BANCO MÚLTIPLE CARIBE INTERNACIONAL S.A.

INFORME DE CALIFICACIÓN – JUNIO 2021

	Abril 2021	Junio 2021
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

** Detalle de clasificaciones en Anexo.*

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 19 (1)	Dic. 20 (1)	Mar. 21
Activos totales	23.262	29.536	31.434
Colocaciones totales 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	1.695	1.563	1.634
Margen financiero total	2.477	2.653	569
Gasto en provisiones	689	784	97
Gastos operativos	1.689	1.893	427
Resultado antes de Impuesto	158	-19	73
Resultado final	158	21	71

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). (1) Estados financieros auditados. (2) Considera rendimientos por cobrar.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 19	Dic. 20	Mar. 21 (1)
Margen financiero total / Activos (2)	11,0%	10,0%	7,5%
Gasto en provisiones / Activos (2)	3,1%	3,0%	1,3%
Gasto de apoyo / Activos (2)	7,5%	7,2%	5,6%
Resultado antes de impuesto / Activos (2)	0,7%	-0,1%	1,0%
Resultado final / Activos (2)	0,7%	0,1%	0,9%
Cartera vencida (3) / Colocaciones brutas	4,1%	4,3%	4,6%
Stock de provisiones / Cartera vencida (3)	1,0 vc	1,8 vc	1,5 vc

(1) Indicadores a marzo de 2021 se presentan anualizados. (2) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 19	Dic. 20	Mar. 21
Índice de solvencia (1)	11,3%	13,7%	14,2%
Pasivos exigibles / Patrimonio	12,1 vc	17,0 vc	17,4 vc
Pasivo total (2) / 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) Pasivo exigible más 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

La calificación considera el soporte de su propietario, el Estado Dominicano.

Analista: María Soledad Rivera
msoledad.rivera@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 se orienta principalmente al otorgamiento de créditos para la compra de vehículos usados, observándose una posición de mercado importante en su segmento objetivo. A marzo de 2021, la cartera de colocaciones bruta era de $15.064 millones, equivalente a un 1,4% del sistema de bancos múltiples, posicionándose como una entidad de nicho. Sin embargo, la entidad es un actor líder en el financiamiento de vehículos usados, alcanzando una cuota de mercado de 44,3% entre los bancos múltiples y 17,0% del sistema financiero dominicano.

El foco estratégico de Banco Caribe está en gestionar la calidad de la cartera de colocaciones y fortalecer la base patrimonial. La institución también continúa avanzando en su proceso de transformación digital de cara a lograr una mayor eficiencia en los procesos internos, automatización y tecnología de robotización. Por su parte, en el contexto derivado de la pandemia por Covid-19, la entidad implementó 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, a pesar de un contexto económico desfavorable, reflejando una adecuada diversificación de ingresos. En tanto, en el primer trimestre de 2021 se observó un descenso, explicado por un menor ingreso por intereses y comisiones de crédito. 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 periodos, producto del fortalecimiento de la estructura organizacional y desarrollos tecnológicos, conforme a los planes estratégicos. Con todo, el indicador de gastos operativos anualizados medidos sobre activos totales promedio a marzo de 2021 mejoraba respecto a períodos previos, beneficiado por una mayor base de activos, siendo similar al 5,7% presentado por la industria de bancos múltiples.

La entidad aplicó un criterio conservador en la gestión de sus riesgos ante el desarrollo de la pandemia. En 2020, la administración decidió realizar las provisiones requeridas por el Reglamento de Evaluación de Activos junto con provisiones adicionales según las normativas dictadas por el regulador. Al cierre de 2020, el excedente de provisiones mayores a 90 días alcanzó cerca de los $429 millones. En este contexto, la entidad registró una pérdida antes de impuesto de $19 millones, comparado con una utilidad antes de impuesto de 158 millones en 2019.

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%. Con ello, 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.

El indicador de solvencia se fortalece en el último período, acorde con decrecimiento de la cartera de colocaciones en 2020 y el avance de los activos de menor riesgo relativo, pero mantiene una brecha con el promedio de la industria. A marzo de 2021, el índice de solvencia de la entidad alcanzó a 14,2% (19,3% para la industria).

Los niveles de morosidad del banco son consistentes con el mercado objetivo (con mayor riesgo relativo), observándose un incremento en el último periodo, dado el contexto económico debilitado producto de la pandemia. A marzo de 2021, la cartera

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

vencida (que incluye cartera en cobranza judicial) representó un 4,6% de las colocaciones brutas y (comparado con un 4,3% en 2020 y 4,1% en 2019) La entidad sostenía una sana cobertura de provisiones, que alcanzaba las 1,5 veces.

La estructura de financiamiento de Banco Caribe está compuesta principalmente por pasivos con costo, con una mayor exposición en depósitos a plazo, observándose un buen nivel de estabilidad en los depositantes. 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 continúe recuperando 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
▪ Menor escala relativa en una industria con presencia de bancos de tamaño relevante.
▪ Su estructura de financiamiento significa mayores costos de fondos con respecto a bancos más grandes.
▪ Niveles de morosidad muestran una mayor presión en el último período.
▪ Capacidad de generación afectada en 2020.

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

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 de ellas 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 del banco, el que es elegido por la junta de accionistas y administra la entidad a través de su participación en diversos Comités.

El Consejo de Administración tiene un total de 8 ejecutivos, 2 de ellos de carácter independiente y se encuentra asistido por cinco Comités de apoyo permanente: Comité de Auditoría, Comité de Nombramientos y Remuneraciones, Comité Integral de Riesgos, Comité de Cumplimiento y Comité Cibernético y de la Información.

PERFIL DE NEGOCIOS: ADECUADO

> Banco de tamaño pequeño para el sistema financiero pero importante en su nicho de mercado. Su actividad se concentra en colocaciones de consumo, con foco en financiamiento para compra de vehículos usados.

DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS

> Actividad concentrada en préstamos para vehículos usados y préstamos personales. Avances en negocio comercial e hipotecario.

Banco Múltiple Caribe Internacional S.A. opera desde noviembre de 2004, orientado a la entrega de productos y servicios dirigidos al segmento *retail*, a través de créditos para la compra de vehículos usados, tarjetas de crédito, remesas, entre otros. Asimismo, ofrece créditos a empresas, principales Pymes. Al cierre de 2020, tenía activos por $29.536 millones, los que crecieron un 27% respecto a 2019, explicado principalmente por el portafolio de inversiones y fondos disponibles

A marzo de 2021, las colocaciones brutas alcanzaron los $15.064 millones, exhibiendo una mayor proporción de créditos de consumo (58,4%). Los préstamos comerciales e hipotecarios representaban un 34,4% y 7,2% de la cartera bruta, respectivamente.

Dentro de los créditos de consumo, destacan los préstamos para la compra de vehículos usados y préstamos personales para gastos, que a marzo de 2021 representaban 38,4 % y 32,0% del segmento consumo, respectivamente La composición del portafolio, con una orientación banca *retail*, aporta a la atomización de las colocaciones.

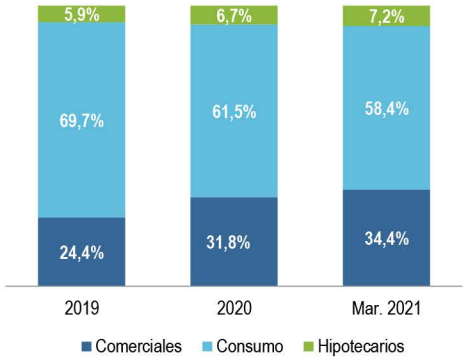
Para complementar sus negocios, el banco ha desarrollado paulatinamente la actividad de banca seguros como una forma de diversificar sus ingresos. Además, ha realizado una gestión activa del área de tesorería, que incluye las operaciones de compra y venta de títulos, mesa de cambio e inversiones.

Debido al negocio de compra y venta de divisas, la entidad tiene una mayor proporción de ingresos por cambios que el promedio de la banca múltiple. Los ingresos netos de la entidad alcanzaron un monto total de $2.653 millones al cierre de 2020, los que provenían en un 66,2% de los intereses por sus inversiones y colocaciones, un 21,6% por comisiones y un 12,2% por cambios.

Banco Caribe se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, las resoluciones de la Junta Monetaria, el Banco Central y las circulares e instructivos de la Superintendencia de Bancos. Adicionalmente, como participe del mercado de valores, por la emisión de deuda subordinada, es regulado y supervisado por las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores y la Superintendencia del Mercado de Valores.

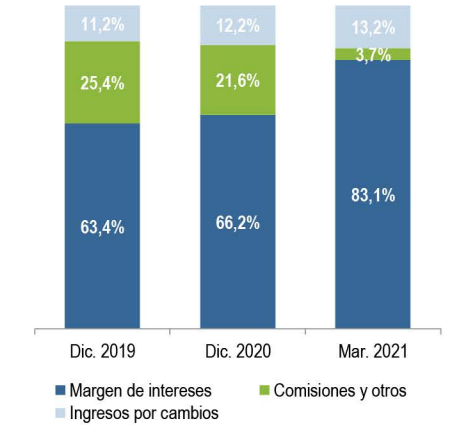
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

COLOCACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIOS (1)



(1) Considera colocaciones brutas.

INGRESOS NETOS POR RUBRO



PARTICIPACIONES DE MERCADO (1)

	Dic. 19	Dic. 20	Mar. 21
Part. Colocaciones	1,4%	1,4%	1,4%
Ranking	7	7	8
Part. Colocaciones comerciales	0,5%	0,7%	0,8%
Ranking	13	11	11
Part. Colocaciones consumo	3,7%	3,4%	3,2%
Ranking	6	6	6
Part. Colocaciones hipotecarias	0,6%	0,7%	0,7%
Ranking	12	10	10

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

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

> Crecimiento de la cartera de colocaciones, con énfasis en créditos comerciales e hipotecarios. Inversiones en tecnología para lograr una mayor eficiencia operativa.

El foco estratégico de Banco Múltiple Caribe para los años 2021 - 2023 se sostiene en seis pilares: negocios; tecnología e innovación; clientes y eficiencia; gente; sostenibilidad; y análisis de datos.

Particularmente, para 2021, el enfoque se centra en mantener el liderazgo en financiamiento de vehículos usados e incursionar en vehículos nuevos, fomentar el crecimiento en el sector comercial, los créditos con garantía, principalmente préstamos hipotecarios, y el segmento Premium de las tarjetas de crédito. La entidad también proyecta continuar incrementando su participación en sector cambiario junto con el crecimiento de las cuentas corrientes y de ahorro, para disminuir los costos financieros, entre otros.

Adicionalmente, la administración considera aumentar la actividad del área de tesorería, impulsando a través de la fuerza de ventas la negociación de compra y venta de papeles, aprovechando oportunidades de negocios con otros instrumentos en el mercado financiero. Esto, con el objetivo de fortalecer la generación y diversificación de ingresos.

Por otra parte, el banco continuará desarrollando los proyectos que buscan una mayor eficiencia operacional, entre ellos se encuentran los módulos 2 al 5 del proyecto data warehouse, junto con el desarrollo de herramientas para transformación digital.

Como parte de su estrategia de sostenibilidad, Banco Caribe busca avanzar de la responsabilidad social corporativa a la sostenibilidad. Para ello, en 2020 la administración realizó una medición de 395 indicadores, conforme a la ISO26000. Por su parte, la entidad suscribió en 2019 la Carta Compromiso para el proceso de certificación con el Sello Igualando RD, otorgado por el Ministerio de la Mujer con el aval del programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo.

La estructura organizacional de Banco Caribe, que tiene todas las áreas necesarias para un correcto funcionamiento, está conformada por diez áreas que reportan directamente al presidente ejecutivo. Asimismo, sus principales ejecutivos poseen una amplia trayectoria y conocimiento del negocio bancario. La institución también tiene sistemas de gestión adecuados para mitigar los riesgos asociados al negocio.

Banco Caribe opera en 21 sucursales ubicadas en Santo Domingo y en las zonas Norte y Este del país, con una red de más de 280 subagentes bancarios y puntos de pago y de servicios que cubre casi toda la geografía nacional. Además, cuenta con internet banking y la App Banco Caribe.

POSICIÓN DE MERCADO

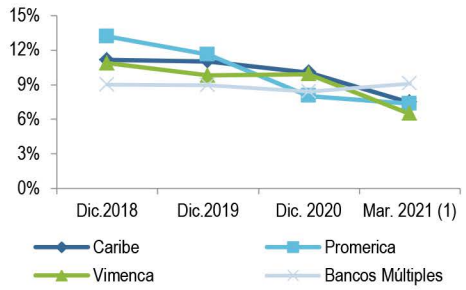
> Banco de nicho, con una posición relevante en financiamiento a vehículos usados. Cuota global de mercado en colocaciones se mantiene relativamente estable en últimos periodos.

A marzo de 2021, la industria de bancos múltiples estaba conformada por 17 entidades, con una cartera de créditos que alcanzó los $1.106.766 millones, equivalente al 86,6% del total del sistema financiero.

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

MARGEN OPERACIONAL

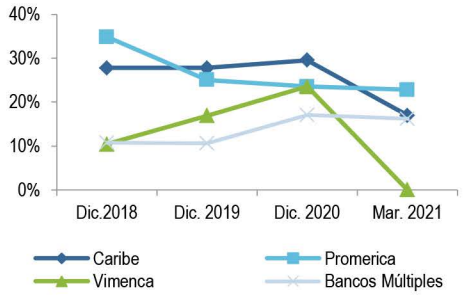
Margen financiero total / Activos totales promedio



(1) Indicadores a marzo de 2021 se presentan anualizados.

GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Margen financiero total



Banco Caribe es una entidad de nicho en su industria, manteniendo una cuota de mercado en colocaciones totales relativamente estable en los últimos años. A marzo de 2021, ocupaba la octava posición de mercado dentro de los banco s múltiples, con una participación del 1,4% del mercado.

En créditos de consumo, la participación de mercado del banco es más alta que su cuota global, consistente con énfasis comercial. Con todo, ésta disminuyó a 3,2% al cierre del primer trimestre de 2021 (3,7% en 2019), en línea con el contexto de la pandemia, pero sosteniéndose en el 6° lugar del *ranking*. Destaca el liderazgo en préstamos para la compra de vehículos usados, donde es el primer actor en la banca múltiple y el segundo a nivel de entidades financieras, con un 44,3% y 17,0% de participación, respectivamente.

Por otro lado, se observa un aumento de la cartera comercial, en línea con la estrategia de crecer en este segmento, que conllevó a un leve incremento de la cuota de mercado, alcanzando un 0,8% del sistema de bancos múltiples (0,5% en 2019). En créditos hipotecarios la entidad mantuvo su participación de mercado, con una cuota de 0,7%.

En términos de captaciones, los bancos múltiples representaron un 89,1% del mercado financiero a marzo de 2021. La participación de mercado de Banco Caribe ascendía a 1,5%, ocupando la 7° posición, en rangos similares a los años anteriores.

Para 2021, según vaya evolucionando la pandemia, se espera una recuperación de la economía, con énfasis en el sector turismo, así como también un mayor volumen de créditos de consumo, en relación al año 2020.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: MODERADA

> Capacidad de generación afectada en 2020 a causa de la pandemia, que trajo consigo un aumento del gasto en provisiones.

INGRESOS Y MÁRGENES

> Márgenes operacionales presentan cierta caída en términos relativos.

Los ingresos del banco provienen mayoritariamente de la cartera de créditos, aunque estos se complementan de buena forma con ingresos por comisiones y por cambios, y en los últimos meses, por el negocio de tesorería. Los márgenes operacionales de Banco Caribe se han caracterizado por ser levemente mayores a los del sistema de bancos múltiples, consistente con su enfoque en banca *retail*.

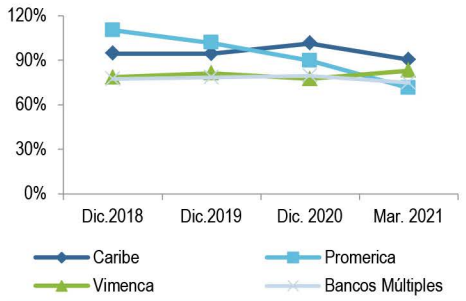
A diciembre de 2020, el margen operacional del banco fue de $2.653 millones, un 7,1% superior a lo registrado en 2019, pese al contexto económico derivado por la pandemia, ya que se benefició de un mayor ingreso financiero proveniente de los créditos y de la cartera de inversiones, y de mayores comisiones por cambio. En términos relativos, el margen financiero total sobre activos se ubicó en 10,0%, por sobre el sistema de bancos múltiples (8,4%).

A marzo de 2021, el indicador disminuía a 7,5% anualizado, explicado mayoritariamente por el menor ingreso de comisiones por servicios y por cambio y un aumento de otros gastos operacionales.

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

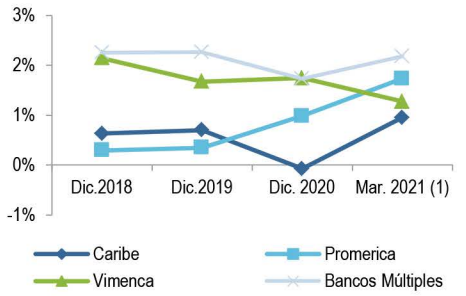
GASTOS OPERACIONALES

Gasto operacional / Margen financiero neto



RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio



(1) Indicadores a marzo de 2021 se presentan anualizados.

GASTO EN PROVISIONES

> Mayor intensidad de gasto en provisiones, acorde al debilitado contexto económico producto de la pandemia Covid-19.

La mayor proporción de colocaciones de consumo dentro del balance 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.

En 2020, el banco aplicó un criterio conservador en la gestión de sus riesgos ante el desarrollo de la pandemia. La administración decidió realizar las provisiones requeridas por el Reglamento de Evaluación de Activos (REA), junto con provisiones adicionales según las normativas dictadas por el regulador, de manera de mitigar el impacto de la pandemia. Así, la entidad utilizó la totalidad de los resultados obtenidos para constituir provisiones de la cartera de crédito, al tiempo que también transfirió el valor registrado como superávit por revaluación (neto de impuesto diferido) del patrimonio. Esto, generó un incremento de las provisiones de crédito de aproximadamente $320 millones. Al cierre de 2020, el excedente de provisiones mayores a 90 días alcanzó cerca de los $429 millones.

En tanto, el gasto en provisiones fue de 29,6% del margen financiero total en 2020, superior al año 2019 (27,8%). A marzo de 2021, este indicador se ubicó en 17,0% (16,2% para la industria).

GASTOS DE APOYO

> Mayores gastos operacionales, en términos relativos, que industria de bancos múltiples, dada su escala de operación y foco en el segmento *retail*.

El banco presenta una menor eficiencia que los bancos múltiples, lo que se explica por el foco minorista y el tamaño del banco. No obstante, la entidad ha realizado diversas iniciativas estratégicas, de manera de disminuir los gastos de apoyo.

Al cierre de 2020, los gastos operacionales alcanzaron a $1.893 millones, superior a lo registrado en 2019 ($1.689 millones), equivalentes a un 101,3% del margen financiero neto (79,6% para el sistema). Por su parte, el medirnos sobre activos totales promedio fueron de 7,2% (5,5% para la banca múltiple).

A marzo de 2021, se observa una mejor eficiencia, alcanzando un indicador de gastos operativos sobre margen financiero neto de 90,5%. Misma tendencia se observaba con respecto a los activos totales promedio, alcanzando un ratio de 5,6% anualizado (5,7% para el promedio de bancos múltiples).

RESULTADOS

> Rentabilidad afectada por un mayor gasto por riesgo.

En 2020, la mayor intensidad del gasto en provisiones tuvo un impacto negativo en los resultados, observándose una pérdida antes de impuesto de $19 millones. No obstante, a marzo de 2021, se observó una recuperación en el resultado antes de impuesto, el que alcanzó los $73 millones, que medido sobre activos totales promedio fue de 1,0% anualizado (2,2% para sistema comparable), impulsado por la evolución de los gastos operacionales y en provisiones.

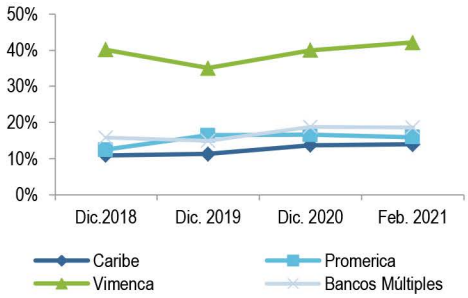
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

RESPALDO PATRIMONIAL			
	Dic.19	Dic. 20	Mar. 21
Índice de solvencia (1)	11,3%	13,7%	14,2%
Pasivos exigibles / Patrimonio	12,1 vc	17,0 vc	17,4 vc
Pasivo total (2) / 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) Pasivo exigible más deuda subordinada.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

Patrimonio técnico ajustado / Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado



RESPALDO PATRIMONIAL: MODERADO

> Índice de solvencia con tendencia al alza, consistente con la menor colocación en el último periodo y una mayor proporción de activos de menor riesgo relativo en el balance.

La política de capitalización de Banco Caribe refleja el compromiso de los accionistas al retener el 100% de las utilidades de cada año. Adicionalmente, la entidad cuenta con un plan de capitalización que considera el aumento del patrimonio mediante instrumentos autorizados por el regulador, de manera de garantizar el crecimiento y la continuidad de los negocios. Por otro lado, el banco tiene como objetivo mantener un índice de solvencia en torno a 12% con el propósito de contar con una holgura adecuada que le permita hacer frente a eventuales deterioros de su perfil financiero.

A diciembre de 2020, el patrimonio del banco disminuyó a $1.563 millones (7,8% menor al registrado en 2019), revirtiendo la tendencia creciente observada en períodos anteriores consistente con la política de capitalización. Este descenso estaba explicado por la utilización de la cuenta de superávit por revaluación de activos para la constitución de provisiones de la cartera de crédito y por el acotado resultado del ejercicio.

El índice de solvencia al cierre de 2020 fue de 13,7% superando el porcentaje de 2019 debido especialmente a la menor colocación del año y al avance de activos de menor riesgo relativo (inversiones y recursos líquidos). Mientras, a marzo de 2021 el indicador aumentó a 14,2%, pero se mantenía por debajo del promedio de la banca múltiple (18,7% y 19,3%, respectivamente), aunque por sobre el 10% mínimo regulatorio e indicador objetivo.

PERFIL DE RIESGO: MODERADO

> Actividad concentrada en colocaciones de consumo, de mayor riesgo relativo. Niveles de morosidad presentan cierto incremento debido a una economía resentida en 2020.

ESTRUCTURA Y MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO

> Gestión de riesgo adecuada 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 siguientes comités: Comité de Auditoría; Comité de Nombramientos y Remuneraciones; Comité Integral de Riesgos; Comité de Cumplimiento; y Comité Cibernético y de la Información.

La estructura administrativa está conformada por diez áreas que reportan directamente al presidente ejecutivo. A su vez, la alta administración cuenta con el apoyo de los siguientes comités: Comité Ejecutivo; Comité de Activos y Pasivos (ALCO); Comité de Riesgo Operacional; Comité de Tecnología de la Información; Comité de Crédito; y Comité de Normalización.

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

La Vicepresidencia de Riesgos es la encargada de 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.

La entidad tiene una Dirección de Modelos y Metodologías independiente de la Dirección de Riesgos reportando directamente a la Vicepresidencia de Riesgos. Esta área tiene la misión de revisar permanentemente los parámetros de evaluación y otorgamiento de créditos y cuenta con un completo equipo de análisis y con un modelo predictivo de *scoring* externo para permitir las evaluaciones automáticas.

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. La institución tiene un programa predictivo de cobro para las tarjetas de crédito, focalizando los esfuerzos del área en los clientes con mayor propensión a mora y permitiéndoles reprogramar su deuda a través de un crédito de consumo. Paralelamente, el Comité de Recuperación favorece el proceso de normalización, y un equipo de castigo interno, a través de una empresa externa, contribuye a incrementar las recuperaciones.

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 sobre exposiciones a 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 con la normativa vigente y a sus objetivos estratégicos. 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. En los últimos años, la institución ha fortalecido la gestión de los riesgos cibernéticos y de información, a través de la revisión de los procesos para la identificación y mitigación de aquellos que pudieran surgir.

Asimismo, durante el último año, hubo un fortalecimiento del área de Control Interno, destacando la definición de un modelo de gestión y la incorporación de responsabilidades del entorno del Sistema de Control Interno.

Para hacer frente a los distintos riesgos operacionales derivados de la crisis sanitaria, en 2020, el banco definió el Comité de Crisis, con sesión semanal, conformado por equipos de tecnología, finanzas, administración, servicio al cliente, talento humano, operaciones, continuidad de negocios y otros. Actualmente, este comité se realiza a según necesidad.

En 2020, realizaron avances en proyectos que contribuyen a obtener una mayor eficiencia y productividad, con avances en transformación digital del banco y en la primera etapa del proyecto Data warehouse para la inteligencia de negocios, junto con la robotización y automatización de proyectos. De cara al trabajo remoto en pandemia,

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

COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 19	Dic. 20	Mar. 21 (1)
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta (2)	8,2%	3,3%	-1,5%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	4,3%	7,6%	6,8%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	5,0%	5,3%	2,5%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	27,8%	29,6%	17,0%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,1%	0,1%	0,1%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,7%	0,3%	0,2%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	5,0%	4,6%	n.d

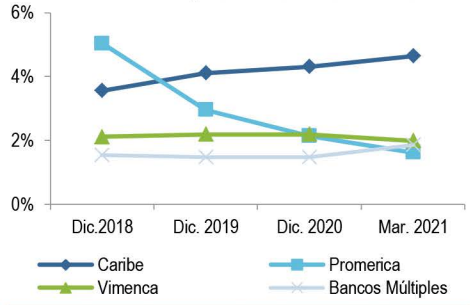
(1) Indicadores a marzo de 2021 se presentan anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal.

CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

	Dic. 19	Dic. 20	Mar. 21
Cartera vencida (1) / Colocaciones brutas	4,1%	4,3%	4,6%
Stock de provisiones / Cartera vencida (1)	1,0 vc	1,8 vc	1,5 vc

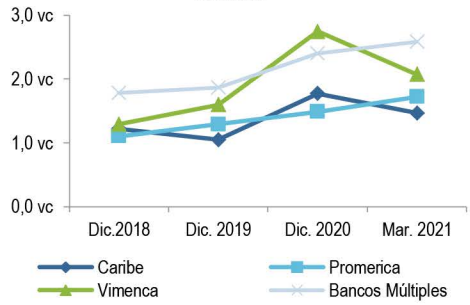
CARTERA VENCIDA

Cartera vencida (1) / Colocaciones brutas totales



COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

Stock de provisiones para crédito / Cartera vencida (1)



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

se hicieron mejoras en las herramientas automatizadas para control de procesos, las aplicaciones para mensajería multicanal y la primera versión de la plataforma de nueva generación de gestión de clientes.

Respecto a la seguridad en el uso de los canales digitales, el banco robusteció la plataforma del App Banco Caribe y del internet banking, herramientas que se convirtieron en imprescindibles en la situación derivada de la pandemia.

CONCENTRACIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

> Cartera de colocaciones con una alta concentración en préstamos para los segmentos de personas, aunque beneficiada de una buena atomización.

Los activos del banco se han mantenido formados mayoritariamente por el portafolio de colocaciones, aunque en el último año el portafolio de créditos registra una menor proporción. A marzo de 2021, la cartera de colocaciones neta representó el 44,7% de los activos, por debajo del 48,3% de 2020. En contrapartida, se observó un incremento de la cartera de inversiones, la que alcanzó niveles de $7.703 millones, equivalentes a un 24,5% del total de activos. En tanto, los fondos disponibles correspondían al 25,6% del total de activos, una proporción superior al promedio de bancos múltiples (17,7%). El cambio en la composición de los activos refleja un perfil más conservador de la institución en la gestión de su balance.

Por segmentos de negocios, 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 34,4% de las colocaciones brutas, en el mismo mes de 2021. En este segmento, el banco busca minimizar la exposición a riesgos, por lo que determinó diferentes límites por sectores económicos.

Por su parte, al a marzo de 2021, la cartera de consumo representó el 58,4% del total de colocaciones y la cartera hipotecaria el 7,2%. El portafolio de consumo estaba distribuido mayoritariamente en financiamiento para vehículos usados (38,4%) y préstamos personales para gastos (32,0%). El foco en banca *retail* significa una adecuada atomización por deudor, observando que los 20 mayores deudores representaron un 11,9% de la cartera bruta al cierre del primer trimestre del año.

Respecto a la cartera de inversiones, esta se mantiene formada en su mayoría por instrumentos del Ministerio de Hacienda y Banco Central.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

> Contexto económico derivado de la pandemia conllevó a mayores niveles de morosidad. El banco ha aumentado la cobertura de provisiones sobre la cartera con atraso.

Durante 2020, las colocaciones brutas tuvieron un crecimiento nominal menor al exhibido en los años anteriores, con un aumento de 7,0% en relación a 2019 (3,3% al considerar la cartera neta), dado el menor dinamismo de los préstamos de consumo (con una caída de 5,6%). Por su parte, consistente con su estrategia, la cartera comercial aumentó de $3.517 millones a $4.901 millones (39,3%), mientras que los créditos hipotecarios crecieron un 22,3%.

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

A marzo de 2021, la cartera bruta se redujo en un 2,4% respecto a 2020, relacionado a la caída de 7,3% en la cartera de consumo.

En el contexto de la pandemia por Covid-19, el banco adoptó medidas de apoyo a sus clientes, otorgando un periodo de gracia de tres meses a todos los clientes de la cartera de crédito, tanto vigentes como con atrasos. Sólo un 1,6% de los clientes de créditos no fueron incluidos dentro de las medidas de flexibilización y no se ajustaron al periodo de gracia de 90 días. Asimismo, entregó tres meses sin pago mínimo de la tarjeta de crédito.

Por otro lado, la administración implementó el programa Caribe Cercano, con el objetivo de conocer la situación laboral, familiar y financiera de cada cliente, de manera de anticiparse al comportamiento de éstos. La institución contactó a casi el 50% de los clientes. En línea con este programa, crearon Kairós, que entrega opciones de pago flexibles a los deudores, de manera de aumentar las tasas de recuperación y normalización de los créditos.

En tanto, durante el 2020, se renegoció el 25,6% de la cartera de créditos (refinanciamiento y reestructuraciones), por un monto de $3.950 millones.

Los niveles de morosidad del banco recogen su mercado objetivo (con un mayor riesgo relativo). Debido al contexto económico debilitado producto de la pandemia, la morosidad se incrementó en el último periodo. A marzo de 2021, la cartera vencida (que incluye cartera en cobranza judicial) representó un 4,6% de las colocaciones brutas (4,3% en 2020 y 4,1% en 2019). La entidad sostenía una sana cobertura de provisiones, que alcanzaba las 1,5 veces, acorde con los esfuerzos realizados en términos de provisiones.

HISTORIAL DE PÉRDIDAS

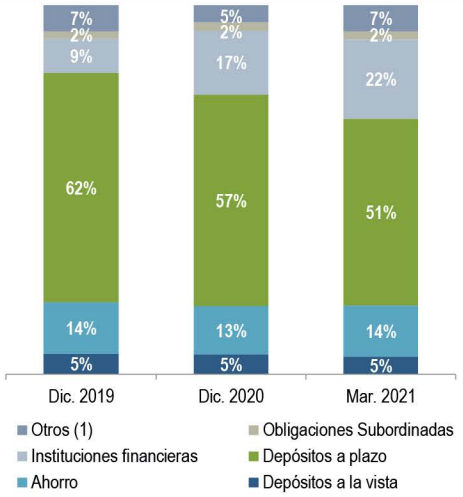
Nivel de castigos acorde al foco en préstamos a personas.

La mayor exposición relativa del banco a los créditos de consumo conlleva a un nivel de castigo superior a otras entidades de la industria. En 2020, los castigos totales alcanzaron los $625 millones, equivalentes a un 4,6% de las colocaciones brutas promedio (5,0% en 2019).

La sensibilidad a los ciclos económicos y condiciones de empleo de los clientes minoristas, en un entorno económico aun debilitado, podría traducirse en incrementos inesperados del nivel de pérdidas, por lo que resulta relevante que la institución mantenga la adecuada cobertura de provisiones para la cartera vencida.

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

COMPOSICIÓN PASIVOS EXIGIBLES



(1) Otros pasivos consideran obligaciones por pactos de retrocompra, intereses por pagar, aceptaciones en circulación y otros pasivos.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 19	Dic. 20	Abr. 21
Total depósitos [1] / Base de fondeo [2]	95,3%	93,1%	89,1%
Colocaciones totales netas [3] / Depósitos totales	70,8%	57,6%	55,6%
Activos líquidos [4] / Total depósitos	41,0%	54,1%	62,4%

(1) Obligaciones con el público, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior y valores en circulación (descontando, si corresponde, emisiones de deuda corporativa). (2) Pasivo exigible. (3) Vigentes netas más cartera vencida y cobranza judicial. (4) Fondos disponibles más inversiones negociables y al vencimiento.

FONDEO Y LIQUIDEZ: ADECUADO

> Financiamiento concentrado en depósitos a plazo, con una alta atomización. Buena posición de liquidez.

La estructura de financiamiento de Banco Caribe está compuesta principalmente por pasivos con costo, los que se concentran en depósitos a plazo y en recursos de otras instituciones financieras. Así, la estrategia del banco se enfoca en la diversificación del los depósitos, buscando menores precios y tamaños, lo que se ha traducido en menor costo de financiamiento, en línea con el nivel de tasas de interés de la banca múltiple.

A marzo de 2021, las obligaciones con el público representaron un 69,3% del total de los pasivos, las que se distribuían en depósitos a plazo, cuentas de ahorro y depósitos a la vista, con un 50,6%, 14,0% y 4,7% de los pasivos totales, respectivamente. Pese a la concentración por depósitos del público, éstos exhiben un buen nivel de atomización, observando que un 55,8% de las obligaciones correspondía a hogares, los que históricamente se han mostrado estables. Por su parte, los mayores 20 depositantes individuales en moneda local representaban un 38,5% de los depósitos totales.

Por otro lado, se observa una parte del fondeo en instituciones financieras del país, las que incorporan el financiamiento otorgado por el Banco Central, que alcanzó un 6,2% del pasivo total al cierre del primer trimestre de 2021. Asimismo, el banco realizó pactos de recompra de títulos con el Banco Central, representando un 4,1% del pasivo.

La alta proporción de captación de recursos del público se traduce en un exceso de pasivos en el corto plazo. Este descalce es mitigado por la existencia de fondos disponibles e inversiones altamente líquidas, correspondientes a papeles del Banco Central y del Ministerio de Hacienda, las que en conjunto han representado sobre el 90% de la cartera de inversiones (94,1% a marzo de 2021). Asimismo, los recursos líquidos representaron un 50,1% de los activos totales y permitían cubrir el 62,4% de los depósitos totales, superior al promedio de la industria de bancos múltiples (59,0%).

La entidad tiene indicadores de liquidez holgados con respecto a los mínimos regulatorios, tanto en moneda nacional como extranjera. La política del banco en este ámbito se enfoca en mantener niveles elevados de liquidez y permitir la fluidez de las operaciones. La entidad opera con posiciones de liquidez holgadas (activos líquidos sobre pasivos inmediatos), tanto en moneda nacional como extranjera.

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

	Abr. 19	Jun. 19	Jul. 19	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jul. 20	Ago. 20	Oct. 20	Ene. 21	Abr. 21	Jun. 21
Solvencia (1)	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Perspectivas	Positivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	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
DP más de 1 año	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Bonos subordinados (2)	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 el siguiente instrumento cuyo número de registro es: (i) SIVEM-103 *aprobado el 27 de septiembre de 2016.*

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco Múltiple Caribe Internacional					Sistema (1)
	Dic. 2017 (2)	Dic. 2018 (2)	Dic. 2019 (2)	Dic. 2020 (2)	Mar. 2021	Mar. 2021
Balance General						
Activos Totales	19.254	21.699	23.262	29.536	31.434	2.119.718
Fondos disponibles	4.454	5.859	4.966	6.877	8.055	374.167
Colocaciones vigentes netas (3)	10.104	12.279	13.204	13.587	13.335	1.033.335
Inversiones	3.144	2.015	3.037	6.531	7.703	610.712
Activo fijo	562	568	664	676	663	36.396
Cartera vencida (4)	305	475	593	665	700	20.489
Otros	684	503	798	1.201	977	44.620
Pasivos Totales	18.003	20.279	21.567	27.974	29.800	1.912.624
Obligaciones con el público	15.187	16.423	17.645	21.227	20.660	1.268.846
A la vista	1.466	1.185	1.181	1.479	1.392	324.908
De ahorro	2.765	2.434	3.031	3.699	4.168	710.328
A plazo	10.923	12.762	13.393	16.006	15.065	233.169
Otras obligaciones con el público	32	41	40	43	35	441
Valores en circulación	0	0	0	0	0	293.321
Bonos subordinados	440	440	440	635	642	56.459
Otros Pasivos (5)	2.376	3.416	3.482	6.112	8.498	293.998
Patrimonio	1.251	1.420	1.695	1.563	1.634	207.094
Estado de Resultados						
Margen Financiero total	1.882	2.282	2.477	2.653	569	47.751
Provisiones del ejercicio	412	634	689	784	97	7.720
Margen Financiero neto de provisiones	1.470	1.648	1.788	1.868	472	40.031
Gastos Operativos	1.337	1.557	1.689	1.893	427	30.037
Otros ingresos	74	98	132	92	38	2.593
Otros gastos	49	59	74	86	10	1.138
Resultado antes de Impuesto	159	130	158	-19	73	11.449
Resultado del ejercicio	171	123	158	21	71	9.811

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique lo contrario. (1) Sistema de bancos múltiples. (2) Estados financieros auditados. (3) Considera los rendimientos por cobrar. (4) Incluye cartera en cobranza judicial. (5) 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, GASTOS OPERATIVOS Y RESPALDO PATRIMONIAL

	Banco Múltiple Caribe Internacional					Sistema (1)
Márgenes y Rentabilidad	Dic. 2017	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2020	Mar. 2021 (2)	Mar. 2021 (2)
Margen financiero bruto / Activos totales promedio (3)	7,1%	6,9%	7,0%	6,7%	6,2%	7,5%
Margen financiero total / Activos totales promedio (3)	10,4%	11,1%	11,0%	10,0%	7,5%	9,1%
Margen financiero neto de provisiones / Activos totales promedio (3)	8,1%	8,0%	8,0%	7,1%	6,2%	7,6%
Provisiones						
Gasto en Provisiones / Activos totales promedio (3)	2,3%	3,1%	3,1%	3,0%	1,3%	1,5%
Gasto en Provisiones / Margen financiero total	21,9%	27,8%	27,8%	29,6%	17,0%	16,2%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio (3)	0,7%	0,4%	0,4%	-0,1%	0,6%	1,9%
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio (3)	0,9%	0,6%	0,7%	-0,1%	1,0%	2,2%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio (3)	15,7%	10,9%	11,7%	-1,3%	18,9%	25,9%
Gastos operativos						
Gastos operativos / Colocaciones totales promedio (3)	14,1%	12,9%	12,2%	12,7%	11,2%	10,9%
Gastos operativos / Activos totales promedio (3)	7,4%	7,6%	7,5%	7,2%	5,6%	5,7%
Gastos operativos / Margen financiero neto	90,9%	94,5%	94,4%	101,3%	90,5%	75,0%
Respaldo Patrimonial						
Índice de Solvencia (4)	12,0%	10,9%	11,3%	13,7%	14,2%	19,3%
Pasivo exigible / Capital y reservas	15,5 vc	14,8 vc	14,5 vc	17,2 vc	18,4 vc	9,8 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	13,5 vc	13,6 vc	12,1 vc	17,0 vc	17,4 vc	8,7 vc

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices a mazo de 2021 se presentan anualizados cuando corresponde. (3) Consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (4) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado.

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

- El análisis realizado a la entidad se basa en la Metodología de Calificación de Instituciones Financieras de Feller Rate http://feller-rate.com.do/grd/metodologia/rdmetbancos.pdf
- Mayor información del sistema bancario disponible en las estadísticas trimestrales de Feller Rate http://www.feller-rate.com.do/w15/c/estudios.php#tab-2

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.

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