Feller Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO MULTIPLE CARIBE INTERNACIONAL S.A.

INFORME TRIMESTRAL
Octubre 2015

	Jul. 2015	Oct. 2015
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

Detalle de las clasificaciones en Anexo

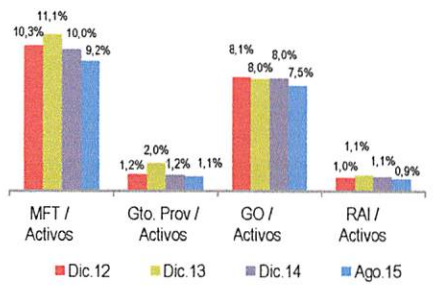
Resumen financiero

En millones de pesos de cada periodo

	Dic.13	Dic.14	Ago.15 (1)
Activos totales	9.828	12.253	14.412
Colocaciones totales netas	3.910	4.921	5.970
Pasivos exigibles	8.887	10.949	12.935
Patrimonio neto	639	745	802
Margen fin. Total (MFT)	1.026	1.107	819
Gasto provisiones por riesgo	183	131	94
Gastos operativos (GO)	738	882	663
Resultado antes Impto. (RAI)	106	118	78

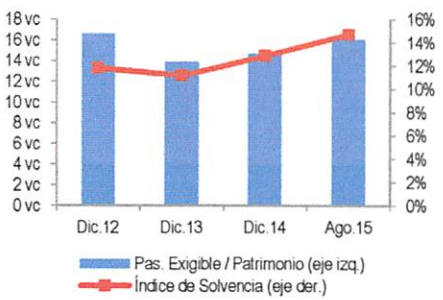
Fuente: EEFF de Banco Caribe publicados por la Superintendencia de Bancos. (1) Estados financieros interinos.

Indicadores relevantes (1)



Fuente: EEFF de Banco Caribe publicados por la Superintendencia de Bancos. (1) Indicadores sobre activos totales promedio.

Adecuación de capital



Fuente: EEFF de Banco Caribe publicados por la Superintendencia de Bancos. (1) Índice de solvencia a agosto de 2015.

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

Fundamentos

La calificación asignada a la solvencia de Banco Caribe se sustenta en las sinergias comerciales derivadas de formar parte del conjunto de empresas vinculadas Caribe, dentro de las cuales tiene especial importancia la sociedad de remesas Caribe *Express*. Ello por las ventajas competitivas que ofrece su amplia red de sucursales y la posibilidad de realizar cruce de productos. También incorpora su adecuada gestión de cartera y su consecuente disminución del gasto en provisiones.

En contrapartida, la calificación considera los elevados gastos operativos del banco y la presión que ejercen sus planes de crecimiento sobre el índice de solvencia. Asimismo, incluye los riesgos inherentes de operar en República Dominicana.

Banco Caribe es una institución de tamaño pequeño con una cuota de mercado sobre colocaciones de 0,9% en la industria de bancos múltiples a agosto de 2015, ubicándose en el 11° lugar del *ranking*. Su estrategia está centrada en productos de consumo y en mejorar el servicio al cliente. Destaca el liderazgo en el segmento de préstamos a vehículos usados y la creciente importancia que han adquirido los préstamos de consumo. Dentro de los objetivos para los próximos años se encuentra 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, hasta 2014 el banco mantuvo márgenes levemente superiores al sistema a pesar de la fuerte competencia bancaria y de la caída de las tasas permitidas para las tarjetas de crédito. Sin embargo, durante 2015, la caída del margen financiero sobre activos del banco (que pasó de 10,0% a 9,2% entre diciembre de 2014 y agosto de 2015) lo niveló al resto del sistema de bancos múltiples, que se mantuvo en 9,4% en el mismo periodo.

Por su foco minorista, el riesgo de sus colocaciones es superior al promedio de la industria. El banco tuvo un incremento importante en su cartera vencida durante 2012, lo que sumado a mayores requerimientos regulatorios, reclasificaciones de cartera y la constitución de provisiones adicionales repercutió en un alto gasto en provisiones en 2013.

Las gestiones realizadas a partir de ello tuvieron efectos positivos en sus indicadores de calidad de cartera. Entre diciembre de 2012 y agosto de 2015, la cartera vencida pasó de 4,6% a 2,0%. Ello deriva en que, a la fecha, el gasto en provisiones medido sobre activos se ubique en 1,1% mientras que el indicador de cobertura de provisiones sobre cartera vencida alcance las 1,3 veces (1,9 veces para el sistema).

Si bien sus gastos operativos medidos activos han disminuido durante 2015, su pequeña escala y su foco en el segmento de personas, los mantiene en niveles elevados. Ello les ha significado compararse desfavorablemente respecto del promedio de los bancos múltiples (7,5% *versus* 6,6%) y ha afectado históricamente sus retornos.

En 2013 y 2014, la rentabilidad medida resultado antes de impuestos sobre activos se mantuvo en 1,1% pese al mayor gasto en provisiones durante 2013 y a la caída del margen en 2014. Sin embargo, a agosto de 2015, los menores gastos en provisiones y las mayores eficiencias alcanzadas no lograron compensar el deterioro del margen financiero, llevando la rentabilidad al 0,9%.

El fuerte crecimiento de sus activos ha presionado su índice de solvencia. Sin embargo, para compensar dicho efecto durante 2013 y 2014 -además de la habitual capitalización de resultados acumulados- el banco recibió un aporte de capital y, en 2015, colocó un bono subordinado por $150 millones. Así, a agosto de 2015, el indicador de solvencia se incrementó a 14,7%, acercándose al 15,1% del sistema de bancos múltiples.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas se calificaron en *"Estables"*. El crecimiento apoyado en un adecuado control del riesgo y de mejores índices de solvencia ha sido favorable para la entidad.

El desafío consiste en mejorar su posicionamiento para lograr una escala que le permita ser más eficiente y así incrementar su rentabilidad.

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
21/10/2015 2:30 PM r.graciano
42697

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	Ene.15	Mar.15	Abr.15	Jul.15	Oct.15
Solvencia	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Perspectivas	Positivas	Positivas	Estables	Positivas	Positivas	Estables	Positivas	Positivas	Positivas	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	C3	C3	C3	C3	C3	C3	C3	C3	C3	C2	C2	C2	C2
DP más de 1 año	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Bonos subordinados(1)	-	-	-	-	-	-	BBB-	BBB-	BBB-	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) Instrumento registrado en la SIV el 23 de septiembre de 2014, bajo el número de registro SIVEM-083.

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.