Feller Rate
Calificadora de Riesgo

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
21/04/2017 2:47 PM m.manzano
56141

INFORME DE CALIFICACIÓN

BANCO MÚLTIPLE CARIBE INTERNACIONAL, S.A.

ABRIL 2017

Feller.Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO MÚLTIPLE CARIBE INTERNACIONAL S.A.

INFORME DE CALIFICACIÓN
Abril 2017

	Ene.17	Abr.17
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Positivas

Detalle de clasificaciones en Anexo

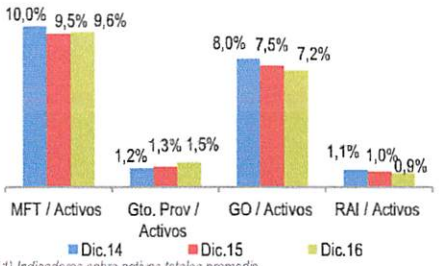
Resumen financiero

MM$ dominicanos de cada periodo

	Dic.14	Dic.15	Dic.16
Activos totales	12.253	15.339	16.955
Colocaciones totales netas	4.826	6.498	7.737
Inversiones	3.268	3.228	3.350
Pasivos exigibles	10.949	12.321	14.825
Deuda subordinada	117	272	208
Patrimonio neto	745	865	1.098
Margen fin. total (MFT)	1.107	1.316	1.555
Gasto en provisiones	131	175	246
Gastos operativos (GO)	882	1.038	1.168
Resultado antes Impto. (RAI)	118	136	141

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

Indicadores relevantes(1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio.

Respaldo patrimonial (1)

	Dic.14	Dic. 15	Dic.16
Índice de Solvencia	12,9%	12,5%	12,2%
Pasivo exigible / Patrimonio	14,7 vc	14,2 vc	13,5 vc
Pasivo total(2) / Patrimonio	15,5 vc	16,7 vc	14,4 vc

(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Incluye 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 consideraros en la clasificación

No considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: Alejandro Croce M.
alejandro.croce@feller-rate.cl
(562) 2757-0472

Fundamentos

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

Banco Caribe es una entidad de tamaño pequeño dentro de la industria de bancos múltiples (1,0% del mercado), con foco en el otorgamiento de créditos de consumo. Destaca su liderazgo en préstamos para la compra de vehículos usados, donde es el segundo actor a nivel de entidades financieras, con un 19,0% de participación a diciembre de 2016.

Su plan estratégico considera ampliar la rentabilidad de sus clientes a través de una mayor penetración de productos y mejor experiencia en banca digital; así como el mejorar su infraestructura tecnológica, de forma tal de obtener una mayor eficiencia operativa.

La entidad se caracteriza por presentar retornos estables, pero bajos con respecto al sistema (alrededor del 1%). Éstos -medidos como resultado antes de impuesto sobre activos promedio- se benefician de los mayores márgenes operacionales respecto a la industria, gracias a su foco retail y a una activa gestión comercial. En contrapartida, esta orientación conlleva un modelo más intensivo en gastos de apoyo y en gastos de provisiones, en relación al sistema.

Los gastos operativos crecen asociado en gran medida a mayores inversiones en infraestructura tecnológica, para soportar el crecimiento de la cartera y mejorar los sistemas de control. Sin embargo, lo hacen en una menor proporción respecto del avance en las colocaciones, traduciéndose en una mejora en los indicadores de eficiencia.

En esta misma línea, en 2016 se inició la implementación de nuevos desarrollos tecnológicos y cambios en la estructura organizacional que apuntan a rentabilizar a los clientes y negocios en el corto plazo, así como a generar un impacto significativo en la eficiencia de los gastos de apoyo, en un mediano plazo. Así, al cierre de 2016 los gastos medidos sobre el total de activos promedio alcanzaron un 7,2%, acortando la brecha con respecto a la industria, que cerró el año con un 6,5%.

El crecimiento de las colocaciones ha presionado los niveles de cartera vencida, alcanzando al cierre de 2016 un 2,4% del total de colocaciones, aunque se mantenía una adecuada cobertura de 1,4 veces.

La expansión de la cartera tiene también impactó sobre los indicadores de solvencia, lo que ha sido solo en parte mitigado por la política de retención del 100% de las utilidades y por la emisión de bonos subordinados. A diciembre de 2016, el índice de solvencia fue de 12,2%, inferior al 15,6% del sistema de bancos múltiples; mientras el nivel de endeudamiento (medido como Pasivo exigible sobre Patrimonio), alcanzó a 13,5 veces versus 8,4 veces del sistema de bancos.

Banco Caribe cuenta con distintas fuentes de financiamiento, atomizadas y estables, pero concentradas en pasivos con costo. Destacan los depósitos a plazo y, en menor medida, libretas de ahorro e instituciones financieras, con un 61,1%, 17,8% y 13,6% de los pasivos exigibles, respectivamente (al cierre de 2016).

La concentración de sus fondos en depósitos se compensa por una elevada liquidez, que se refleja en un índice de activos líquidos sobre el total de depósitos de 63,1% al cierre de 2016.

Perspectivas: Positivas

La asignación de perspectivas "Positivas", responde al reconocimiento de sus mejoras en la gestión de operaciones y en sus modelos de riesgo.

Un alza en la clasificación podría generarse en la medida que los cambios en la estructura y políticas implementadas tengan un impacto permanente sobre los niveles de riesgo y eficiencia operacional. Además, resulta relevante que la entidad fortalezca su respaldo patrimonial para soportar su crecimiento.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Estrategia consistente y exitosa, favorecida por la vinculación al conjunto de Empresas Caribe.
- Fuentes de financiamiento atomizadas y favorable posición de liquidez.
- Avances en sistemas y estructura organizacional debiesen implicar mejoras en rentabilidad.

Riesgos

- Fuerte competencia de entidades más grandes.
- Tamaño relativamente pequeño y modelo minorista limitan su eficiencia.
- Fuerte crecimiento ha resultado en una presión sobre su índice de solvencia y un deterioro de los indicadores de cartera.

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

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
21/04/2017 2:47 PM m.manzano
56141

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Positivas

PERFIL DE NEGOCIOS

Adecuado. 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.

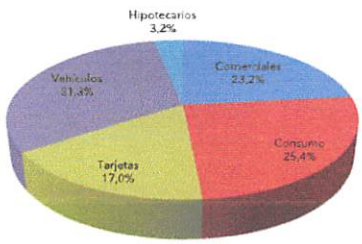
Las empresas Caribe no están constituidas al alero de una sociedad matriz. Cada una opera de manera independiente, con estructuras descentralizadas en las que participan sus controladoras a través de los correspondientes directorios.

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 Concejo de Administración es el ente ejecutivo superior, el cual es elegido por la junta de accionistas y administra la entidad a través de su participación en diversos Comités.

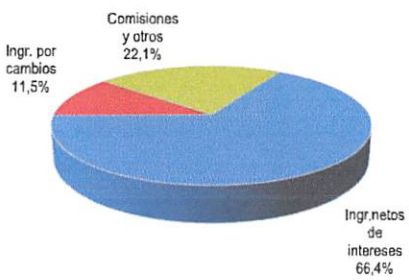
Colocaciones por segmento de negocio

Diciembre de 2016



Ingresos netos por rubro

Diciembre de 2016



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. inició sus operaciones en noviembre de 2004, con foco en la entrega de productos y servicios de ventas masivas, operando principalmente a través de créditos para la compra de vehículos usados, tarjetas de crédito y remesas. A pesar de su enfoque , Banco Caribe también ofrece créditos a empresas, siendo sus principales clientes firmas pequeñas y medianas de los sectores inmobiliario y construcción. A diciembre de 2016, mantenía activos por un total de $16.955 millones y colocaciones por $7.737 millones, ubicándose como una entidad de tamaño pequeño en la industria.

Desde su creación, el banco ha mantenido una concentración importante de su cartera en el segmento consumo, representando en diciembre de 2016 un 73,7%. Mientras, las colocaciones comerciales e hipotecarias representaban, a la misma fecha, un 23,2% y 3,2%, respectivamente.

Entre las colocaciones de consumo, destacaban los créditos para la compra de vehículos y tarjetas de crédito, que representaban 42,5% y 23,1% del segmento consumo, respectivamente; mientras que el resto correspondía a préstamos y líneas de crédito personales. Esta cartera se acerca a la definida en el plan estratégico de años anteriores, donde el objetivo era alcanzar una relación de 1:3 entre créditos comerciales y de consumo, mientras se esperaba que la cartera vehicular representase el 50% de las colocaciones a personas.

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

A diciembre de 2016, los ingresos netos de la entidad alcanzaron y monto total de $1.555 millones, los que provenían en un 66,4% de los intereses por sus inversiones y colocaciones, un 22,1% por las comisiones y un 11,5% por tipo de cambio.

Estrategia y administración

Posicionarse en productos de banca de personas, principalmente con tarjetas de crédito y préstamos

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

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

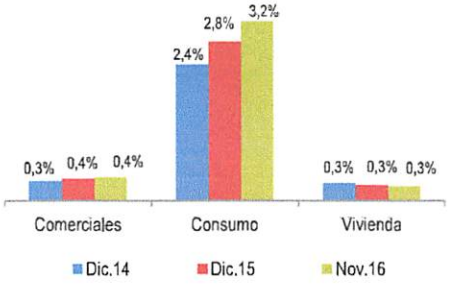
Asimismo, el modelo de negocios -intensivo en el segmento retail- implicó la continua expansión de su red de atención, con lo que al cierre de 2016 la entidad tenía un amplio número de sucursales (22), cajeros automáticos (15) y una importante operación a través de subagentes bancarios (37).

El actual plan estratégico busca convertir al Banco Caribe en el principal banco de sus clientes. Para esto, en el último año la entidad trabajó fuertemente en un proceso de resegmentación de su portafolio, con el objetivo de aumentar la penetración de productos.

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Positivas

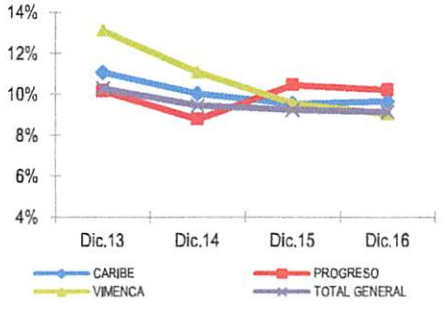
Evolución cuota de mercado (1)



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

Margen Operacional

Margen financiero total / Activos



Así, su actual plan contempla tener un foco en las colocaciones de consumo, para lo que se ha efectuado una importante inversión en infraestructura tecnológica. Esto, con miras a robustecer las herramientas de originación y monitoreo de cartera y expandir la propuesta de omnicanalidad, de manera tal de conseguir un mayor desarrollo de venta cruzada.

El uso de los sistemas de información como herramientas de ha permitido la ejecución de campañas para la colocación de créditos a través de pre aprobaciones, lo que ayudó a mantener la expansión de la cartera. Ello, ha sido implementado en conjunto con una política de tarificación basada en riesgo, utilizando herramientas de crediticio.

Por otro lado, la estrategia de la entidad en el segmento de financiamiento de vehículos usados consiste en tener una alta disponibilidad, principalmente a través de un fuerte posicionamiento con , una constante presencia en ferias automotrices y el uso de su amplia red de sucursales. A esto, se suma la realización de campañas específicas orientadas a clientes con buen historial crediticio, beneficiando además del crecimiento, el cruce de productos.

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

Posición de mercado

Banco pequeño, con baja participación de mercado y foco en el segmento de vehículos usados

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.

En los últimos años, su ritmo de expansión le ha permitido conseguir incrementos en participación de mercado. Entre diciembre de 2013 y 2016, su participación de mercado en colocaciones totales de la industria aumentó desde 0,7% a 1,1%. Al cierre de 2016, el banco se ubicaba en la 9° posición entre los bancos múltiples (14° lugar en 2013).

Si bien sus participaciones de mercado en los distintos segmentos son reducidas, destaca el crecimiento de la cuota en créditos de consumo en los últimos cuatro años, especialmente en 2016. Entre diciembre de 2013 y 2016, su participación en este segmento aumentó desde 2,2% a 3,2%, pasando del 8° al 6° lugar del . Destaca también su liderazgo en préstamos para la compra de vehículos usados, donde es el segundo actor a nivel de entidades financieras, con un 19,0% de participación a diciembre de 2016.

Consecuentemente, dentro de las colocaciones de consumo, el banco tiene una mayor fortaleza relativa en colocaciones para la compra de vehículos (10,7% de participación; 4° lugar de bancos múltiples); mientras que en el segmento de tarjetas de crédito es más incipiente (3,2% de participación; 8° lugar).

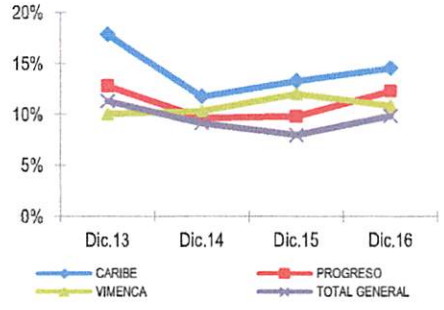
En captaciones, destaca el incremento de la participación de mercado de los depósitos a plazo, que subió desde un 3,0% en 2013 a un 4,8% a diciembre de 2016, alcanzando el 6° lugar del .

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Positivas

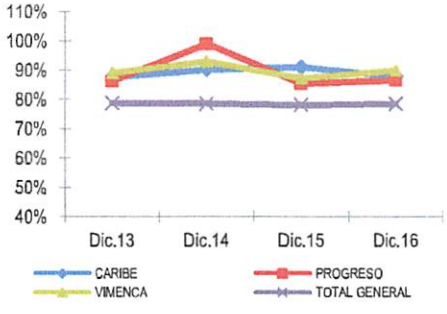
Gasto en provisiones

Gasto en provisiones / Margen financiero total



Eficiencia

Gastos operativos / Margen financiero neto



CAPACIDAD DE GENERACIÓN

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

Ingresos y márgenes

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, de forma consistente con su enfoque en banca .

Se evidenció a contar del año 2013 una tendencia decreciente en el margen financiero de la entidad (análogo a lo ocurrido a nivel industria), principalmente asociada a un mayor nivel de competencia. Particularmente, el banco se vio especialmente afectado en 2014 por la rebaja de la tasa máxima permitida para el cobro en las tarjetas de crédito, dada su mayor exposición a este segmento en consideración al promedio de la industria. A diciembre de 2016, el margen financiero total sobre activos se ubicó en 9,6%, levemente por sobre el sistema de bancos múltiples (9,1%).

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

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

Gasto en provisiones

Se evidencia un crecimiento en el gasto en provisiones, propio de una cartera más intensiva en préstamos de consumo

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.

Sin embargo, las medidas implementadas por la entidad en cuanto a mejoras en la medición y control de riesgos, la incorporación de criterios más conservadores de aprobación y el uso más intensivo de campañas de operaciones pre aprobadas, lograron mitigar el incremento en el riesgo asociado a la nueva composición de la cartera. Así, mientras que en 2013 el gasto en provisiones consumió un 17,9% del margen financiero total, en 2016 éste indicador se mantuvo en un 15,8%. (9,9% promedio en la industria), siendo adicionalmente presionado por un leve deterioro en la cartera.

Gastos operacionales

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

Debido al tamaño del banco y su foco (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 activos, como a márgenes operacionales.

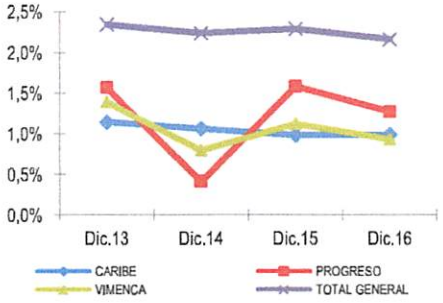
El crecimiento de su actividad le ha permitido obtener paulatinamente economías de escala, gracias a que sus gastos operativos han aumentado a un menor ritmo que sus activos. Entre diciembre de 2012 y 2016, sus gastos operativos disminuyeron desde un 8,1% a un 7,2% de sus activos promedio. Esto, pese a la importante inversión que ha realizado la entidad, con el objetivo de mejorar sus sistemas de control e incorporar una mayor eficiencia y automatización en sus procesos operativos.

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

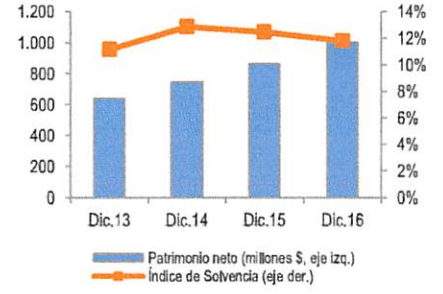
Solvencia	BBB+
Perspectivas	Positivas

Rentabilidad

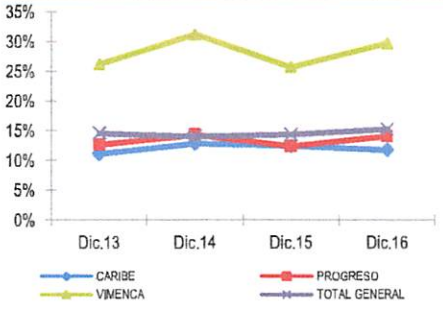
Utilidad antes de impuestos / Activos totales



Patrimonio



Índice de Solvencia



Gracias a ello, pese a la tendencia decreciente de los márgenes y a las variaciones del gasto en provisiones, los gastos operativos sobre margen financiero neto se han mostrado estables, promediando un 89,0% entre 2012 y 2016. No obstante, dicho indicador es elevado respecto a la industria de bancos múltiples, que en el mismo período se mantuvo en torno a 78,6%.

Feller Rate espera que los planes de crecimiento para los próximos años, permitan acortar la brecha en eficiencia con respecto al sistema, gracias a las mayores economías de escala que se alcanzarían. Esto, debiese ser también apoyado por las inversiones que se han realizado en materia de automatización de procesos y gestión de créditos .

Resultados

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

Junto con el crecimiento de los activos, el banco ha registrado resultados crecientes de manera consistente. No obstante, su rentabilidad se ha mantenido estable, con un resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fluctuando en torno a 1,0%, los últimos 6 años. Dicho nivel es considerablemente inferior del promedio de la industria, que en el mismo período se ubicó en torno a 2,3%.

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

Así, en 2016 el indicador de rentabilidad fue de 0,9%, asociado a mejoras en eficiencia que pudieron compensar el mayor gasto por provisiones.

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

RESPALDO PATRIMONIAL

Moderado. Índice de solvencia se encuentra presionado por fuerte crecimiento, aunque con adecuadas herramientas de capitalización.

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

El fuerte ritmo de expansión experimentado 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 en los últimos años y la emisión de bonos subordinados. Gracias a esto, su índice de solvencia se mantuvo en el rango objetivo, a pesar del fuerte crecimiento en las colocaciones.

Entre 2013 y diciembre de 2016, su patrimonio se incrementó en más de $361 millones, equivalente a un aumento de 56,6%. A diciembre de 2016, el índice de solvencia alcanzó un 12,2%, (15,6% promedio de bancos múltiples), lo que evidencia el efecto del crecimiento de la cartera con un mayor riesgo de crédito.

Es esperable que, en la medida que la entidad realice una nueva emisión de bonos subordinados (que ya se encuentra aprobada por la SIV) y capitalice las utilidades asociadas al ejercicio 2016, el índice de solvencia se mantenga en rangos cercanos a su nivel objetivo. Ello, resulta relevante para sostener el crecimiento proyectado.

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Positivas

PERFIL DE RIESGOS

Moderado. Actividad concentrada en colocaciones de consumo, de mayor riesgo relativo. 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 se ha adecuado a las necesidades del negocio

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

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

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

La gestión del riesgo de crédito está a cargo de una dirección dependiente de la Vicepresidencia de Riesgos. El principal objetivo de esta unidad es el seguimiento de las colocaciones, llevando a cabo las evaluaciones y calificaciones de los clientes, la asignación de provisiones y el monitoreo de los distintos indicadores de desempeño. Como parte de sus labores, también se encuentra la revisión permanente de los parámetros de evaluación y otorgamiento de créditos. El área cuenta con un completo equipo de análisis y con un modelo predictivo de 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 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 automatizado para todos sus productos de consumo, con un alto porcentaje de transacciones aprobadas de manera automática, permitiendo un control estricto y mayor rapidez de respuesta. La administración monitorea y ajusta continuamente los parámetros de aprobación en respuesta al comportamiento de la cartera aprobada por la herramienta. Asimismo, se ha trabajado en robustecer el modelo de originación al adoptar un modelo de control de riesgo con tres líneas de defensa: el área comercial (al ofrecer los productos); las áreas especializadas (legal, cumplimiento, seguridad); y auditoría interna.

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. En 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 y permitiéndoles reprogramar su deuda a través de un crédito de consumo. Paralelamente, el comité de recuperación ha favorecido el proceso de normalización, y un equipo de castigo interno, a través de una empresa externa, ha permitido incrementar de manera importante las recuperaciones. Las acciones mencionadas, junto al aumento de ejecutivos en los equipos de cobranza y recuperaciones, han tenido un impacto positivo en las recuperaciones de la entidad, las que alcanzaron un 22,8% de los montos castigados en 2016.

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 sobre exposiciones a divisas, tasa de interés y riesgo de , además de políticas de liquidez que son

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Positivas

Riesgo de la cartera de colocaciones

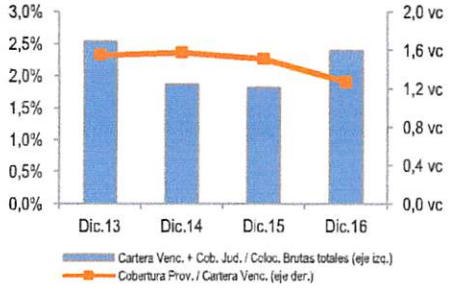
	Dic. 14	Dic. 15	Dic. 16
Crecimiento colocaciones netas	26,8%	34,6%	19,1%
Provisiones constituídas / Coloc. brutas	2,9%	2,7%	3,3%
Gasto prov. / Coloc. brutas promedio	2,9%	3,0%	3,3%
Gasto prov. / Margen fin. total	11,8%	13,3%	15,8%
Bienes recib. en pago / Activos	0,4%	0,3%	0,6%
Créditos reestructurados / Coloc. brutas	3,7%	2,9%	2,1%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	2,7%	2,6%	2,8%

Cartera con atraso y cobertura

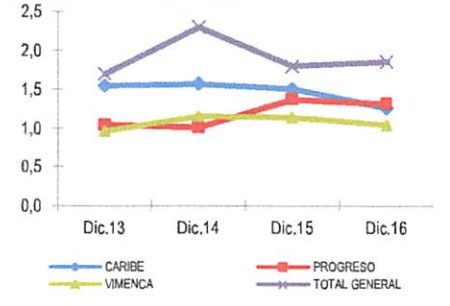
	Dic.14	Dic.15	Dic.16
Cartera vencida(1) / Colocaciones brutas	1,9%	1,8%	2,4%
Stock de provisiones / Cartera vencida(1)	1,6 vc	1,5 vc	1,4 vc

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

Mora y cobertura de cartera vencida



Cobertura de cartera vencida



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 con la incorporación del chip. Para controlar esto, la administración implementó la herramienta 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.

Actualmente la entidad se encuentra trabajando en la implementación de un nuevo modelo de riesgo integral, el que tendría un alcance global en su operación e incluiría una metodología mixta para la identificación, cuantificación y el reporte de riesgos a nivel general. Para esto, se hizo un importante trabajo de levantamiento de los actuales mecanismos de control interno y se realizó reingeniería de los procesos operativos.

Concentración del riesgo y exposiciones relevantes

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

Si bien el banco presenta un fuerte incremento de sus colocaciones en los últimos años, superando ampliamente las tasas de crecimiento del sistema financiero y la de otros bancos de mayor tamaño, aún mantiene un porcentaje relevante de títulos financieros, constituyendo una diferencia en relación al sistema de bancos múltiples. A diciembre de 2016, el 46,8% de sus activos correspondían a colocaciones, mientras que el 19,8% y 27,9% representaban la participación de los instrumentos financieros y activos disponibles, respectivamente. La cartera de inversiones evidencia una importante concentración en instrumentos del Banco Central y Ministerio de Hacienda, los que sin embargo exhiben un fuerte nivel de solvencia y liquidez.

Banco Caribe tiene una exposición importante en colocaciones de consumo, considerada de mayor riesgo relativo. A diciembre de 2016, la cartera de consumo de Banco Caribe representaba el 71,5% del total de colocaciones, correspondiendo un 31,3% a vehículos, 17,1% a tarjetas de crédito y un 23,2% a otras colocaciones de consumo. Mientras, los créditos comerciales alcanzaban el 25,4% y los créditos hipotecarios sólo un 3,2%, 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 desde un 19% a 13,9% entre diciembre de 2013 y diciembre de 2016.

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 en los últimos años

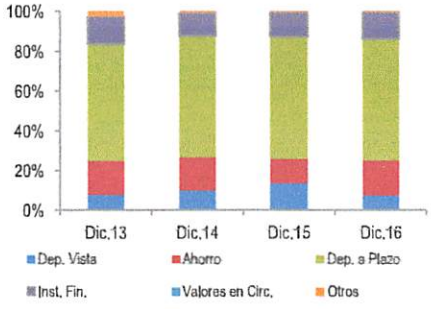
La cartera de colocaciones tuvo una alta tasa de crecimiento en los últimos años, alcanzando un promedio de 26,9% en el periodo 2014 - 2016. Si bien esto es considerado por Feller Rate como un potencial foco de incremento de riesgo, ello se ha dado en un contexto económico favorable junto con un fortalecimiento 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 observado 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%. Sin embargo, en 2016 el porcentaje de cartera vencida se incrementó de forma importante en el banco, alcanzando el 2,4%. Sobre esto, se evidencia un leve deterioro en la cartera del banco, lo que fue potenciado

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Positivas

Composición pasivos exigibles



Fondeo y liquidez

	Dic.14	Dic.15	Dic.16
Total de depósitos [1]/ Base fondeo	87,9%	87,6%	86,3%
Colocaciones netas[2] / Total depósitos	51,2%	61,6%	62,0%
Activos líquidos[3] / Total depósitos	69,4%	74,5%	63,1%

(1) Obligaciones con el público y valores en circulación. (2) Vigentes más cartera vencida y cobranza judicial (3) Fondos disponibles mas inversiones negociables y al vencimiento

por la mayor orientación al segmento consumo, que es especialmente afectado ante un contexto negativo.

Por otra parte, desde los cambios regulatorios en materia de clasificación de deudores y provisiones suscitados en 2013, el banco opera con niveles de cobertura de provisiones sobre cartera vencida adecuadas. A diciembre de 2016, esta cobertura era de 1,4 veces. Si bien este índice es inferior a la cobertura de 1,9 veces del promedio de la industria, se mitiga por un buen porcentaje de garantías en la 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

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 importante, lo que junto con el incremento de cartera, ha implicado una reducción del porcentaje de pérdidas.

En 2016, los castigos de cartera fueron de $206 millones, equivalentes a un 2,5% de las colocaciones brutas promedio del banco. A ello se suman los buenos resultados de las gestiones de recuperaciones, que en 2016 alcanzaron cerca de un 22,8% 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 presenta un descalce entre los plazos de sus principales activos y pasivos, propio del sistema financiero dominicano. En 2016, las colocaciones netas representaron un 46,8% de los activos totales. En tanto, los fondos disponibles y el portafolio de inversiones alcanzaron un 27,9% y 19,8%, respectivamente.

Con el objetivo de mantener una adecuada posición de liquidez (y acorde a la disponibilidad de instrumentos en el mercado de capitales), 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 (95,4% en diciembre 2016). 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, 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 libretas de ahorro, representando en diciembre de 2016 un 61,1% y 17,8% de los pasivos exigibles, respectivamente. En suma, los depósitos del público representaban el 86,1% de los pasivos exigibles a la misma fecha. Los pasivos del banco están bien atomizados, donde cerca del 50% corresponde a obligaciones con hogares, los que históricamente se han mostrado bastante estables.

Banco Caribe cuenta también con acceso al financiamiento desde otras instituciones financieras, manteniendo una línea con el Banco Central (por un monto cercano a los $1.000 millones) y líneas de crédito con diferentes entidades bancarias, por un monto cercano a los $600 millones.

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

Solvencia	BBB+
Perspectivas	Positivas

Con todo, 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. En el último año, la entidad ha operado con posiciones de liquidez altamente holgadas (activos líquidos sobre pasivos inmediatos), tanto en moneda nacional como extranjera. Al cierre de 2016, dicho ratio era de 398% y 353% a 30 y 90 días, respectivamente en pesos, y 264% y 213% 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	Feb.13	Abr.14	Oct.14	Mar.15	Feb.16	Abr.17
Solvencia	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+
Perspectivas	Positivas	Positivas	Estables	Positivas	Estables	Positivas	Positivas	Estables	Estables	Positivas
DP hasta 1 año	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 2	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	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. 2013		Dic. 2014		Dic. 2015		Dic.2016	
	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking
Colocaciones totales	0,7%	14	0,8%	13	0,9%	11	1,0%	11
Préstamos comerciales	0,3%	14	0,4%	13	0,4%	13	0,4%	13
Créditos de consumo	1,9%	10	2,3%	6	2,8%	6	3,2%	6
Tarjetas de crédito	2,8%	9	2,7%	8	3,0%	8	3,2%	8
Créditos hipotecarios para vivienda	0,4%	12	0,3%	12	0,3%	12	0,2%	14
Captaciones	1,1%	9	1,3%	9	1,3%	9	1,4%	9

Indicadores de rentabilidad, eficiencia y adecuación de capital

	EE.FF individuales Banco Múltiple Caribe Internacional					Bancos múltiples
	Dic. 2012	Dic. 2013	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2016
Activos totales	8.706	9.828	12.253	15.339	16.955	28.234
Coloc. vigentes netas	3.262	3.807	4.826	6.498	7.737	16.340
Inversiones	1.907	2.327	3.268	3.228	3.350	346
Pasivos exigibles	7.940	8.887	10.949	12.321	14.825	23.794
Obligaciones con el público	6.667	7.465	9.620	10.789	12.801	15.005
A la vista	803	661	1.060	1.667	1.075	3.737
De ahorro	1.408	1.529	1.873	1.513	2.633	7.182
A plazo	4.439	5.259	6.665	7.585	9.062	4.079
Valores en circulación	-	-	-	-	-	6.009
Bonos subordinados	119	122	117	272	208	948
Patrimonio	478	639	745	865	1.098	2.824
Margen financiero total	802	1.026	1.107	1.316	1.555	2.442
Provisiones del ejercicio	92	183	131	175	246	241
Margen financiero neto	710	843	977	1.141	1.309	2.201
Gastos operativos	627	738	882	1.038	1.168	1.729
Resultado antes de impuestos (RAI)	75	106	118	136	141	579

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

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

Indicadores de rentabilidad, eficiencia y adecuación de capital

	EE.FF individuales Banco Múltiple Caribe Internacional					Bancos múltiples
	Dic. 2012	Dic. 2013	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2016
Rentabilidad						
Margen financiero bruto / Activos totales (1)	8,4%	9,1%	7,5%	6,8%	6,8%	6,9%
Margen financiero total / Activos totales	10,3%	11,1%	10,0%	9,5%	9,6%	9,1%
Gasto en provisiones / Activos totales	1,2%	2,0%	1,2%	1,3%	1,5%	0,9%
Margen finan. neto / Activos totales	9,1%	9,1%	8,8%	8,3%	8,1%	8,2%
Resultado operacional / Activos totales	1,1%	1,1%	0,9%	0,7%	0,9%	1,8%
Resultado antes impto. / Activos totales	1,0%	1,1%	1,1%	1,0%	0,9%	2,2%
Resultado antes impto. / Cap. y reservas	18,0%	19,8%	18,7%	18,5%	15,0%	26,0%
Eficiencia operacional						
Gasto operacional / Colocaciones totales (2)	18,1%	19,3%	19,3%	17,5%	15,6%	10,5%
Gasto operacional / Activos totales (1)	8,1%	8,0%	8,0%	7,5%	7,2%	6,5%
Gasto operacional / Margen financiero neto	88,3%	87,6%	90,3%	91,0%	89,2%	78,6%
Adecuación de capital						
Índice de solvencia	11,8%	11,2%	12,9%	12,5%	11,8%	15,6%
Pasivo exigible / Capital y reservas	19,0 vc	16,5 vc	17,4 vc	16,7 vc	15,8 vc	10,7 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	16,6 vc	13,9 vc	14,7 vc	14,2 vc	13,5 vc	8,4 vc

(1) Activos totales promedio. (2) Colocaciones totales brutas promedio.

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.