Feller Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO MÚLTIPLE CARIBE INTERNACIONAL S.A.

INFORME DE CALIFICACIÓN
Junio 2018

	Abr.18	Jun.18
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Positivas	Positivas

Detalle de clasificaciones en Anexo

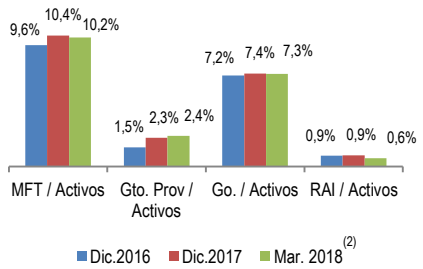
Resumen financiero

MM$ dominicanos de cada periodo

	Dic.16	Dic.17	Mar.18
Activos totales	16.955	19.254	20.473
Colocaciones totales netas	7.737	10.104	10.926
Inversiones	3.350	3.144	2.752
Pasivos exigibles	14.825	16.904	17.939
Deuda subordinada	208	440	439
Patrimonio neto	1.098	1.251	1.118
Margen fin. total (MFT)	1.555	1.882	508
Gasto en provisiones	246	412	121
Gastos operativos (GO)	1.168	1.337	365
Resultado antes Impto. (RAI)	141	159	32

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) a menos que se indique lo contrario.

Indicadores relevantes(1)



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

Respaldo patrimonial (1)

	Dic. 16	Dic.17	Mar.18
Índice de Solvencia	16,2%	12,0%	n.a.
Pasivo exigible / Patrimonio	13,9 vc	13,5 vc	16,0 vc
Pasivo total / Patrimonio	14,1 vc	13,9 vc	16,4 vc

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

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 consideraros en la clasificación

No considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: Carolina Ghiglino F.
carolina.ghiglino@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 como el segundo actor a nivel de entidades financieras, con un 17,7% de participación a abril de 2018, acortando la brecha con el primer lugar.

El banco inició una fase de transformación en 2017, con una nueva estructura organizacional e imagen corporativa renovada. Sus planes estratégicos apuntan a rentabilizar su actual cartera de clientes a través de una mayor penetración de productos y servicios, sustentados en una alta calidad de servicio y en una mejorada banca digital.

Adicionalmente, para 2018 la administración espera poder ampliar 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 caracterizan por ser bastante estables, pero menores al promedio de bancos múltiples. Éstos, medidos como resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio, se benefician de márgenes operacionales más altos respecto a la industria, pero más intensivos en gastos de apoyo y en provisiones, dado su foco retail.

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.

A marzo de 2018, los gastos medidos sobre el total de activos promedio alcanzaron un 7,3% (anualizado), mientras que a nivel industria el indicador alcanzó a 6,2%.

El crecimiento de la cartera crediticia y el contexto económico en la primera mitad de 2017 presionaron los niveles de cartera en mora, que alcanzaban a marzo de 2018 a 3,5% del total de colocaciones, 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. Es así como a diciembre de 2017, el índice de solvencia alcanzaba a 12,0%, inferior al 16,4% del sistema de bancos múltiples.

Banco Caribe cuenta con fuentes de fondeo atomizadas y estables, pero concentradas en pasivos con costo. Destacan los depósitos a plazo y en menor medida las libretas de ahorro y los depósitos a la vista, con un 59,1%, 15,7% y 7,9% de los pasivos, respectivamente, a marzo de 2018.

La concentración de sus fondos en depósitos se compensa por una elevada liquidez, que se refleja en un índice de activos líquidos sobre el total de depósitos de 44,7% a marzo 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 CLASIFICACION

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.

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Positivas

PERFIL DE NEGOCIOS

Adecuado. Banco de nicho concentrado en colocaciones de consumo. Mantiene fortaleza relativa en financiamiento para compra de vehículos usados

Propiedad

La propiedad de Banco Caribe está concentrada en personas y entidades relacionadas al grupo de empresas Caribe.

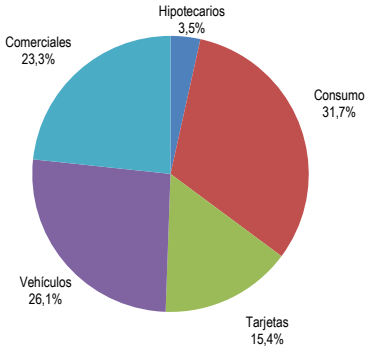
Las empresas Caribe no están constituidas al alero de una sociedad matriz. Cada una opera de manera independiente, con estructuras descentralizadas en las que participan sus controladoras a través de los correspondientes directorios.

Las empresas relacionadas a los controladores son: Agente de Cambio La Nacional; Agente de Cambio Caribe Express; Caribe Tours; Caridelpa; Hotel Centro Plaza; Inversiones Hoteleras del Cibao y Caribe Turístico.

El Consejo de Administración es el ente ejecutivo superior, el cual es elegido por la junta de accionistas y administra la entidad a través de su participación en diversos Comités. Actualmente, el Consejo de Administración cuenta con un total de 9 ejecutivos, 2 de ellos de carácter independiente y se encuentra asistido por tres Comités de apoyo permanente: Comité de Auditoría, Comité de Nombramientos y Remuneraciones y Comité Integral de Riesgos.

Colocaciones brutas por segmento de negocio

Abril de 2018



Diversificación de negocios

Foco en colocaciones a personas principalmente a través de financiamiento para vehículos usados y préstamos de consumo. Negocio comercial y de tesorería aportan algo de diversificación

Banco Múltiple Caribe Internacional S.A. inició sus operaciones en noviembre de 2004, con foco en la entrega de productos y servicios de ventas masivas, operando principalmente a través de créditos para la compra de vehículos usados, tarjetas de crédito y remesas. A pesar de su enfoque *retail*, Banco Caribe también ofrece créditos a empresas, siendo sus principales clientes firmas pequeñas y medianas de los sectores inmobiliario y construcción. Al cierre de 2017, tenía activos por un total de $19.254 millones y colocaciones netas por $10.104 millones, ubicándose como una entidad de nicho en la industria.

Desde su creación, el banco ha mantenido una concentración importante de su cartera en el segmento consumo, representando a abril de 2018 un 73,2% de su portafolio. Mientras, las colocaciones comerciales e hipotecarias representaban, a la misma fecha, un 23,3% y 3,5%, respectivamente.

Dentro de la categoría de consumo, destacaban los préstamos para la compra de vehículos usados y las tarjetas de crédito, que a abril de 2018 representaban 35,6% y 21,0% del segmento consumo, respectivamente; mientras que el resto correspondía a préstamos y líneas de crédito personales.

Cabe señalar que, para 2018, la administración espera poder aumentar la diversificación de sus negocios, ampliando las colocaciones comerciales a través del ingreso a algunos sectores de pymes no atendidos hasta ahora.

Complementariamente, como una forma de diversificar sus ingresos, el banco ha desarrollado paulatinamente el negocio de banca seguros. Además, ha mantenido una posición en el negocio cambiario y ha realizado una gestión activa de su portafolio de inversiones en títulos de valor.

En 2017, los ingresos netos de la entidad alcanzaron un monto total de $1.882 millones, los que provenían en un 68,4% de los intereses por sus inversiones y colocaciones, un 24,8% por las comisiones y un 6,8% por tipo de cambio.

Estrategia y administración

Posicionarse como un actor relevante en el segmento de consumo caracterizándose por la excelencia en el servicio

La institución es parte del conjunto de empresas vinculadas Caribe. Este grupo participa en el negocio de remesas mediante la entidad relacionada Agente de Cambio Caribe Express, lo que le permite el acceso a una amplia base de potenciales clientes y a una red de oficinas distribuidas en todo el país.

Históricamente, la estrategia del banco consistió en desarrollar su propuesta comercial esencialmente en el segmento de banca personas. Sus planes consideraron mantener el liderazgo en el negocio de financiamiento de vehículos usados y crecer a través de préstamos de consumo y tarjetas de crédito. Para esto, la entidad realizó mejoras a sus sistemas de seguridad mediante la implementación de herramientas tecnológicas y utilizó las ventajas comerciales y de costo que representa tener acceso a la red de Caribe Express y a los puntos de pago de sus aliados estratégicos.

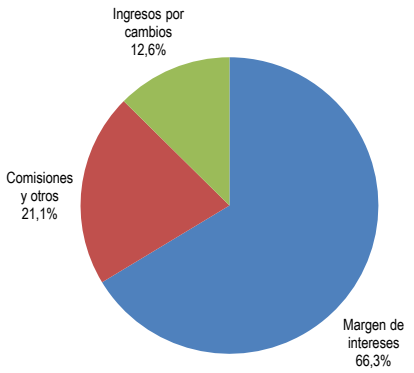
El modelo de negocios -intensivo en el segmento retail- había implicado una continua expansión de la red de atención, por lo que la entidad mantiene un amplio número de sucursales (23), cajeros automáticos (18) y una importante operación a través de subagentes bancarios (120). Actualmente, y con el propósito de avanzar hacia la digitalización, el banco está potenciando los canales digitales, así como las alianzas estratégicas y los subagentes bancarios que debiesen aumentar este año a más de 1.500 puntos de pago.

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Positivas

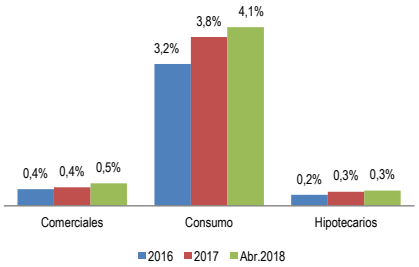
Ingresos netos por rubro

Marzo 2018



Evolución cuota de mercado (1)

Abril 2018



(1) Con respecto a la industria de bancos múltiples.

El actual plan estratégico busca convertir al Banco Caribe en la primera opción de financiamiento de sus clientes. Para esto, la entidad ha trabajado fuertemente en un proceso de resegmentación de su portafolio y en el desarrollo de herramientas de inteligencia de negocios con el propósito de rentabilizar su cartera a través de una mayor penetración de productos.

En esta misma línea, con una estrategia elaborada a partir de los resultados de modelamientos y otras herramientas de *data science*, el banco apunta a realizar en 2018 modificaciones a algunos de sus productos y servicios, de cara a poder dar soluciones específicas a las pymes y abordar sectores hasta ahora no atendidos, partiendo por aquellos de menor riesgo relativo. Por su parte, mantienen una estrategia específica para los créditos hipotecarios con el propósito de aumentar su relevancia en el largo plazo. Con todo, los esfuerzos apuntan a poder avanzar en la diversificación de negocios.

Por otro lado, la estrategia de la entidad en el segmento de financiamiento de vehículos usados consiste en tener una alta disponibilidad, principalmente a través de un fuerte posicionamiento con *dealers*, una constante presencia en ferias automotrices y el uso de su amplia red de sucursales.

Asimismo y en línea con la tendencia a la digitalización del mercado, en 2017 Banco Caribe lanzó la primera feria digital para compra de automóviles del país. Esta feria implicó alianzas estratégicas con las principales páginas especializadas en venta de vehículos, consolidando al banco como el banco múltiple líder en el mercado de vehículos.

De forma adicional al negocio de colocaciones, la institución tiene entre los pilares de su estrategia el desarrollo y fortalecimiento de las actividades de tesorería, lo que se tradujo en una mayor intensidad en la compra y venta de títulos. Esto, ha sido posible gracias a una mayor profesionalización del área, que incluyó un incremento en la dotación, cambios en su estructura y una revisión y adecuación de sus lineamientos y políticas, a contar del año 2014.

Posición de mercado

Banco de nicho con una posición relevante en financiamiento a vehículos usados. Se observan incrementos en las cuotas de mercado

Banco Caribe es una entidad de nicho en el sistema financiero del país. No obstante, el buen desempeño de su estrategia ha significado importantes tasas de crecimiento, generando paulatinamente ciertas fortalezas en segmentos específicos.

En los últimos años, su ritmo de expansión le ha permitido conseguir mejoras en participación de mercado. Entre diciembre de 2013 y 2017, la participación de mercado en colocaciones totales de la industria aumentó desde 0,7% a 1,2%. A abril de 2018, con una cuota de 1,4% el banco se ubicaba en la 9° posición entre los bancos múltiples (14° lugar en 2013).

Si bien sus participaciones de mercado en los distintos segmentos son reducidas, destaca el crecimiento de la cuota en créditos de consumo en los últimos cuatro años, especialmente en 2017. Entre diciembre de 2013 y abril de 2018, la participación de Banco Caribe en este segmento aumentó desde 2,2% a 4,1%, pasando del 8° al 6° lugar del *ranking*. Destaca también su liderazgo en préstamos para la compra de vehículos usados, donde es el segundo actor a nivel de entidades financieras, con un 17,7% de participación a abril de 2018, acortando la brecha con el primer lugar (19,3%).

Consecuentemente, dentro de las colocaciones de consumo de la banca múltiple, el banco tiene una mayor fortaleza relativa en colocaciones para la compra de vehículos (11,4% de participación; 4° lugar de bancos múltiples); mientras que en el segmento de tarjetas de crédito sigue subiendo posiciones (3,9% de participación; 7° lugar).

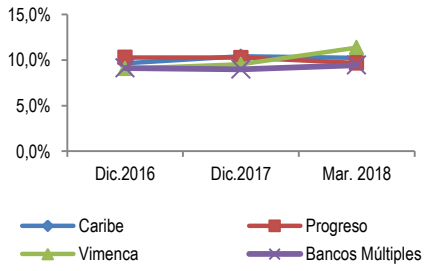
En captaciones, destaca el incremento de la participación de mercado de los depósitos a plazo, que subió desde un 3,0% en 2013 a un 5,9% a diciembre de 2017, alcanzando el 6° lugar del *ranking*.

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Positivas

Margen Operacional

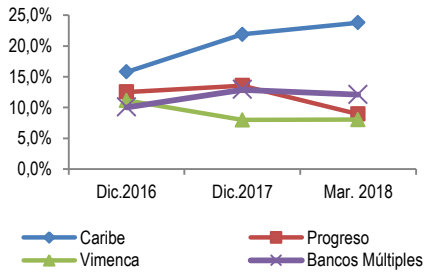
Margen financiero total / Activos totales promedio



(1) Indicadores a marzo de 2018 se presentan anualizados.

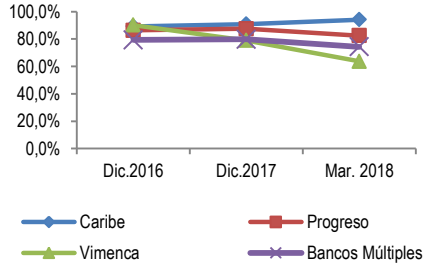
Gasto en provisiones

Gasto en provisiones / Margen financiero total



Gastos operacionales

Gasto operacional / Margen financiero neto



CAPACIDAD DE GENERACIÓN

Moderada. Rentabilidad menor al sistema afectada por gastos de apoyo y por provisiones relativamente altos, acorde con su enfoque minorista

Ingresos y márgenes

Los márgenes se han mantenido por sobre la industria impulsados por el fuerte crecimiento de la cartera de consumo y por el negocio de la banca seguros

Los márgenes de Banco Caribe se caracterizan por ser levemente mayores a los del sistema de bancos múltiples, de forma consistente con su enfoque en banca *retail*.

A contar del año 2013 se evidenció una tendencia decreciente en el margen financiero de la entidad (análogo a lo ocurrido a nivel industria), principalmente asociada a un mayor nivel de competencia. Particularmente, el banco se vio especialmente afectado en 2014 por la rebaja de la tasa máxima permitida para el cobro en las tarjetas de crédito, dada su mayor exposición a este segmento en consideración al promedio de la industria.

La caída en las tasas de interés ha sido mitigada, en parte, por el fuerte crecimiento de la cartera de créditos de consumo y por el negocio de la banca seguros, donde destaca la cobertura asociada a la gestión de las tarjetas de crédito.

Asimismo, un factor favorable dentro de su margen financiero ha sido la participación activa en negocios de tesorería; específicamente la gestión del portafolio de inversiones y el negocio cambiario. Si bien estos últimos se han visto levemente afectados por la menor volatilidad del tipo de cambio y la profundización del mercado de divisas, el banco ha mantenido su volumen de transacciones.

A diciembre de 2017, el margen financiero total sobre activos se ubicó en 10,4%, por sobre el sistema de bancos múltiples (9,0%), impulsado principales por mayores intereses y comisiones por créditos y en menor medida por comisiones por servicios. A marzo de 2018, se registraba una tendencia similar.

Gasto en provisiones

Aumento en gasto en provisiones asociado a mayor morosidad en créditos de consumo

La mayor proporción de colocaciones de consumo dentro del balance -derivada de la estrategia desarrollada en los últimos años- ha tenido como consecuencia un mayor riesgo de crédito y niveles de gasto en provisiones sobre colocaciones superiores a los del promedio de la industria.

El menor dinamismo de la economía dominicana en el primer semestre de 2017 generó un deterioro en la calidad de la cartera de consumo, impactando negativamente en los niveles de gasto en provisiones de Banco Caribe. A diciembre de 2017 el gasto en provisiones consumió un 21,9% del margen financiero total y a marzo de 2018 un 23,8%, mientras que para el promedio de bancos múltiples en las misma fechas, el ratio ascendió a 12,9% y 12,1%, respectivamente.

Las medidas implementadas por la entidad en cuanto a mejoras en el *score* de originación así como un adelanto en el proceso de cobranza, debiera contribuir a que estos indicadores retornen a niveles similares a los exhibidos en los períodos previos (13,3% en 2015 y 15,8% en 2016).

Gastos operacionales

Nivel de eficiencia afectado por su escala de operación y foco retail

El tamaño del banco y su foco *retail* (con un uso intensivo de canales de atención y elevado nivel de transacciones de bajo monto), repercuten en niveles de gastos operacionales proporcionalmente más altos que los de la industria. Esto, al compararlos tanto respecto a activos, como a márgenes operacionales.

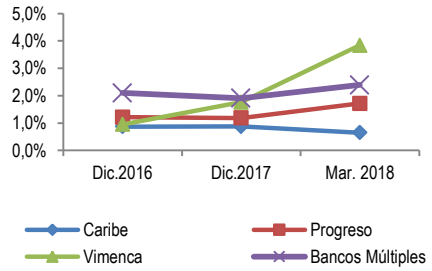
Con todo, el crecimiento de la actividad le ha permitido obtener paulatinamente economías de escala, gracias a que los gastos operativos han aumentado a un menor ritmo que los activos. Entre diciembre de 2012 y marzo de 2018, sus gastos operativos disminuyeron desde un 8,1% a un 7,3% de sus activos totales promedio. Esto, pese a la importante inversión que ha realizado la

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Positivas

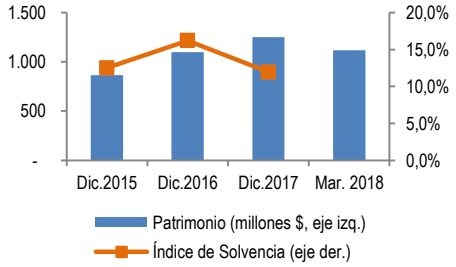
Rentabilidad

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio

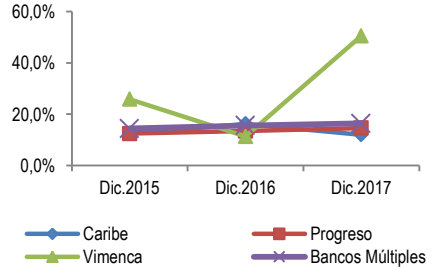


(1) Indicadores a marzo de 2018 se presentan anualizados.

Patrimonio



Índice de Solvencia



entidad, con el objetivo de mejorar sus sistemas de control e incorporar una mayor eficiencia y automatización en sus procesos operativos.

Sin embargo, el mencionado mayor gasto en provisiones en 2017 y en el primer trimestre de 2018, afectó la medición de los gastos operativos sobre un menor nivel de margen financiero neto, y alcanzó un 90,9% en 2017 y 94,2% a marzo de 2018. Dicho indicador se mantiene elevado respecto a la industria de bancos múltiples, que en las mismas fechas tenía índices de 79,8% y 74,4%, respectivamente.

Resultados

Pese a enfrentar periodos con mayores gastos en provisiones y de apoyo, los retornos se mantienen estables, aunque acotados.

Junto con el crecimiento de los activos, el banco ha registrado resultados crecientes de manera consistente. No obstante, su rentabilidad se ha mantenido estable, con un resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fluctuando en torno a 1,0%, los últimos cuatro años. Dicho nivel es considerablemente inferior del promedio de la industria, que en el mismo período mostró un indicador en torno a 2,1%.

Esta brecha está influenciada por un elevado nivel de gastos de apoyo (en relación a su escala) y, en menor medida, por el mayor gasto en provisiones debido a su foco minorista. Además, los márgenes operacionales de Banco Caribe están afectados por la mayor proporción de activos líquidos que la entidad mantiene en comparación con el resto de los bancos, asociado a su negocio cambiario.

Así, en 2017 el indicador de rentabilidad fue de 0,9%. Los mayores márgenes operacionales y mejoras en eficiencia de otros gastos pudieron compensar el mayor gasto por provisiones. Mientras que a marzo de 2018, el ratio anualizado ascendía a 0,6%.

Feller Rate espera que, en la medida que la entidad logre incrementar los ingresos del negocio de tesorería y de seguros, y logre rentabilizar las inversiones realizadas en servicio, gestión e infraestructura tecnológica; alcance mejores retornos.

RESPALDO PATRIMONIAL

Moderado. Índice de solvencia se encuentra presionado por fuerte crecimiento

Con el objetivo de contar con una holgura adecuada que le permita hacer frente a eventuales deterioros de su perfil financiero, la entidad tiene como objetivo mantener un índice de solvencia mínimo de 12%. Para esto, su política de capitalización consiste en retener el 100% de las utilidades de cada año.

El fuerte ritmo de expansión experimentado ha presionado el índice de solvencia. Dado esto, el banco ha procurado fortalecer su patrimonio mediante un aumento de capital en 2013, la retención del 100% de sus utilidades en los últimos años y la emisión de bonos subordinados.

Entre 2013 y 2017, su patrimonio prácticamente se duplicó, incrementándose en casi $612 millones, equivalente a un aumento de 95,7%. No obstante a diciembre de 2017, el índice de solvencia alcanzó un 12,0%, (16,4% promedio de bancos múltiples), lo que evidencia el efecto del crecimiento de la cartera con un mayor riesgo de crédito.

Para Feller Rate resulta relevante que los planes de crecimiento de la entidad se acompañen con niveles de capital holgados con respecto a los ratios regulatorios.

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Positivas

PERFIL DE RIESGOS	*Moderado. Actividad concentrada en colocaciones de consumo, de mayor riesgo relativo. Recientes mejoras a políticas y procesos debieran reducir el nivel de castigos*

Estructura y marco de gestión de riesgo

Gestión de riesgo se ha adecuado a las necesidades del negocio

La asamblea general de accionistas es el órgano superior de Banco Caribe. Ésta designa al consejo de administración, compuesto por ocho miembros de los cuales dos son independientes, los que son apoyados por los Comités de Nombramientos, Auditoría, e Integral de Riesgos. A este último reporta, por su parte, el Comité de Riesgo Operacional.

La estructura administrativa está conformada por nueve áreas de negocios que reportan directamente al presidente ejecutivo. A su vez, la alta administración cuenta con el apoyo de los Comités de Activos y Pasivos (ALCO); Riesgo Operacional; Tecnología de la Información; Crédito; Ejecutivo y Prevención de Lavado, creado en 2017.

La administración de los riesgos está a cargo de la Vicepresidencia de Riesgos, cuyo deber es velar por el control y monitoreo de los riesgos asumidos en todas sus operaciones, así como por el cumplimiento de los límites de exposición y los niveles de autorización dispuestos por el Comité Integral de Riesgos. Este comité es encargado de revisar los cambios en las políticas, metodologías y procedimientos, reportando directamente al Consejo de Administración.

La gestión del riesgo de crédito está a cargo de una dirección dependiente de la Vicepresidencia de Riesgos. El principal objetivo de esta unidad es el seguimiento de las colocaciones, llevando a cabo las evaluaciones y calificaciones de los clientes, la asignación de provisiones y el monitoreo de los distintos indicadores de desempeño. Como parte de sus labores, también se encuentra la revisión permanente de los parámetros de evaluación y otorgamiento de créditos. El área cuenta con un completo equipo de análisis y con un modelo predictivo de *scoring* externo para permitir las evaluaciones automáticas.

En 2014, en línea con su objetivo de mejorar la gestión de riesgo e ir migrando hacia una mayor automatización, la administración realizó una revisión de las políticas de aprobación, ajustes en su modelo de *scoring* y un completo análisis de su cartera, incluyendo el cruce de información de comportamiento de sus clientes en el sistema financiero. Tras ello, la entidad realizó una venta de cartera, incluyendo todos aquellos clientes que no cumplían con el perfil de riesgo deseado por el banco de acuerdo a los nuevos estándares.

Actualmente la entidad cuenta con modelos de *scoring* automatizado para todos sus productos de consumo, con un alto porcentaje de transacciones aprobadas de manera automática, permitiendo un control estricto y mayor rapidez de respuesta. La administración monitorea y ajusta continuamente los parámetros de aprobación en respuesta al comportamiento de la cartera aprobada por la herramienta.

Por su parte, el área de cobranza se divide por segmentos de negocios. Existen equipos especializados para tarjeta de crédito, créditos de consumo, créditos automotrices y préstamos comerciales, los que a su vez cuentan con diferentes políticas de cobro utilizadas por agentes externos e internos. El banco cuenta con un programa predictivo de cobro para las tarjetas de crédito, focalizando los esfuerzos del área a los clientes con mayor propensión a mora y permitiéndoles reprogramar su deuda a través de un crédito de consumo. Paralelamente, el comité de recuperación ha favorecido el proceso de normalización, y un equipo de castigo interno, a través de una empresa externa, ha permitido incrementar de manera importante las recuperaciones.

Luego de realizar una consultoría a los procesos de originación y de cobranzas, en septiembre de 2017, la institución bancaria inició un plan de acción con una serie de medidas a corto y a largo plazo para mejorar tanto el *score* predictivo como las políticas y procesos de cobranza. Con las mejoras la entidad espera ir mejorando la calidad de la cartera.

Para el control de los riesgos de mercado y liquidez, el banco tiene un marco de gestión adecuado a sus operaciones, con una estructura de funciones segregadas, políticas y manuales formales y el seguimiento y monitoreo continuo de posiciones y límites, con reportes mensuales y trimestrales a la Superintendencia de Bancos. Existen políticas definidas de sobre exposiciones a

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Positivas

Riesgo de la cartera de colocaciones

	Dic. 16	Dic. 17	Mar. 18
Crecimiento colocaciones netas	19,8%	31,2%	9,6%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	3,3%	3,0%	3,6%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	3,3%	4,3%	4,3%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	15,8%	21,9%	23,8%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,6%	0,5%	0,4%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	2,3%	1,8%	0,3%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	3,0%	4,7%	

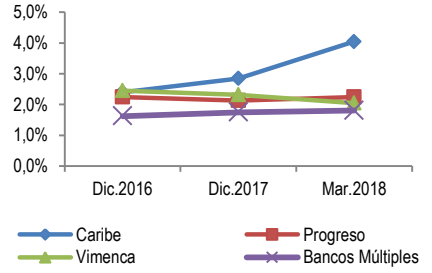
Cartera con atraso y cobertura

	Dic.16	Dic.17	Mar.18
Cartera vencida (1) / Colocaciones brutas	2,4%	2,8%	4,0%
Stock de provisiones / Cartera vencida	1,4 vc	1,1 vc	0,9 vc

(1) Corresponde a cartera vencida + cartera en cobranza judicial.

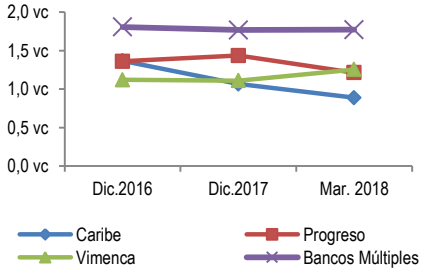
Cartera vencida

Cartera vencida (1) / Colocaciones brutas totales



Cobertura de cartera vencida

Stock de provisiones para crédito / Cartera vencida (1)



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

divisas, tasa de interés y riesgo de *trading*, además de políticas de liquidez que son revisadas por el comité ALCO y sujetas a aprobación del directorio en forma periódica. Adicionalmente, la institución cuenta con un plan de contingencia de liquidez, en caso de existir mayor volatilidad en el mercado cambiario.

En cuanto a riesgo operacional, Banco Caribe opera con un modelo de gestión y un esquema de acuerdo a la normativa vigente y a sus objetivos estratégicos. Asimismo, los avances y procedimientos se discuten en el comité de riesgo operacional. El banco registra y mantiene una base de datos histórica de pérdidas incurridas a partir de la cual se generan informes que identifican los principales riesgos. Para controlar los eventos de fraude asociados a tarjeta de crédito, la administración implementó la herramienta *Monitor Plus,* la que ha permitido acotar esas pérdidas de forma importante. Gracias a las medidas de mitigación implementadas, el banco logró disminuir los eventos de pérdida operacional, los que a su vez se traducen en menores montos de pérdida relacionadas.

Concentración del riesgo y exposiciones relevantes

Cartera concentrada en financiamiento de consumo, aunque beneficiada por una buena atomización

La cartera de créditos de Banco Caribe representaba el 55,7% de sus activos a marzo de 2018, mientras que los fondos disponibles y portafolio de inversiones alcanzaban el 25,7% y 13,5% del total, respectivamente en rangos similares al promedio de bancos múltiples.

El fuerte crecimiento de sus colocaciones en los últimos años ha ido de la mano con una reducción en la relevancia de los títulos financieros en el balance de la entidad, considerando que años atrás éstos representaban una proporción mayor que para el sistema de bancos múltiples. La cartera de inversiones mantenida se concentra en instrumentos del Banco Central y Ministerio de Hacienda, los que exhiben un fuerte nivel de solvencia y liquidez.

La institución bancaria tiene una exposición importante en colocaciones de consumo, considerada de mayor riesgo relativo. A abril de 2018, la cartera de consumo del banco representaba el 73,2% del total de colocaciones, correspondiendo un 26,1% a vehículos, 15,4% a tarjetas de crédito y un 31,7% a otros préstamos de consumo. Mientras, los créditos comerciales alcanzaban el 23,3% y los créditos hipotecarios sólo un 3,5%.

El crecimiento de las colocaciones del banco, junto con el aumento de la importancia del segmento de consumo respecto a la cartera comercial, ha tenido un impacto favorable en términos de atomización, disminuyendo la exposición y magnitud de los mayores deudores respecto del total. La concentración de los 20 mayores deudores pasó desde rangos de 19% a 9% entre diciembre de 2013 y diciembre de 2017.

Crecimiento y calidad de los activos

Aumento de morosidad de la cartera de consumo gatilló ajustes tanto de corto como de largo plazo en políticas de originación y cobranzas

Luego de un período de altas tasas de crecimiento en la cartera de colocaciones, (promediando un 26,9% en el período 2014 - 2016), en un contexto económico favorable junto a una gestión de riesgo fortalecida, los indicadores de comportamiento de cartera de la entidad habían mejorado, en línea con lo observado en la industria.

Sin embargo, los menores niveles de actividad económica, principalmente durante la primera mitad de 2017, determinaron un deterioro en la calidad de las carteras de consumo a nivel industria. En el caso de Banco Caribe, ello se vio afectado además por deficiencias en algunos parámetros del proceso de aprobación y dejó en evidencia la necesidad de realizar una cobranza más temprana.

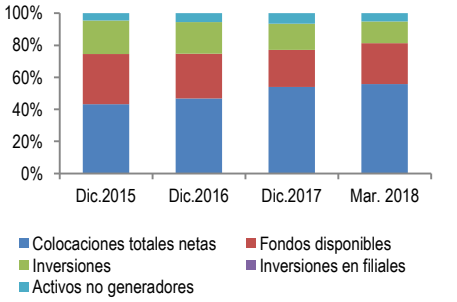
Con todo lo anterior, la cartera vencida del banco aumentó de 2,4% en 2016 a 2,8% al cierre de 2017, mientras que la de la industria se incrementó desde 1,6% a 1,7% en el mismo período, reduciendo además los niveles de cobertura de provisiones del banco desde 1,4 a 1,1 veces mientras la industria de bancos múltiples se mantuvo en niveles de 1,8 veces.

A marzo de 2018, la cartera vencida, incluida la cobranza judicial, continuaba en rangos altos (4% de las colocaciones), mientras que la cobertura de provisiones era de 0,9 veces.

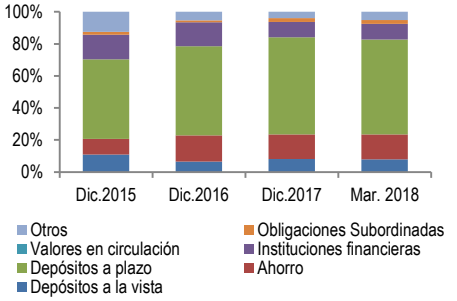
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Positivas

Composición activos



Composición de pasivos



Fondeo y liquidez

	Dic.16	Dic.17	Mar.18
Total de depósitos [1]/ Base fondeo	100,0%	100,0%	100,0%
Colocaciones netas [2] / Total depósitos	52,1%	61,6%	63,6%
Activos líquidos [3] / Total depósitos	53,0%	45,0%	44,7%

(1) Obligaciones con el público, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior y valores en circulación. (2) Vigentes netas más cartera vencida y cobranza judicial. (3) Fondos disponibles más inversiones negociables y al vencimiento.

Historial de pérdidas

Pérdidas de cartera algo elevadas, debido al mayor riesgo relativo de sus colocaciones

Conforme a la mayor exposición relativa del banco a los créditos de consumo y el mencionado deterioro de la calidad de dicha cartera en 2017, los castigos realizados en el año y esperados para el 2018 aumentaron de manera importante con respecto a los niveles de períodos anteriores. En 2017 alcanzaron a cerca de $450 millones, equivalentes al 4,7% de las colocaciones brutas promedio.

Feller Rate espera que las medidas tomadas por la administración a través de las mejoras en el *score* de originación, así como el adelanto en el proceso de cobranza, y los esfuerzos por diversificar los negocios se traduzcan en una moderación en el nivel de castigos con indicadores que tiendan a retomar los niveles presentados en períodos anteriores.

FONDEO Y LIQUIDEZ

Adecuado. Financiamiento concentrado en depósitos de corto plazo se mitiga con la alta atomización de los depositantes, un portafolio de inversiones líquidas y un alto nivel de fondos disponibles

El financiamiento de Banco Caribe proviene principalmente de pasivos con costos, los que se concentran en depósitos a plazo y libretas de ahorro, representando en marzo de 2018 un 59,1% y 15,7% de los pasivos, respectivamente. Si bien el banco puede efectuar captaciones en cuentas corrientes, éstas se han mantenido en rangos bajos cercanos al 8% (7,9% a marzo de 2018).

En suma, los depósitos del público representaban el 89,3% de los pasivos de la entidad, a la misma fecha, con un buen nivel de atomización donde cerca del 50% correspondía a obligaciones con hogares, los que históricamente se han mostrado bastante estables.

Complementariamente, el banco cuenta con financiamiento desde otras instituciones financieras del país y a través de bonos subordinados, que representaban un 9,9% y 2,3% del financiamiento a marzo de 2018, respectivamente.

La alta proporción de captación de recursos del público se traduce en un exceso de pasivos en el corto plazo, dado los vencimientos de sus colocaciones. Sin embargo, este descalce es mitigado por la mantención de fondos disponibles y por la existencia de inversiones altamente líquidas, correspondientes a papeles del Banco Central y del Ministerio de Hacienda, las que en conjunto han representado sobre el 95% de su cartera (95,4% en diciembre 2017 y 95,6% a febrero de 2018).

A marzo de 2018, los activos líquidos del banco permitían cubrir el 44,7% de los depósitos totales, ratio similar al del promedio de la industria de bancos múltiples y mayor al observado en otros actores.

Con todo lo anterior, sus indicadores de liquidez presentan holgura respecto a los mínimos normativos. La política del banco en este ámbito está dirigida a mantener niveles elevados de liquidez y permitir la fluidez de las operaciones. En el último año, la entidad ha operado con posiciones de liquidez altamente holgadas (activos líquidos sobre pasivos inmediatos), tanto en moneda nacional como extranjera. Al cierre de 2017, dicho ratio era de 306% y 380% a 30 y 90 días, respectivamente, en pesos, y 309% y 286% a 30 y 90 días, respectivamente, en dólares.

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

	Ene.11	Ene.12	Feb.13	Abr.14	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
Solvencia	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Perspectivas	Positivas	Positivas	Estables	Positivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas
DP hasta 1 año	C3	C3	C3	C3	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2
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.(1)	-	-	-	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. 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. (1) La entidad mantiene vigente dos programas de emisiones de deuda subordinada: uno registrado en la SIV el 23 de septiembre de 2014, bajo el número de registro SIVEM-083; y un segundo Instrumento registrado en la SIV el 27 de septiembre de 2016, bajo el número de registro SIVEM-103.

Participaciones de mercado – Bancos múltiples

	Dic. 2015		Dic. 2016		Dic. 2017		Abr.2018	
	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking
Colocaciones totales	0,9%	11	1,0%	11	1,2%	9	1,4%	9
Préstamos comerciales	0,4%	13	0,4%	13	0,4%	13	0,5%	13
Créditos de consumo	2,8%	6	3,2%	6	3,8%	6	4,1%	6
Tarjetas de crédito	3,0%	8	3,2%	8	3,7%	8	3,9%	7
Créditos hipotecarios para vivienda	0,3%	12	0,2%	13	0,3%	12	0,3%	12
Captaciones	1,3%	9	1,4%	9	1,5%	7	1,5%	7

Fuente: Elaborada por Feller Rate en base a reportes de SIB.

Estado de Situación y Estado de Resultados

En millones de pesos dominicanos

	Banco Múltiple Caribe Internacional					Sistema (1)	
	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017	Mar. 2018	Dic. 2017	Mar. 2018
Balance General							
Activos totales	12.253	15.339	16.955	19.254	20.473	1.431.423	1.428.558
Fondos disponibles	3.407	4.805	4.725	4.454	5.258	237.650	244.623
Colocaciones vigentes netas	4.826	6.498	7.737	10.104	10.926	823.128	837.553
Inversiones	3.268	3.228	3.350	3.144	2.752	283.337	255.592
Activo fijo	383	399	505	562	568	36.351	36.061
Cartera vencida	94	123	197	305	479	15.099	15.903
Otros	275	286	441	684	490	35.859	38.826
Pasivos totales	11.508	14.474	15.858	18.003	19.355	1.282.891	1.279.005
Obligaciones con el público	9.620	10.789	12.801	15.187	16.024	768.298	800.605
A la vista	1.060	1.667	1.075	1.466	1.521	195.962	197.898
De ahorro	1.873	1.513	2.633	2.765	3.032	386.628	413.056
A plazo	6.665	7.585	9.062	10.923	11.437	185.427	189.137
Otras obligaciones con el público	21	25	31	32	34	281	514
Valores en circulación	-	-	-	-	-	304.407	295.913
Bonos subordinados	117	272	208	440	439	42.684	43.000
Otros pasivos (2)	1.771	4.263	3.265	2.376	2.892	167.501	139.887
Patrimonio	745	865	1.098	1.251	1.118	148.532	149.553
Estado de resultados							
Margen financiero total	1.107	1.316	1.555	1.882	508	123.624	33.719
Provisiones del ejercicio	131	175	246	412	121	15.943	4.077
Margen financiero neto de provisiones	977	1.141	1.309	1.470	387	107.681	29.641
Gastos operativos	882	1.038	1.168	1.337	365	85.957	22.044
Otros ingresos	56	60	66	74	20	7.796	1.874
Otros gastos	33	27	66	49	10	3.280	924
Resultado antes de impuestos (RAI)	118	136	141	159	32	26.240	8.548

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB), a menos que se indique lo contrario. (1) Sistema de bancos múltiples. (2) Incluye, entre otros, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior.

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

Indicadores de rentabilidad, eficiencia y adecuación de capital

	Banco Múltiple Caribe Internacional					Sistema (1)	
	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017	Mar. 2018 (2)	Dic. 2017	Mar. 2018 (2)
Márgenes							
Margen financiero bruto / Activos totales promedio	7,5%	6,8%	6,4%	7,1%	6,8%	6,8%	7,3%
Margen financiero total / Activos totales promedio	10,0%	9,5%	9,6%	10,4%	10,2%	9,0%	9,4%
Margen financiero neto / Activos totales promedio	8,8%	8,3%	8,1%	8,1%	7,8%	7,8%	8,3%
Provisiones							
Gasto en provisiones / Activos totales promedio	1,2%	1,3%	1,5%	2,3%	2,4%	1,2%	1,1%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	11,8%	13,3%	15,8%	21,9%	23,8%	12,9%	12,1%
Rentabilidad							
Resultado operacional / Activos totales promedio	0,9%	0,7%	0,9%	0,7%	0,5%	1,6%	2,1%
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio	1,1%	1,0%	0,9%	0,9%	0,6%	1,9%	2,4%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio	20,2%	19,9%	16,8%	15,7%	11,8%	22,0%	27,3%
Eficiencia							
Gastos operativos / Colocaciones totales promedio	19,3%	17,5%	15,6%	14,1%	12,9%	10,3%	10,1%
Gastos operativos / Activos totales promedio	8,0%	7,5%	7,2%	7,4%	7,3%	6,2%	6,2%
Gastos operativos / Margen financiero neto	90,3%	91,0%	89,2%	90,9%	94,2%	79,8%	74,4%
Respaldo patrimonial							
Índice de solvencia (3)	12,9%	12,5%	16,2%	12,0%	n.d.	16,4%	n.d.
Pasivo exigible / Capital y reservas	17,4 vc	17,9 vc	16,2 vc	15,5 vc	16,5 vc	9,5 vc	9,7 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	14,7 vc	15,2 vc	13,9 vc	13,5 vc	16,0 vc	8,1 vc	8,1 vc

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices a marzo de 2018 se presentan anualizados cuando corresponde. (3) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado.

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.