Banco Caribe

07 de octubre de 2020
Santo Domingo, D.N.

Señor
Gabriel Castro González
Superintendente
Superintendencia de Valores
Ciudad.

Distinguido señor:

De conformidad con lo establecido en el literal n), numeral 1) del artículo 12 de la Resolución R-CNV-2015-33-MV, hacemos de su conocimiento, el informe anual de calificación de Riesgo, de la Feller Rate al mes de septiembre 2020, con sus perspectivas estables, BBB+ para la solvencia y BBB para bonos de deuda subordinada.

Sin otro particular al que referirnos por el momento y agradeciendo su atención, se despide de usted,

Muy atentamente,

Ramón Estévez
Vicepresidente de Finanzas

Santo Domingo, R.D.
Banco Caribe
RNC 102341257

Feller Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO MÚLTIPLE CARIBE INTERNACIONAL S.A.

INFORME DE CALIFICACIÓN

Septiembre 2020

	Jul.20	Ago.20
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

Detalle de clasificaciones en Anexo

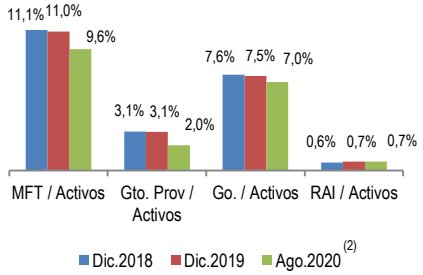
Resumen financiero

MM$ dominicanos de cada periodo

	Dic.18 (1)	Dic.19 (1)	Ago.20
Activos totales	21.699	23.262	28.792
Colocaciones vigentes netas (2)	12.279	13.204	13.966
Inversiones	2.015	3.037	7.072
Pasivos exigibles	19.263	20.458	24.424
Deuda subordinada	440	440	383
Patrimonio neto	1.420	1.695	1.797
Margen fin. total (MFT)	2.282	2.477	1.670
Gasto en provisiones	634	689	346
Gastos operativos (GO)	1.557	1.689	1.217
Resultado antes Impto. (RAI)	130	158	123

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) a menos que se indique lo contrario. (1) Estados financieros auditados. (2) Considera los rendimientos por cobrar.

Indicadores relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (2) Indicadores a agosto 2020 se presentan anualizados.

Respaldo patrimonial

	Dic.18	Dic. 19	Ago.20
Índice de Solvencia (1)	10,9%	11,3%	12,0% (2)
Pasivo exigible / Patrimonio	13,6 vc	12,1 vc	13,4 vc
Pasivo total / Patrimonio	14,3 vc	12,7 vc	15,0 vc

(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Información a julio de 2020.

Perfil Crediticio Individual

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

Otros factores consideraros en la clasificación

No considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: Carolina Ghiglino F.
carolina.ghiglino@feller-rate.com

Fundamentos

La calificación otorgada a Banco Múltiple Caribe Internacional (Banco Caribe) incorpora un perfil de negocios y fondeo y liquidez adecuados; mientras que su capacidad de generación, respaldo patrimonial y perfil de riesgos se consideran moderados.

Banco Caribe es un actor líder en el financiamiento de vehículos usados con una cuota de mercado de 49,5% entre los bancos múltiples y 19,4% del sistema financiero dominicano, ambas cifras a julio de 2020, aunque con una acotada participación en las colocaciones totales de la industria de bancos múltiples, con una cuota de 1,4%, ocupando la séptima posición, a la misma fecha.

En el escenario actual con un entorno económico debilitado, Banco Caribe ha estado implementando diversas medidas de apoyo a sus clientes para otorgarles flexibilidad financiera, con una visión de largo plazo. La institución está enfocada principalmente en la gestión de su portafolio de créditos con prudencia, además de mantener la continuidad del negocio con altos niveles de liquidez.

La escala del banco y su orientación a personas se traducen en márgenes operacionales más altos que el promedio de los bancos múltiples, aunque con una mayor intensidad en gastos de apoyo y en provisiones. Ello se ha traducido en retornos menores en términos relativos.

En 2018 y 2019, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue de 0,6% y 0,7%, respectivamente, y se comparaba desfavorablemente con respecto a los bancos múltiples que registraron un ratio de 2,2% y 2,3% en el mismo período. A agosto de 2020, el mencionado ratio se mantenía en 0,7% impulsado por los gastos operacionales y en provisiones que compensaron el descenso de los márgenes.

Los cambios en la estructura organizacional y los desarrollos tecnológicos han apuntado a rentabilizar los negocios en el corto plazo, así como a generar un impacto significativo en la eficiencia de los gastos de apoyo en un mediano plazo. El indicador de gastos operativos medidos sobre el total de activos se ha mantenido relativamente estable en rangos de 7,5% y disminuía a 7,0% a agosto de 2020 (5,3% para la banca múltiple).

La retención del 100% de las utilidades junto a la emisión de bonos subordinados ha permitido mantener indicadores de solvencia en torno al 11%, con una brecha cercana a 4 puntos con el sistema de bancos múltiples. El índice de solvencia de la entidad alcanzaba a 12,0% (16,2% para la industria) a julio de 2020.

El contexto económico debilitado ha implicado un aumento en los niveles de morosidad de la industria desde marzo de 2020. En el caso de Caribe, la cartera vencida (que incluye cartera en cobranza judicial) representaba un 4,9% de las colocaciones brutas a agosto de 2020 (4,1% a diciembre de 2019) y su cobertura de provisiones subía de 1 vez a 1,2 veces, mientras que la industria se ubicó en 1,8% y 2 veces, respectivamente (1,5% y 1,9 veces al cierre de 2019).

El financiamiento de Banco Caribe es estable y se concentra en pasivos con costo. Los depósitos a plazo representaban un 60,5% de los pasivos exigibles a agosto de 2020, mientras que las cuentas de ahorro y los depósitos a la vista equivalían a un 12,3% y 5,2%, respectivamente. A la misma fecha, los activos líquidos correspondían a un 43,5% de los activos totales.

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.

El desafío actual del banco radica en mantener controlados los riesgos asociados a la calidad de la cartera y mantener una adecuada cobertura de provisiones ante el impacto de la pandemia en los portafolios de crédito.

FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACION

Fortalezas

- Buen posicionamiento de marca y relevancia en financiamiento a vehículos usados.
- Estables fuentes de financiamiento.
- Sistemas, procesos y estructura organizacional fortalecidos.

Riesgos

- Escala y modelo minorista limitan su eficiencia y retornos con relación al total de activos.
- Elevadas tasas de crecimiento en períodos pasados presionaron el gasto en provisiones y los niveles de morosidad.
- Potenciales efectos en la operación derivados del debilitado entorno económico.

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

Propiedad

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

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

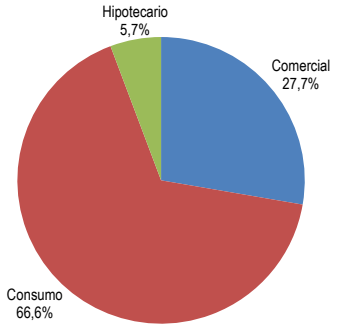
Las empresas relacionadas a los controladores son: Agente de Cambio La Nacional; Agente de Cambio Caribe Express; Caribe Tours; Caridelpa; Hotel Centro Plaza; Inversiones Hoteleras del Cibao y Caribe Turístico.

El Consejo de Administración es el ente ejecutivo superior 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 7 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 de Administración Integral de Riesgos, Comité de Cumplimiento y Comité Cibernético y de la Información.

Colocaciones por segmento de negocio (1)

Julio de 2020



(1) Considera colocaciones brutas.

PERFIL DE NEGOCIOS

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

Diversificación de negocios

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

Banco Múltiple Caribe Internacional S.A. inició sus operaciones en noviembre de 2004, orientado a 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. La entidad también ofrece créditos a empresas, siendo sus principales clientes firmas pequeñas y medianas de los sectores inmobiliario, construcción y comercio. A agosto de 2020, tenía activos por un total de $28.792 millones y colocaciones netas por $13.966 millones, ubicándose como una entidad de nicho.

La cartera de colocaciones brutas del banco tiene una mayor presencia en préstamos de consumo (66,6% a julio de 2020), acorde a su foco de negocios. Mientras, los préstamos comerciales e hipotecarios representaban un 27,7% y 5,7% del total, respectivamente.

Dentro de los créditos de consumo, destacan los préstamos para la compra de vehículos y las tarjetas de crédito, que a julio de 2020 representaban 37,7 % y 17,2% del segmento consumo, respectivamente, mientras que el resto correspondía a préstamos y líneas de crédito personales.

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

Debido al negocio de compra y venta de divisas, la entidad tiene una composición de ingresos más diversificada, con 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 $2.477 millones al cierre de 2019, los que provenían en un 63,4% de los intereses por sus inversiones y colocaciones, un 20,7% por comisiones y un 15,9% por cambios.

El modelo de negocios -intensivo en el segmento retail- implicó una continua expansión de la red de atención. La entidad mantiene un amplio número de oficinas (22), cajeros automáticos (20) y una importante operación a través de subagentes bancarios (334), además de internet banking y la App Banco Caribe. En 2019, el banco continuó ampliando los servicios a través de los canales digitales.

Banco Caribe se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, las resoluciones de la Junta Monetaria y las circulares e instructivos de la Superintendencia de Bancos.

Estrategia y administración

Foco en gestionar la calidad de la cartera de colocaciones y fortalecer la base patrimonial

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

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

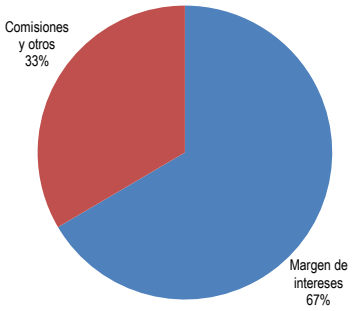
La institución continúa avanzando en su proceso de transformación digital de cara a lograr una mayor eficiencia en los procesos internos, automatización y tecnología de robotización. Ello

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

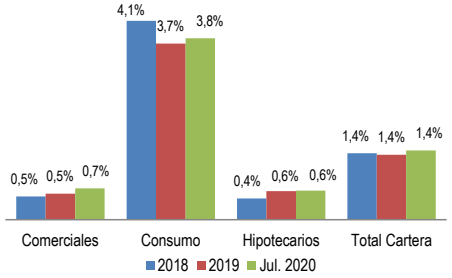
Ingresos netos por rubro

Agosto 2020



Evolución cuota de mercado (1)

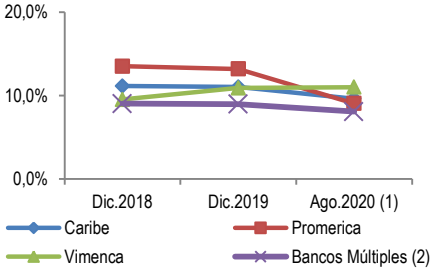
Julio 2020



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

Margen Operacional

Margen financiero total / Activos totales promedio



(1) Indicadores a agosto de 2020 se presentan anualizados. (2) No incorpora estados financieros auditados para 2019.

sumado al proceso de digitalización de documentos junto a un nuevo core de tarjetas de crédito más ágil que permitirá avanzar hacia los objetivos de mediano y largo plazo.

En el escenario actual con un entorno económico debilitado, Banco Caribe ha estado implementando diversas medidas de apoyo a sus clientes para otorgarles flexibilidad financiera, con una visión de largo plazo. La institución está enfocada principalmente en la gestión de su portafolio de créditos con prudencia, con crecimiento impulsado por liberación de encaje y en su mayoría con garantías líquidas. En el segmento de consumo sólo a clientes actuales y en el comercial a empresas de sectores que no han visto afectados su operación. Asimismo, se ha reemplazado la cartera con problemas en los últimos tres meses y continuado constituyendo provisiones. A ello se agrega un fortalecimiento de su base patrimonial con la retención, al igual que los años anteriores, del 100% de las utilidades de 2019.

Posición de mercado

Banco de nicho con una posición relevante en financiamiento a vehículos usados. Se observan avances en las cuotas de mercado hasta 2018 para luego estabilizarse

La industria dominicana de bancos múltiples está conformada por 18 entidades, con una cartera de créditos que a julio de 2020 alcanzó los $1.091.282 millones, equivalente al 86,9% del total del sistema financiero.

Banco Caribe es una entidad de nicho en el sistema financiero con un crecimiento que le permitió conseguir mejoras en participación de mercado en años previos, para estabilizarse desde 2018 con una cuota de mercado en colocaciones totales de la industria de 1,4%, ubicándose en la 7° posición entre los bancos múltiples.

Luego de un continuo aumento de su posición de mercado en créditos de consumo, ésta se estabilizaba en 3,8% a julio de 2020, ubicándose en el 5° lugar del *ranking*. Destaca su liderazgo en préstamos para la compra de vehículos usados, donde es el primer actor a nivel de entidades financieras, con un 19,4% de participación.

En términos de captaciones, los bancos múltiples representaron un 89,6% del mercado financiero a agosto de 2020 y la participación de mercado de Banco Caribe ascendía a 1,4%, ocupando la 6° posición entre los bancos múltiples, en rangos similares a los años anteriores.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN

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

Ingresos y márgenes

Los márgenes operacionales se sostienen superiores al promedio de los bancos múltiples

Los márgenes operacionales de Banco Caribe se caracterizan por ser levemente mayores a los del sistema de bancos múltiples, consistente con su enfoque en banca *retail*. En términos absolutos, el margen operacional del banco ha crecido en los últimos años en línea con la expansión de los créditos y de un cobro más intensivo de comisiones, especialmente por los negocios de la banca seguros y por las comisiones de cambios.

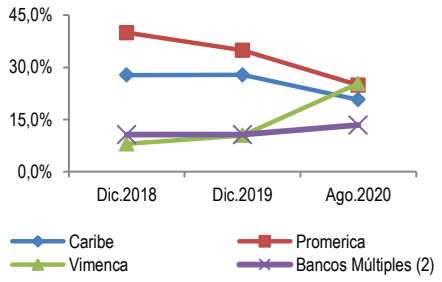
La medición del margen financiero total sobre activos se ubicó en 11,0% al cierre de 2019 estable con relación a 2018 y por sobre el sistema de bancos múltiples (9,0%). A agosto de 2020, el indicador disminuía a 9,6% anualizado, mayormente por el menor cobro de comisiones por servicios y un aumento de otros gastos operacionales. El ratio se comparaba favorablemente con el promedio de la banca múltiple (8,1%).

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

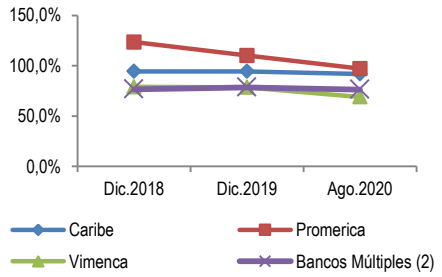
Gasto en provisiones

Gasto en provisiones / Margen financiero total



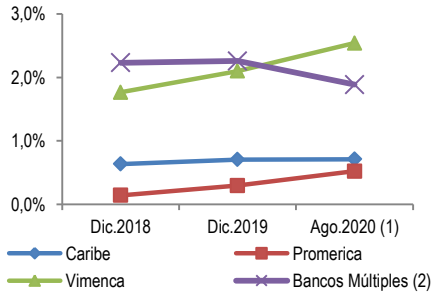
Gastos operacionales

Gasto operacional / Margen financiero neto



Rentabilidad

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio



(1) Indicadores a agosto de 2020 se presentan anualizados. (2) No incorpora estados financieros auditados para 2019.

Gasto en provisiones

Mayor intensidad de gasto en provisiones, acorde al foco de negocios

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

El gasto en provisiones alcanzó a 27,8% del margen financiero total en 2019, estable con respecto al año anterior y a agosto de 2020 disminuía a 20,7%, asociado a la colocación de créditos exentos de provisiones. El indicador para la banca múltiple en las mismas fechas fue 10,6% y 13,4%, respectivamente.

Feller Rate espera que el banco mantenga el gasto en provisiones en niveles controlados en el contexto económico debilitado que puede impactar la calidad de la cartera de colocaciones.

Gastos operacionales

Nivel de eficiencia afectado por la escala de operación y foco en el segmento retail

El foco minorista y el tamaño del banco repercuten en niveles de gastos operacionales proporcionalmente más altos que los de la industria. Esto, al compararlos tanto respecto a activos, como a márgenes operacionales. Las inversiones realizadas para mejorar los sistemas de control e incorporar automatización en los procesos operativos se han traducido en ganancias en eficiencia de los gastos operativos con relación a los activos.

Los gastos operacionales alcanzaron el 94,4% del margen financiero neto al cierre de 2019, mientras que para el sistema el ratio fue de 78,6%. La medición sobre activos totales promedio fue de 7,5% (6,3% para la banca múltiple).

En tanto, a agosto de 2020 si bien los márgenes disminuían, la medición de los gastos operativos sobre un menor nivel de margen financiero neto mejoraba a 91,9%. Misma tendencia se observaba con respecto a los activos totales promedio, alcanzando un ratio de 7,0% (5,3% para el promedio de bancos múltiples).

Resultados

Rentabilidad sobre activos se mantiene estable, pero en rangos bajos

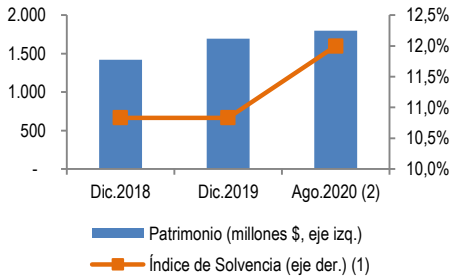
Los retornos de Banco Caribe están influenciados por un elevado nivel de gastos de apoyo (en relación con su escala) y por el mayor gasto en provisiones. La mayor intensidad del gasto en provisiones tuvo un impacto negativo en los resultados, observándose niveles de rentabilidad inferiores que los del promedio de la industria en los últimos períodos analizados.

En 2018 y 2019, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue de 0,6% y 0,7%, respectivamente, y se comparaba desfavorablemente con respecto a los bancos múltiples que registraron un ratio de 2,2% y 2,3% en el mismo período. A agosto de 2020, el mencionado ratio se mantenía en 0,7% impulsado por la evolución de los gastos operacionales y en provisiones que compensaron el descenso de los márgenes.

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

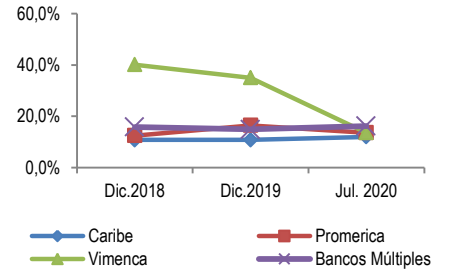
Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

Patrimonio



(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Índice de solvencia a julio de 2020.

Índice de Solvencia (1)



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

RESPALDO PATRIMONIAL

Moderado. Índice de solvencia presionado por fuerte crecimiento y moderada capacidad de generación.

La entidad 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. Para esto, su política de capitalización consiste en retener el 100% de las utilidades de cada año.

Si bien el patrimonio más que se duplicó entre 2014 y junio de 2020, el aumento de los activos ponderados por riesgo derivado del crecimiento de las colocaciones y una moderada capacidad de generación de utilidades han presionado el indicador de solvencia.

A diciembre de 2019 y a julio de 2020, el índice de solvencia fue de 11,3% y 12,0%, respectivamente, inferiores al promedio de la banca múltiple, 14,9% y 16,2%, en las mismas fechas.

Para Feller Rate resulta relevante que la entidad cuente con niveles de capital holgados con respecto a los ratios regulatorios, para soportar una menor capacidad de generación de resultados en los próximos períodos, especialmente por un mayor gasto en provisiones.

PERFIL DE RIESGOS

Moderado. Actividad concentrada en colocaciones de consumo, de mayor riesgo relativo. Fortalecimiento de políticas y procesos para controlar y disminuir niveles de mora.

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 Comités de Nombramientos, Auditoría, e Integral de Riesgos.

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 Comités de Activos y Pasivos (ALCO); Riesgo Operacional; Tecnología de la Información; Crédito; Ejecutivo y Prevención de Lavado.

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 a los clientes con mayor propensión a mora y permitiéndoles reprogramar su deuda a través de un crédito de consumo. Paralelamente, el Comité de Recuperación favorece el proceso de normalización, y un equipo de castigo interno, a través de una empresa externa, contribuye a incrementar las recuperaciones.

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

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 2019, la institución continuó fortaleciendo la gestión con foco en los riesgos cibernéticos y de información, a través de la revisión de los procesos para la identificación y mitigación de aquellos que pudieran surgir.

En temas de ciberseguridad la entidad viene trabajando en crear una cultura organizacional a través de campañas de educación a los empleados. En 2019, fueron iniciadas las evaluaciones de riesgo tecnológico dirigidas por el área de seguridad de la información según metodología integral establecida y se levantaron 129 riesgos.

Para hacer frente a los distintos riesgos operacionales derivados de la crisis sanitaria en la operación 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.

Concentración del riesgo y exposiciones relevantes

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

La cartera de colocaciones del banco representaba el 51,1% de sus activos a agosto de 2020, mientras que la cartera de inversiones y los fondos disponibles alcanzaban el 24,6% y 19,0% del total, respectivamente. La proporción de fondos disponibles era similar al promedio de bancos múltiples (19,4%).

Banco Caribe tiene una exposición importante en colocaciones de consumo, considerada de mayor riesgo relativo. La cartera de consumo del banco representaba el 66,6% del total de colocaciones a julio de 2020, correspondiendo un 25,2% a vehículos, 11,4% a tarjetas de crédito y 29,9% a otros préstamos de consumo. Por su parte, los créditos comerciales alcanzaban el 27,7% y los créditos hipotecarios un 5,7%.

El crecimiento de las colocaciones con una mayor relevancia de los créditos de consumo ha tenido un impacto favorable en términos de atomización de la cartera, disminuyendo la exposición y magnitud de los mayores deudores respecto del total. La concentración de los 20 mayores deudores alcanzaba a 12% a marzo de 2020.

La cartera de inversiones por su parte representó un 24,6% de los activos a agosto de 2020, la que estaba formada por inversiones altamente líquidas, en su mayoría títulos del Banco Central y Ministerio de Hacienda de República Dominicana.

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

Riesgo de la cartera de colocaciones

	Dic. 18	Dic. 19	Ago. 20 (1)
Crecimiento colocaciones netas (2)	22,5%	8,2%	6,8%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	4,3%	4,3%	6,1%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	5,3%	5,0%	3,4%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	27,8%	27,8%	20,7%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,2%	0,1%	0,1%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,4%	0,7%	0,4%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	3,7%	5,0%	2,7% (3)

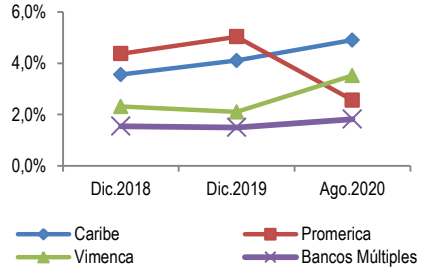
(1)Indicadores a agosto de 2020 se presentan anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal. (3) Indicador a julio de 2020.

Cartera con atraso y cobertura

	Dic.18	Dic.19	Ago.20
Cartera vencida (1) / Colocaciones brutas	3,6%	4,1%	4,9%
Stock de provisiones / Cartera vencida (1)	1,2 vc	1,0 vc	1,2 vc

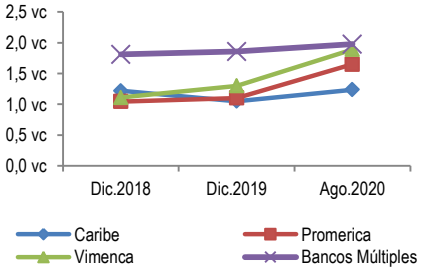
Cartera vencida

Cartera vencida (1) / Colocaciones brutas totales



Cobertura de cartera vencida

Stock de provisiones para crédito / Cartera vencida (1)



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

Crecimiento y calidad de los activos

Contexto económico ha determinado mayores niveles de morosidad. El banco ha aumentado la cobertura de provisiones sobre la cartera con atraso

Las colocaciones netas de provisiones tuvieron en 2019 un crecimiento nominal menor al exhibido en los años anteriores, con un aumento interanual de 8,2% (22,5% en 2018), afectado por un menor dinamismo de los préstamos de consumo, que tuvieron una expansión de 1,9%, inferior a la industria de bancos múltiples que creció un 15,0%. A agosto de 2020, la cartera aumentó un 6,8% con respecto al cierre de 2019 (2,5% la industria), promovido por los créditos comerciales.

Si bien al cierre de 2019 el banco aún presentaba niveles altos de morosidad, se había retomado la cobertura de provisiones de más de 100%. La cartera vencida incluida la cobranza judicial, representaba un 4,1% de las colocaciones y mantenía una brecha con el promedio de la industria (1,5%). El stock de provisiones cubría en 1 vez la cartera en problemas, situándose por debajo de la industria de bancos múltiples (1,9 veces).

El contexto económico debilitado ha implicado un aumento en los niveles de morosidad de la industria desde marzo de 2020. En el caso de Caribe, la cartera vencida (incluyendo cartera en cobranza judicial) representaba un 4,9% de las colocaciones brutas a agosto de 2020 y su cobertura de provisiones subía a 1,2 veces, mientras que la industria se ubicó en 1,8% y 2 veces, respectivamente.

Historial de pérdidas

Nivel de castigos acorde al foco en préstamos a personas

La mayor exposición relativa del banco a los créditos de consumo y el mencionado deterioro de la calidad de la cartera de préstamos personales en 2017 determinó que los castigos realizados en los últimos períodos aumentaran de manera significativa con respecto a los niveles de períodos anteriores. En 2018 y 2019 alcanzaron a $449 millones y $693 millones, equivalentes al 3,7% y 5,0% de las colocaciones brutas promedio, respectivamente.

A julio de 2020, la entidad acumulaba castigos por $129 millones y representaban el 2,7% de las colocaciones brutas promedio.

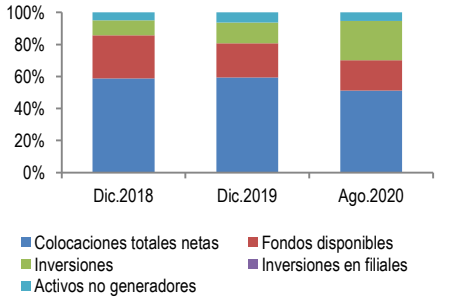
Por su parte, las pérdidas por eventos de riesgo operacional ascendieron a $7,8 millones en 2019 y $3,5 millones a julio de 2020, manteniéndose dentro de los límites prudenciales del banco.

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

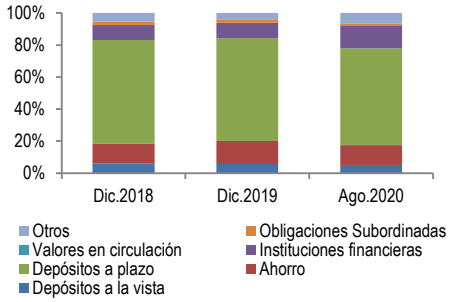
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Estables

Composición activos



Composición de pasivos



Fondeo y liquidez

	Dic.18	Dic.19	Ago.20
Total de depósitos (1)/ Base fondeo	97,0%	97,1%	98,4%
Colocaciones netas (2) / Total depósitos	66,7%	68,0%	61,3%
Activos líquidos (3) / Total depósitos	41,2%	39,4%	52,2%

(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) Vigentes netas más cartera vencida y cobranza judicial. (3) Fondos disponibles más inversiones totales netas.

FONDEO Y LIQUIDEZ

Adecuado. Financiamiento concentrado en depósitos de corto plazo se mitiga con la estabilidad y alta atomización de los depositantes y una 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, libretas de ahorro y otras instituciones financieras, los que a agosto de 2020 representaban un 60,5%, 12,3% y 13,8% de los pasivos exigibles, respectivamente. Las captaciones en cuentas corrientes se han mantenido en rangos cercanos al 5% en los últimos períodos (5,2% a agosto de 2020).

Los depósitos del público representaban el 78,0% del total de pasivos a la misma fecha, con un buen nivel de atomización donde más del 50% correspondía a obligaciones con hogares, los que históricamente se han mostrado estables.

El banco accede además a financiamiento a través de obligaciones por pactos de recompra de títulos con el Banco Central y bonos subordinados, los que representaban un 6,5% y 1,6% de los pasivos exigibles, respectivamente, a agosto de 2020.

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 (97,0% a agosto de 2020).

El balance del banco, al cierre de agosto de 2020, tenía recursos líquidos que representaban un 43,5% de los activos totales y permitían cubrir el 52,2% de los depósitos totales, superior al promedio de la industria de bancos múltiples (49,6%).

La entidad tiene indicadores de liquidez holgados con respecto a los mínimos regulatorios. 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.

	Oct.16	Ene.17	Abr.17	Jul.17	Oct.17	Ene.18	Abr.18	Jun.18	Oct.18	Ene.19	Abr.19	Jun.19	Jul.19	Oct.19	Ene.20	Abr.20	Jul.20	Ago.20
Solvencia	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2
DP más de 1 año	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Bonos Sub(1)	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB

Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados. (1) La entidad mantiene vigente dos programas de emisiones de deuda subordinada: uno registrado en la SIV el 23 de septiembre de 2014, bajo el número de registro SIVEM-083; y un segundo Instrumento registrado en la SIV el 27 de septiembre de 2016, bajo el número de registro SIVEM-103.

Participaciones de mercado – Bancos múltiples

	Dic. 2017		Dic. 2018		Dic. 2019		Jul. 2020	
	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking
Colocaciones totales	1,2%	9	1,4%	7	1,4%	7	1,4%	7
Préstamos comerciales	0,4%	13	0,6%	13	0,5%	13	0,7%	12
Créditos de consumo	3,8%	6	4,1%	6	3,7%	6	3,8%	5
Tarjetas de crédito	3,7%	8	4,0%	7	3,4%	8	3,5%	7
Créditos hipotecarios para vivienda	0,3%	12	0,4%	12	0,6%	12	0,6%	11
Captaciones	1,5%	7	1,5%	7	1,4%	7	1,4% (1)	6

Fuente: Elaborada por Feller Rate en base a reportes de SIB. (1) Información a agosto de 2020.

Estado de Situación y Estado de Resultados

En millones de pesos dominicanos

	Banco Múltiple Caribe Internacional					Sistema (1)
	Dic. 2016 (2)	Dic. 2017 (2)	Dic. 2018 (2)	Dic. 2019 (2)	Ago. 2020	Ago. 2020
Balance General						
Activos totales	16.955	19.254	21.699	23.262	28.792	1.968.113
Fondos disponibles	4.725	4.454	5.859	4.966	5.466	382.331
Colocaciones vigentes netas (3)	7.737	10.104	12.279	13.204	13.966	1.044.311
Inversiones	3.350	3.144	2.015	3.037	7.072	443.966
Activo fijo	505	562	568	664	647	36.585
Cartera vencida (4)	197	305	475	593	770	20.056
Otros	441	684	503	798	871	40.865
Pasivos totales	15.858	18.003	20.279	21.567	26.994	1.777.557
Obligaciones con el público	12.801	15.187	16.423	17.645	19.089	1.158.134
A la vista	1.075	1.466	1.185	1.181	1.260	261.965
De ahorro	2.633	2.765	2.434	3.031	3.008	629.861
A plazo	9.062	10.923	12.762	13.393	14.774	265.853
Otras obligaciones con el público	31	32	41	40	46	456
Valores en circulación	-	-	0	0	0	322.018
Bonos subordinados	208	440	440	440	383	52.805
Otros pasivos (5)	3.265	2.376	4.413	4.284	9.099	304.720
Patrimonio	1.098	1.251	1.420	1.695	1.797	190.557
Estado de resultados						
Margen financiero total	1.555	1.882	2.282	2.477	1.670	99.720
Provisiones del ejercicio	246	412	634	689	346	13.382
Margen financiero neto de provisiones	1.309	1.470	1.648	1.788	1.325	86.338
Gastos operativos	1.168	1.337	1.557	1.689	1.217	65.934
Otros ingresos	66	74	98	132	50	5.642
Otros gastos	66	49	59	74	34	2.758
Resultado antes de impuestos (RAI)	141	159	130	158	123	23.289

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB), a menos que se indique lo contrario. (1) Sistema de bancos múltiples. (2) 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, eficiencia y respaldo patrimonial

	Banco Múltiple Caribe Internacional					Sistema (1)
	Dic. 2016	Dic. 2017	Dic. 2018	Dic. 2019	Ago. 20120 (2)	Ago. 20120 (2)
Márgenes						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio (3)	6,4%	7,1%	6,9%	7,0%	6,5%	6,3%
Margen financiero total / Activos totales promedio (3)	9,6%	10,4%	11,1%	11,0%	9,6%	8,1%
Margen financiero neto / Activos totales promedio (3)	8,1%	8,1%	8,0%	8,0%	7,6%	7,0%
Provisiones						
Gasto en provisiones / Activos totales promedio (3)	1,5%	2,3%	3,1%	3,1%	2,0%	1,1%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	15,8%	21,9%	27,8%	27,8%	20,7%	13,4%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio (3)	0,9%	0,7%	0,4%	0,4%	0,6%	1,7%
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio (3)	0,9%	0,9%	0,6%	0,7%	0,7%	1,9%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio (3)	16,8%	15,7%	10,9%	11,1%	11,5%	22,3%
Eficiencia						
Gastos operativos / Colocaciones totales promedio (3)	15,6%	14,1%	12,9%	12,2%	12,1%	9,1%
Gastos operativos / Activos totales promedio (3)	7,2%	7,4%	7,6%	7,5%	7,0%	5,3%
Gastos operativos / Margen financiero neto	89,2%	90,9%	94,5%	94,4%	91,9%	76,4%
Respaldo patrimonial						
Índice de solvencia (4)	16,2%	12,0%	10,9%	11,3%	12,0% (4)	15,4% (4)
Pasivo exigible / Capital y reservas	16,2 vc	15,5 vc	14,8 vc	13,2 vc	14,3 vc	10,1 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	13,9 vc	13,5 vc	13,6 vc	12,1 vc	13,4 vc	8,8 vc

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices a agosto de 2020 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. (4) Indicador a julio de 2020.

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 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 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.