Feller Rate
Calificadora de Riesgo

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
07/04/2016 8:43 AM s.martinez
46199

INFORME DE CALIFICACIÓN

BANCO MULTIPLE CARIBE INTERNACIONAL, S. A.

ABRIL 2016

Feller Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO MÚLTIPLE CARIBE INTERNACIONAL S.A.

INFORME DE CALIFICACIÓN
Abril 2016

	Ene.16	Abr.16
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

Detalle de clasificaciones en Anexo

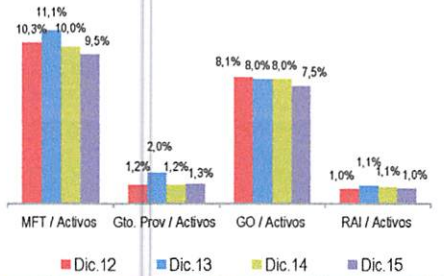
Resumen financiero

MM$ dominicanos de cada periodo

	Dic.13	Dic.14	Dic.15
Activos totales	9.828	12.253	15.361
Colocaciones totales netas	3.807	4.826	6.519
Inversiones	2.327	3.268	3.228
Pasivos exigibles	8.887	10.949	12.321
Patrimonio neto	639	745	865
Margen fin. total (MFT)	1.026	1.107	1.316
Gasto en provisiones	183	131	175
Gastos operativos (GO)	738	882	1.038
Resultado antes Impto. (RAI)	106	118	136

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

Indicadores relevantes



Respaldo patrimonial (1)

	Dic.14	Dic. 15	Ene.16
Índice de Solvencia	12,9%	12,5%	12,7%
Pasivo exigible / Patrimonio	14,7	14,2	14,8

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

Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Debil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios		■			
Capacidad de generación		■			
Respaldo patrimonial			■		
Perfil de riesgos		■			
Fondeo y liquidez			■		

Analistas: Alvaro Pino V.
alvaro.pino@feller-rate.cl
(562) 2757-0428

Liliana Cancino C.
liliana.cancino@feller-rate.cl
(562) 2757-0484

Fundamentos

La calificación asignada a la solvencia e instrumentos de Banco Caribe se sustenta en el buen desarrollo de su estrategia y su buena gestión de cartera, que ha resultado en un controlado nivel de riesgo y gasto en provisiones. Su calificación también considera las sinergias comerciales derivadas de formar parte del conjunto de empresas vinculadas Caribe y las ventajas competitivas de su amplia red de sucursales. También incorpora la favorable posición de liquidez del banco y su buen acceso a fuentes de fondo minorista.

En contrapartida, considera los elevados gastos operativos, que limitan sus retornos. También incorpora la presión que ejercen sus planes de crecimiento sobre el índice de solvencia y el hecho de participar mayoritariamente en segmentos con alta sensibilidad a los ciclos económicos.

Banco Caribe es una institución de tamaño pequeño con una cuota de mercado sobre colocaciones de 0,9% en la industria de bancos múltiples (11° lugar del *ranking*). Destaca el liderazgo en el segmento de préstamos para compra de vehículos usados y la creciente importancia de los préstamos de consumo. Su estrategia es crecer a través del desarrollo de una amplia oferta de productos, con un alto nivel de servicio al cliente. Dentro de sus objetivos para los próximos años se encuentra, además, profundizar el negocio de tarjetas de crédito e incrementar el portafolio de inversiones, de manera de rentabilizar su elevado nivel de liquidez y continuar diversificando sus fuentes de ingreso.

Gracias a su foco *retail* y a una activa gestión comercial, mantiene márgenes levemente superiores al sistema (9,5% *versus* 9,2% en 2015) a pesar de la fuerte competencia bancaria y de la caída de las tasas para las tarjetas de crédito.

Por su foco minorista, el riesgo de sus colocaciones es superior al promedio de la industria. El incremento en su cartera vencida durante 2012, mayores requerimientos regulatorios, reclasificaciones de cartera y la constitución de provisiones adicionales repercutieron en un alto gasto en provisiones en 2013. Las gestiones realizadas a partir de ello tuvieron efectos positivos en sus indicadores, incluyendo una disminución importante de la cartera vencida y del gasto en provisiones. A su vez, mantiene un adecuado indicador de cobertura de provisiones sobre cartera vencida, de 1,3 veces a diciembre de 2015 (1,8 veces para la industria).

Dada su pequeña escala y su foco en el segmento de personas, sus gastos operativos se mantienen elevados respecto a sus activos (7,5%) y se comparan desfavorablemente con el promedio de los bancos múltiples (6,6%).

Si bien el banco muestra retornos en el rango bajo de la industria, éstos son relativamente estables. En 2015, su resultado antes de impuestos sobre activos fue de 1,0%.

Su financiamiento proviene principalmente de pasivos con costos, los que se concentran en depósitos a plazo y, en menor medida, en libretas de ahorro. Sin embargo, están bastante atomizados e históricamente se han mostrado estables.

El fuerte crecimiento de sus activos ha presionado su índice de solvencia. No obstante, desde 2013 se ha visto fortalecido gracias a su política de retención del 100% de las utilidades, un aporte de capital realizado en 2013 y la emisión de bonos subordinados. A enero de 2016, el índice de fue 12,7%, inferior al 14,4% del sistema de bancos múltiples aunque holgado respecto al mínimo regulatorio. Los planes de fortalecimiento de su capital regulatorio contemplan una próxima emisión de bonos subordinados.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas se calificaron en *"Estables"*. El crecimiento ha sido en conjunto con adecuado control del riesgo y de mejores índices de solvencia. El desafío consiste en mantener el riesgo controlado en un contexto de fuerte crecimiento y mejorar su posicionamiento para lograr una escala que le permita ser más eficiente e incrementar su rentabilidad.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Estrategia consistente y exitosa, favorecida por la vinculación al conjunto de Empresas Caribe.
- Buena gestión del riesgo del negocio se refleja en una mejora sustancial en los indicadores de riesgo de crédito.
- Fuentes de financiamiento atomizadas y favorable posición de liquidez.

Riesgos

- Fuerte competencia de parte de entidades más grandes.
- Tamaño relativamente pequeño y modelo minorista limitan su eficiencia y retornos.
- Fuerte crecimiento ha resultado en una presión sobre su índice de solvencia.

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

PERFIL DE NEGOCIOS

Moderado. *Banco de tamaño pequeño, concentrado en colocaciones de consumo. Mantiene fortaleza relativa en financiamiento para compra de vehículos*

Propiedad

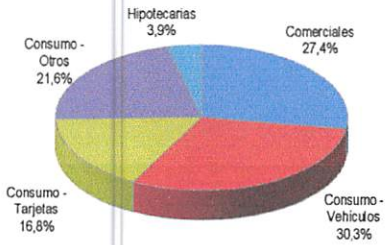
La propiedad de Banco Caribe está concentrada en personas y entidades relacionadas al grupo de empresas Caribe. A diciembre de 2015, los accionistas principales eran José Andrés Hernández Andújar (44,82%); Caridelpa S.A. (25,37%); Hoteles del País (10,38%); Rafael y Elisa Magallanes (7,68%), Bellaniris Pineda (3,95%) y Edmundo Aja (4,51%).

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.

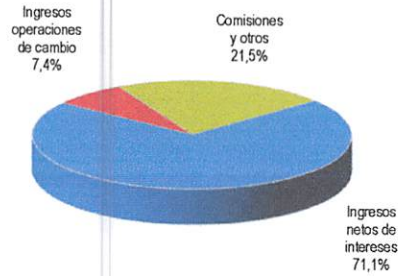
Colocaciones por segmento de negocio

Diciembre de 2015



Ingresos netos por rubro

Diciembre de 2015



Diversificación de negocios

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

Banco Múltiple Caribe Internacional S.A. nació el 24 de 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.

Desde su creación, el banco ha mantenido una concentración importante de su cartera en el financiamiento de consumo, que en conjunto representaba un 68,7%, a diciembre de 2015. Mientras, las colocaciones comerciales e hipotecarias representaban, a la misma fecha, un 27,4% y 3,9%, respectivamente.

Entre las colocaciones de consumo, destacaban las colocaciones para la compra de vehículos y tarjetas de crédito, que representaban 44,1% y 24,5%, respectivamente, mientras que el resto correspondía a préstamos y líneas de crédito personales. A futuro, la entidad apunta alcanzar una relación de créditos comerciales y de consumo de 25% y 75%, respectivamente, donde dentro de los créditos de consumo buscan una distribución equitativa entre vehículos y el resto.

Como complemento, el banco ha desarrollado paulatinamente el negocio de banca seguros, ha mantenido su posición en el negocio cambiario y ha realizado una gestión activa de su portafolio de inversiones en títulos de valor, de manera de diversificar su actividad.

Estrategia y administración

Posicionarse en productos de banca de personas, principalmente con tarjetas de crédito y préstamos, diferenciándose por una excelencia en el servicio al cliente

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

La estrategia del banco consiste en desarrollar sus productos de banca personas logrando diferenciarse en la industria a través de un buen servicio y mediante una cultura centrada en el cliente y en la expansión de su red de atención. Sus planes consideran mantener su liderazgo en el negocio de financiamiento de vehículos usados y crecer a través de préstamos de consumo y tarjetas de crédito. Para esto, ha realizado mejoras a sus sistemas de seguridad mediante la implementación de herramientas tecnológicas y ha aprovechado 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.

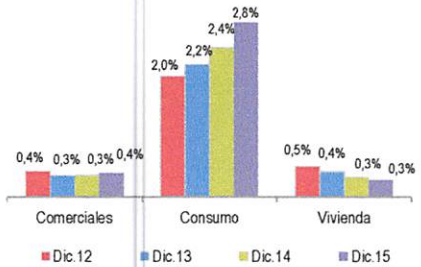
La implementación de campañas para la colocación de créditos a través de pre aprobaciones ha permitido al banco mantener unan fuerte expansión durante los últimos dos años. Ello ha sido implementado en conjunto con una política de tarificación basada en riesgo, utilizando las herramientas de *scoring* crediticio del banco. Junto con lo anterior, la administración ha trabajado en la segmentación de la cartera de colocaciones de manera de aumentar la propuesta de valor para cada cliente.

La estrategia de la entidad en el segmento de financiamiento de vehículos usados consiste en tener un fuerte posicionamiento con *dealers*, presencia en ferias y sucursales, ofreciendo condiciones comerciales más favorables que otros actores de este mercado. A esto se suma la realización de campañas específicas orientadas a clientes con buen historial crediticio, beneficiando además del crecimiento, el cruce de productos.

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

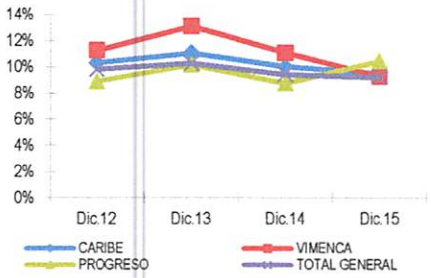
Evolución cuota de mercado (1)



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

Margen operacional

Margen financiero total / Activos



Si bien el crecimiento del banco se mantiene impulsado por los préstamos de consumo y vehículos usados, para los próximos años la institución apunta a continuar la expansión del negocio de tarjetas crédito.

Además del negocio de colocaciones, el banco mantiene entre los pilares de su estrategia el desarrollo y fortalecimiento de las actividades de tesorería, que ha incrementado sus actividades de compra y venta de títulos, manteniendo resultados favorables.

Durante 2015, la entidad continuó con la expansión de su red de atención, agregando 3 nuevas sucursales y 3 nuevos cajeros automáticos, llegando al cierre del año con 22 sucursales, 15 cajeros automáticos y más de 100 puntos de pago mediante alianzas estratégicas con agentes de cambio, farmacias, hoteles y otros. Paulatinamente, estos puntos de pago están siendo habilitados para operar como subagentes bancarios, en línea con la estrategia de expansión geográfica que tiene la institución.

Para 2016, el banco busca mantener altas tasas de crecimiento de manera de lograr rentabilizar las inversiones realizadas y utilizar al máximo su actual capacidad operativa.

La estrategia del banco incluye entre sus objetivos la incorporación de nuevas tecnologías y el desarrollo de sus plataformas remotas, como herramientas de diferenciación y mejora en la calidad del servicio.

Posición de mercado

Banco pequeño, con baja participación de mercado, cuyo nicho principal son los préstamos de consumo

Banco Caribe es una entidad pequeña 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.

Durante los últimos dos años, su ritmo de expansión le ha permitido conseguir incrementos en participación de mercado. Entre diciembre de 2013 y diciembre 2015, su participación de mercado en colocaciones totales de la industria aumentó desde 0,7% a 0,9%. Al cierre de 2015, el banco se ubicaba en la 11° 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 durante los últimos cuatro años, especialmente en 2015. Entre diciembre de 2013 y diciembre de 2015 su participación en este segmento aumentó desde 2,2% a 2,8%, pasando del 8° al 6° lugar del *ranking*.

Dentro de las colocaciones de consumo, el banco tiene una mayor fortaleza relativa en colocaciones para la compra de vehículos (10,1% de participación; 4° lugar) mientras que en el segmento de tarjetas de crédito es más incipiente (3,0% de participación; 10° 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 4,1% a diciembre de 2015, pasando desde el 7° al 8° lugar del *ranking*.

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

Ingresos y márgenes

Pese al deterioro del spread en el último período, los márgenes se han mantenido en línea con la industria gracias a la incorporación de nuevos productos y servicios de tesorería

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

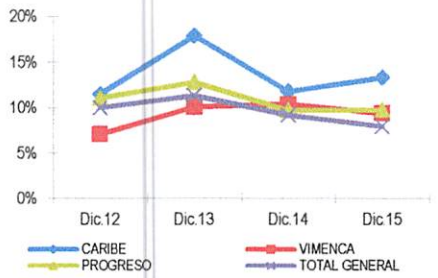
Luego que la institución alcanzara en promedio márgenes del 11% entre 2010 y 2013, desde 2014 éstos han seguido una tendencia decreciente, similar a lo registrado por la industria de

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

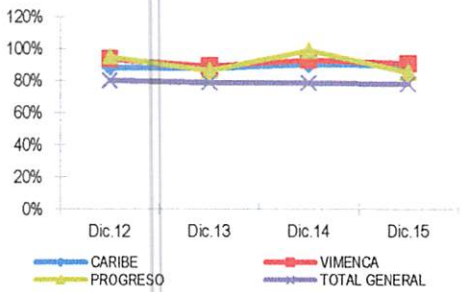
Gasto en provisiones

Gasto en provisiones / Margen financiero total



Gastos operacionales

Gastos operativos / Margen financiero neto



bancos múltiples. A diciembre de 2015, el margen financiero total sobre activos se ubicó en 9,5%, levemente por sobre el sistema de bancos múltiples (9,2%).

Desde 2014, el margen se ha visto afectado por la rebaja de la tasa máxima permitida para cobrar en las tarjetas de crédito y, en menor medida, la mayor competencia en el sistema. Lo anterior, resulta relevante en un contexto donde los principales ingresos de la entidad provienen del margen financiero y de las comisiones.

La caída en los márgenes ha sido mitigada, en parte, por el fuerte crecimiento de la cartera de créditos de consumo y el negocio de la banca seguros, en particular, aquellos asociados a la gestión de las tarjetas de crédito. Factor favorable, 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 transado.

Gasto en provisiones

Medidas implementadas los últimos dos años han permitido controlar el riesgo y gasto de cartera. No obstante, éste es proporcionalmente mayor que el sistema

La mayor preponderancia de colocaciones de consumo en su balance ha tenido como consecuencia -en general- un mayor riesgo de crédito de su cartera y niveles de gasto en provisiones sobre colocaciones superiores al promedio de la industria.

En particular, durante 2013, el gasto en provisiones sufrió un fuerte incremento casi duplicándose respecto del año anterior. Este aumento se debió, en parte, a cambios normativos establecidos por el regulador en relación a los mayores deudores y a reclasificaciones de clientes. Además, estuvo afectado por la decisión estratégica de la administración de elevar los niveles de cobertura de provisiones sobre cartera vencida.

Durante los últimos dos años, las medidas implementadas por la entidad en cuanto a mejorar la medición y control de riesgo, la incorporación de criterios más conservadores de aprobación y el uso más intensivo de campañas de operaciones pre aprobadas han tenido un efecto favorable en el riesgo de la cartera, permitiendo un nivel de gasto en provisiones más controlado. Así, mientras en 2013 su gasto en provisiones consumió un 17,9% de su margen financiero total, en 2014 y 2015 éste índice se mantuvo estable en niveles más moderados (11,8% y 13,3%, respectivamente).

Si bien el banco muestra una disminución significativa del indicador de gasto en riesgo de crédito, éste sigue siendo mayor al sistema de bancos múltiples, que en 2015 fue de 7,9%.

Gastos operacionales

Gastos de apoyo medidos sobre margen neto afectados por el reducido tamaño y foco retail del banco

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

El crecimiento de su actividad le ha permitido obtener paulatinamente economías de escala, gracias a que sus gastos operativos han aumentado a un menor ritmo que sus activos. Entre diciembre de 2012 y diciembre de 2015, sus gastos operativos disminuyeron desde un 8,1% a un 7,5% de sus activos promedio.

Gracias a ello, pese a la tendencia decreciente de los márgenes y a las variaciones del gasto en provisiones (particularmente en 2013), el indicador de gastos operativos sobre margen financiero neto se ha mantenido estable, promediando un 89,8% entre 2011 y 2015. No obstante, dicho indicador es elevado respecto a la industria de bancos múltiples, que en el mismo período se mantuvo en torno a 79,0%.

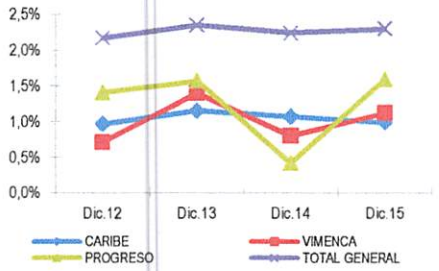
Feller Rate espera que los planes de crecimiento que tiene el banco para los próximos años permitan acortar la brecha con el sistema a través del crecimiento de sus activos, apoyado también en un incremento en el margen financiero neto y en las inversiones que se realizarán los próximos años para la automatización del manejo de los créditos, que debieran beneficiar su eficiencia.

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

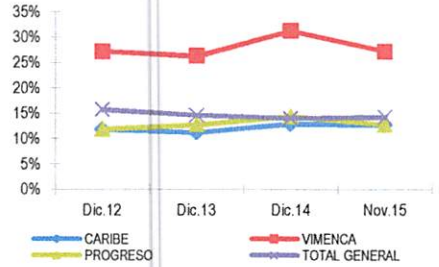
Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

Rentabilidad

Utilidad antes de impuestos / Activos totales



Índice de Solvencia



Resultados

Retornos bajos pero estables, pese años con mayor gasto en provisiones y con elevados gastos de apoyo

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 fluctuando en torno a 1,0% los últimos 6 años. Dicho nivel es considerablemente inferior al promedio de la industria, que en el mismo período fluctuó en torno a 1,9%

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

En 2013 y 2014, el resultado antes de impuesto medido sobre activos fue 1,1%, mayor al 0,8% promedio que se observó entre 2008 y 2012. Cabe destacar que este incremento en la rentabilidad se alcanzó a pesar del mayor gasto en provisiones durante 2013 y de la caída en el margen en 2014.

Feller Rate espera que, en la medida que la entidad logre incrementar los ingresos del negocio de tesorería y de los seguros, y logre rentabilizar las inversiones que ha realizado tanto en mejoras en servicio y gestión así como en herramientas tecnológicas de apoyo, se incremente el volumen de operaciones y por ende, se alcancen mejores retornos.

RESPALDO PATRIMONIAL	***Adecuado**. Su índice de solvencia se mantiene inferior al promedio, aunque presenta holgura respecto a requerimientos mínimos normativos, en un contexto de 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 promedio mínimo de 12%. Para esto, su política de capitalización consiste en retener el 100% de las utilidades de cada año.

El fuerte ritmo de crecimiento experimentado en años anteriores presionó el índice de solvencia, acercándolo al límite regulatorio en 2013. A partir de entonces, el banco ha procurado fortalecer su patrimonio mediante un aumento de capital en 2013, la retención del 100% de sus utilidades durante los últimos años y la emisión de bonos subordinados (la última de ellas en 2015). Gracias a ello, su índice de solvencia se ha mantenido en el rango objetivo, a pesar del fuerte crecimiento en las colocaciones.

Entre 2013 y 2015, su patrimonio se incrementó en más de $226 millones, equivalente a un aumento de 35,4%. A enero de 2016, el índice de solvencia de la entidad alcanzó el 12,7%, comparado con un 14,9% del promedio de los bancos múltiples. La administración está planificando una próxima emisión de bonos subordinados para mantener dicho índice holgado acorde con las proyecciones de crecimiento.

PERFIL DE RIESGOS	***Moderado**. Actividad concentrada en colocaciones de consumo, de mayor riesgo relativo. Adecuación de su estructura y marco de gestión le ha permitido mantener el riesgo controlado*

Estructura y marco de gestión de riesgo

Gestión de riesgo cambiando constantemente acorde 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,

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

los que son apoyados por los comités de nombramientos, auditoría, el integral de riesgos. A este último reporta, por su parte, el comité de riesgo operacional.

La estructura administrativa está conformada por nueve principales áreas de negocios que reportan directamente al presidente ejecutivo. Éstas son *i)* administrativa; ii) negocios; iii) administración de cartera; iv) finanzas; v) tesorería; vi) servicios y operaciones de tarjetas de crédito; vii) operaciones; viii) sistemas y TI; y ix) mercadeo estratégico.

A su vez, la alta administración cuenta con el apoyo de los siguientes comités: *i)* alta gerencia; *ii)* activos y pasivos (ALCO); *iii)* negocios y; *iv)* tarjeta de crédito.

El control del riesgo del banco se enmarca en la dirección integral de riesgos, encargada de controlar y monitorear los riesgos asumidos en todas sus operaciones, velando por el cumplimiento de los límites de exposición al riesgo y los niveles de autorización dispuestos por el comité integral de riesgos. Este comité se encuentra 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 la dirección de análisis de crédito y administración de cartera. 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, contando 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. Complementariamente, ha estado trabajando en el desarrollo de un modelo propio de provisiones que contempla tener implementado durante 2016.

El área de cobranza se divide por segmento 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 cobradores externos e internos. Durante 2014, se incorporó un programa predictivo de cobro para las tarjetas de crédito focalizando los esfuerzos del área a los clientes con mayor propensión a mora, 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. Las acciones mencionadas, junto al incremento de ejecutivos en los equipos de cobranza y recuperaciones han tenido un impacto positivo en las recuperaciones de la entidad, que en 2015 superaron el 30% de los montos castigados del período.

Para el control de los riesgos de mercado y liquidez, el banco cuenta con 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. La entidad tiene políticas definidas de exposiciones tasa de interés y de 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, cuenta con un plan de contingencia de liquidez, en caso de existir mayor volatilidad en el mercado cambiario.

En cuanto a riesgo operacional, la entidad 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. Entre los sucesos de pérdida con más ocurrencia, destaca el fraude a través de cheques falsos y transacciones de tarjeta de crédito, las que debieran mitigarse

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

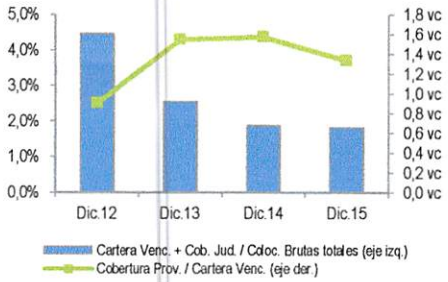
Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

Comportamiento de cartera y gasto en riesgo

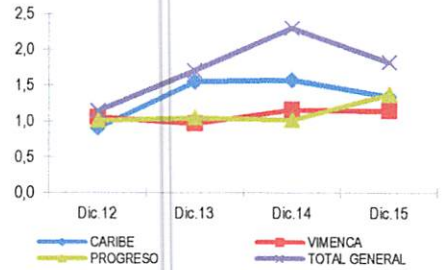
	Dic.13	Dic.14	Dic.15
Provisiones constituidas / Coloc.(1)	3,9%	2,9%	2,4%
Cart. venc.+ Cob. jud. / Coloc.(1)	2,5%	1,9%	1,8%
Provisiones constituidas / Cartera venc.+Cob jud.	1,5	1,6	1,3
Bienes recib. en pago / Activos totales	1,0%	0,4%	0,3%
Gasto en provis. / Coloc.(1)	4,8%	2,9%	3,0%
Gasto en provis. / MFT	17,9%	11,8%	13,3%
Castigos / Coloc. Brutas promedio	3,0%	2,7%	2,6%

(1) Colocaciones brutas

Mora y cobertura de cartera vencida



Cobertura de cartera vencida



con la incorporación del chip. Para controlar esto, 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.

Dentro de los avances durante 2015, destaca el fortalecimiento de la gestión de control interno en línea con las mayores exigencias del regulador.

Concentración del riesgo y exposiciones relevantes

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

Banco Caribe tiene una exposición importante en colocaciones de consumo, considerada de mayor riesgo relativo. A diciembre de 2015, la cartera de consumo de Banco Caribe representaba el 68,7% del total de colocaciones, correspondiendo un 30,3% a vehículos, 16,8% a tarjetas de crédito y un 21,6% a otras colocaciones de consumo. Mientras, los créditos comerciales alcanzaban el 27,4% y los créditos hipotecarios sólo un 3,9%, proporción que ha disminuido de manera importante en los últimos periodos.

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 25 mayores deudores pasó de 19% a 16% entre diciembre de 2013 y diciembre de 2015. A esto se suma el mayor uso de garantías existentes para dichos deudores, por lo que la cobertura de las garantías aumentó de 2,3 a 2,8 veces en el mismo período.

Por otra parte, la cartera de inversiones del banco, que supera el 20% de los activos totales, corresponde principalmente a instrumentos del Banco Central y Ministerio de Hacienda.

Crecimiento y calidad de los activos

El fortalecimiento del área de crédito ha permitido mantener controlada la morosidad pese a las fuertes tasas de crecimiento durante de los últimos años

La cartera de colocaciones tuvo tasas de crecimiento importantes durante los dos últimos años, alcanzando un 26,8% y 35,1%, respectivamente en 2014 y 2015. Si bien esto es considerado por Feller Rate como un potencial foco de incremento de riesgo, ello se ha dado en un contexto económico favorable junto a un fortalecimiento de la gestión de riesgo de crédito en el banco, por lo que los indicadores de comportamiento de cartera han mejorado, en línea con lo ocurrido en la industria.

Entre diciembre de 2012 y diciembre de 2015, la cartera vencida del banco disminuyó desde 4,5% a 1,8%, mientras que la de la industria disminuyó desde 3,0% a 1,5%.

Por otra parte, desde 2013, tras los cambios regulatorios en materia de clasificación de deudores y provisiones, el banco ha operado con niveles de cobertura de provisiones sobre cartera vencida adecuadas. A diciembre de 2015, esta cobertura era de 1,3 veces. Si bien ello es inferior a la cobertura de 1,8 veces del promedio de la industria, esto se mitiga por una buena cobertura de garantías en su cartera comercial y la existencia de prendas sobre los vehículos financiados.

Historial de pérdidas

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

En los últimos 4 años, los castigos de cartera anuales del banco han promediado poco más de $150 millones, equivalentes a un 3,4% de las colocaciones promedio.

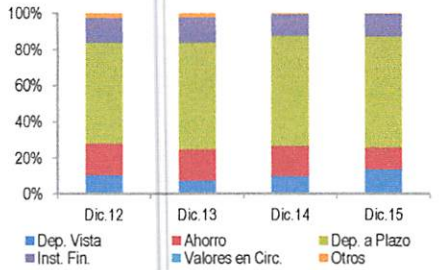
Luego de un incremento importante en la mora registrado en 2012, los castigos aumentaron de manera importante en 2013, alcanzando poco menos de $180 millones, equivalentes al 4,7% de las colocaciones promedio.

A partir de entonces, y tras las medidas tomadas por la administración a través de la utilización de empresas externas y el programa predictivo de cobro, los castigos se han moderado de manera

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

Composición pasivos exigibles



Fondeo y liquidez

	Dic.13	Dic.14	Dic.15
Total de depósitos (1)/ Base fondeo	84,0%	87,9%	87,6%
Colocaciones netas(2) / Total depósitos	52,4%	51,2%	61,6%
Activos líquidos(3) / Total depósitos	71,6%	69,4%	74,5%

Fuente: Feller Rate sobre la base de información SIB. Notas: (1) Obligaciones con el público y valores en circulación. (2) Vigentes más cartera vencida y cobranza judicial (3) Fondos disponibles más inversiones negociables y al vencimiento

importante, lo que junto con el incremento de cartera ha implicado una reducción del porcentaje de pérdidas. En 2015, los castigos de cartera fueron de $155 millones, equivalentes a un 2,6% de las colocaciones brutas promedio del banco. A ello se suman los buenos resultados de las gestiones de recuperaciones, que en 2015 alcanzaron cerca de un 30% de los castigos del año.

FONDEO Y LIQUIDEZ

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

La entidad mantiene un descalce entre los plazos de sus principales activos y pasivos, propio del sistema financiero dominicano. Así, mientras poco más de un 50% de su cartera de crédito tiene plazos mayores a un año, en torno a un 95% de sus pasivos se concentran en el corto plazo (plazo inferior a un año).

A diciembre de 2015, las colocaciones netas representan un 42,4% de los activos totales. En tanto, los fondos disponibles y el portafolio de inversiones alcanzaron un 31,3% y 21,0%, respectivamente, en el mismo periodo, lo que representa una posición favorable en términos de liquidez. Con el objetivo de mantener cierto nivel de liquidez, la institución mantiene sus inversiones en títulos del Banco Central y del Ministerio de Hacienda, los que en conjunto han representado sobre el 95% de su cartera (97,2% a diciembre de 2015). Si bien parte importante de éstos títulos normalmente tiene plazos superiores a cinco años, éstos son altamente líquidos en el mercado.

La alta proporción de activos líquidos en el balance refleja los lineamientos estratégicos del banco, los que buscan aumentar su actividad en el negocio de tesorería como una manera de diversificar su fuente de ingresos y de rentabilizar la alta liquidez que debe mantener dada la importancia que tiene el negocio cambiario en su gestión. Así, el cumplimiento de la estrategia se refleja en que desde 2015 el área de tesorería depende directamente del directorio.

Si bien el banco puede efectuar captaciones en cuentas corrientes, el financiamiento de la entidad proviene principalmente de pasivos con costos, los que se concentran en depósitos a plazo y, en menor medida, en libretas de ahorro, representando un 61,6% y 12,3% de los pasivos exigibles, respectivamente, a diciembre de 2015. En suma, los depósitos del público representan el 74,4% de los pasivos exigibles a la misma fecha. Los pasivos del banco están bastante atomizados, con el 49,0% correspondiente a obligaciones con hogares, los que históricamente se han mostrado bastante estables. A lo anterior, se suma la línea que mantiene con el Banco Central y las líneas bancarias, por cerca de $1.000 millones y $600 millones, respectivamente.

Con todo lo anterior, sus indicadores de liquidez presentan holgura respecto al mínimo normativo. La política de liquidez del banco está dirigida a mantener niveles elevados y permitir la fluidez de las operaciones. Durante el último año, el banco ha operado con posiciones de liquidez altamente holgadas (activos líquidos sobre pasivos inmediatos), tanto en moneda nacional como extranjera. Al cierre de 2015, dicho ratio era de 558,7% y 405,3% a 30 y 90 días, respectivamente en pesos, y 396,4% y 363,7% a 30 y 90 días, respectivamente en dólares.

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

	Dic.07	Dic.08	Dic.09	Ene.11	Ene.12	Feb.13	Abr.14	Oct.14	Mar.15	Abr.16
Solvencia	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+
Perspectivas	Positivas	Positivas	Estables	Positivas	Positivas	Estables	Positivas	Positivas	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 2	Categoría 2
DP más de 1 año	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+
Bonos subordinados(1)	-	-	-	-	-	-	BBB-	BBB-	BBB	BBB

Nota: 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 un programa de emisiones de deuda subordinada, registrado en la SIV el 23 de septiembre de 2014, bajo el número de registro SIVEM-083.

Participaciones de mercado – Bancos múltiples

	Dic. 2012		Dic. 2013		Dic. 2014		Dic.2015	
	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking
Colocaciones totales	0,8%	13	0,7%	14	0,8%	13	0,9%	11
Préstamos comerciales	0,4%	12	0,3%	14	0,4%	13	0,4%	13
Créditos de consumo	1,8%	8	1,9%	10	2,3%	6	2,8%	6
Tarjetas de crédito	2,3%	9	2,8%	9	2,7%	8	3,0%	8
Créditos hipotecarios para vivienda	0,5%	11	0,4%	12	0,3%	12	0,3%	12
Depósitos a la vista	0,7%	9	0,5%	9	0,8%	9	1,1%	8
Obligaciones de ahorro	0,7%	9	0,6%	8	0,7%	8	0,5%	8
Depósitos a plazo	2,7%	8	3,0%	7	4,0%	7	4,1%	8

Riesgo de la cartera de colocaciones

	EE.FF individuales					Sist. Bancos múlt.
	Dic. 2011	Dic. 2012	Dic. 2013	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2015
Provisiones constituidas / Colocaciones totales (2)	4,3%	4,0%	3,9%	2,9%	2,4%	2,8%
Cart. Venc.+Cob. Jud. / Colocaciones totales	3,4%	4,5%	2,5%	1,9%	1,8%	1,5%
Provisiones constituidas / Cart. Venc.+Cob. Jud.	1,3	0,9	1,5	1,6	1,3	1,8
Bienes recib. en pago / Activos totales (1)	1,1%	1,0%	1,0%	0,4%	0,3%	0,6%
Gasto provisiones / Colocaciones totales	3,0%	2,7%	4,8%	2,9%	3,0%	1,2%
Gasto provisiones / Margen fin. Total	13,4%	11,5%	17,9%	11,8%	13,3%	7,9%

Indicadores de rentabilidad, eficiencia y adecuación de capital

	EE.FF individuales					Bancos múltiples
	Dic. 2011	Dic. 2012	Dic. 2013	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2015
Activos totales	6.850	8.706	9.828	12.253	15.361	23.599
Coloc. vigentes netas	3.119	3.262	3.807	4.826	6.519	15.425
Inversiones	788	1.907	2.327	3.268	3.228	303
Pasivos exigibles	6.167	7.940	8.887	10.949	12.321	21.885
Obligaciones con el público	5.199	6.667	7.465	9.620	10.789	14.027
A la vista	820	803	661	1.060	1.667	3.327
De ahorro	1.020	1.408	1.529	1.873	1.513	6.606
A plazo	3.346	4.439	5.259	6.665	7.585	4.086
Valores en circulación	-	-	-	-	-	5.370
Bonos subordinados	116	119	122	117	272	780
Patrimonio	409	478	639	745	865	2.522
Margen financiero total	710	802	1.026	1.107	1.316	2.258
Provisiones del ejercicio	95	92	183	131	175	178
Margen financiero neto	615	710	843	977	1.141	2.079
Gastos operativos	574	627	738	882	1.038	1.622
Resultado antes de impuestos (RAI)	52	75	106	118	136	563

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

Indicadores de rentabilidad, eficiencia y adecuación de capital

	EE.FF individuales					Bancos múltiples
	Dic. 2011	Dic. 2012	Dic. 2013	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2015
Rentabilidad						
Margen financiero bruto / Activos totales (1)	8,8%	8,4%	9,1%	7,5%	6,7%	7,1%
Margen financiero total / Activos totales	11,3%	10,3%	11,1%	10,0%	9,5%	9,2%
Gasto en provisiones / Activos totales	1,5%	1,2%	2,0%	1,2%	1,1%	0,7%
Margen finan. Neto / Activos totales	9,8%	9,1%	9,1%	8,8%	8,4%	8,5%
Resultado operacional / Activos totales	0,7%	1,1%	1,1%	0,9%	0,9%	1,9%
Resultado antes impto. / Activos totales	0,8%	1,0%	1,1%	1,1%	1,0%	2,3%
Resultado antes impto. / Cap. y reservas	14,5%	18,0%	19,8%	18,7%	19,8%	28,1%
Eficiencia operacional						
Gasto operacional / Colocaciones totales (2)	18,0%	18,1%	19,3%	19,3%	17,4%	10,8%
Gasto operacional / Activos totales (1)	9,1%	8,1%	8,0%	8,0%	7,5%	6,6%
Gasto operacional / Margen financiero neto	93,2%	88,3%	87,6%	90,3%	89,6%	78,0%
Adecuación de capital						
Índice de solvencia	12,3%	11,8%	11,2%	12,9%	12,5%	14,4%
Pasivo exigible / Capital y reservas	17,3 vc	19,0 vc	16,5 vc	17,4 vc	16,9 vc	10,9 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	15,1 vc	16,6 vc	13,9 vc	14,7 vc	14,2 vc	8,7 vc

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de reportes de la Superintendencia de Bancos. (1) Activos totales promedio (2) Colocaciones totales brutas promedio.

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
07/04/2016 8:43 AM s.martinez
46199

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.