fondeo también consideraban depósitos de instituciones financieras, préstamos del Banco Central y obligaciones subordinadas.

La propiedad de Banco Caribe está concentrada en personas y entidades relacionadas al grupo de empresas Caribe, con negocios en diversas áreas como agentes de cambios y turismo.

## PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas "Estables" asignadas a Banco Caribe consideran el buen posicionamiento de su marca y el liderazgo en préstamos para vehículos usados, junto con una adecuada estructura de gestión de riesgos. Hacia adelante, Feller Rate espera que la entidad sostenga su mejorada capacidad de generación de resultados, con un nivel de respaldo patrimonial cómodo con relación a los requerimientos regulatorios.

Contacto: María Soledad Rivera - Tel. 56 2 2757 0400

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye 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 disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo 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.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.