

Calificadora de Riesgo

BANCO MULTIPLE CARIBE INTERNACIONAL S.A.

INFORME TRIMESTRAL
Julio 2015

Dominicana

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

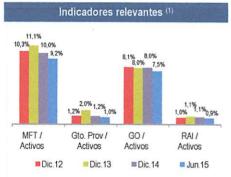
Detalle de las clasificaciones en Anexo

R	esu	mei	n fii	nar	ıci	er	o
	Name and	Married Wo		CONTRACT	and the	and the	M

En millones de pesos de cada periodo

	Dic.13	Dic.14	Jun.15(1)
Activos totales	9.828	12.253	14.125
Colocaciones totales netas	3.910	4.921	6.112
Pasivos exigibles	8.887	10.949	12.757
Patrimonio neto	639	745	784
Margen fin. Total (MFT)	1.026	1.107	609
Gasto provisiones por riesgo	183	131	68
Gastos operativos (GO)	738	882	494
Resultado antes Impto. (RAI)	106	118	59

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



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



Fuente: EEFF de Banco Caribe publicados por la Superintendencia de Bancos. (1) Índice de solvencia a mayo 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 mayo de 2015, ubicándose en el 12º 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, 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. No obstante, a junio de 2015, la fuerte caída del margen financiero sobre activos del banco (que pasó de 10,0% a 9,2%) reversó esta situación, quedando por debajo del 9,3% del promedio del sistema.

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, incluyendo una disminución importante de la cartera vencida y del gasto en provisiones sobre activos. A junio de 2015, el primero alcanzó un 1,9% (4,6% en diciembre de 2012) mientras que el segundo continuó disminuyendo ubicándose en 1,0%. A su vez, el indicador de cobertura de provisiones sobre cartera vencida se incrementó desde 0,9 a 1,3 veces entre diciembre de 2012 y junio de 2015, mientras que el de la industria se ubicaba en 2,0 veces.

Dada su pequeña escala y su foco en el segmento de personas, sus gastos operativos se mantienen elevados respecto a sus activos (7,5%), pese a que han disminuido en el último semestre, comparándose desfavorablemente respecto del promedio de los bancos múltiples (6,5%).

Lo anterior ha afectado históricamente su rentabilidad, ubicándola en el rango inferior de la industria. En 2013 y 2014 su 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. No obstante, a junio de 2015 la rentabilidad disminuyó a 0,9% influenciada por la caída del margen.

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 mayo de 2015, el indicador de solvencia se incrementó a 14,7%, acercándose al 15,0% 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
21/07/2015 2:55 PM r.graciano



Dominicana

ANEXOS
BANCO MULTIPLE CARIBE INTERNACIONAL S.A.

INFORME TRIMESTRAL - Julio 2015

	Dic.07	Dic.08	Dic.09	Ene.11	Ene.12	Feb.13	Abr.14	Oct.14	Ene.15	Mar.15	Abr.15	Jul.15
Solvencia	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+
Perspectivas	Positivas	Positivas	Estables	Positivas	Positivas	Estables	Positivas	Positivas	Positivas	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	C3	C3	C3	C3	C3	C3	C3	C3	C3	C2	C2	C2
DP más de 1 año	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	12	-	-	-	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 auditoria 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 aporto 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 allamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecânico, 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.