Feller.Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO MULTIPLE CARIBE INTERNACIONAL S.A.

INFORME TRIMESTRAL
ENERO 2017

	Oct.16	Ene.17
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

Detalle de clasificaciones en Anexo

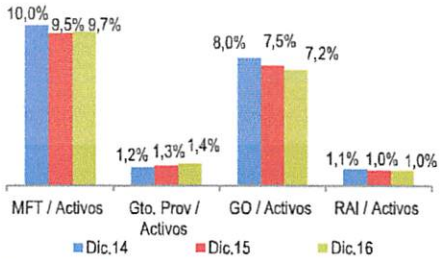
Resumen financiero

MM$ dominicanos de cada periodo

	Dic.14	Dic.15	Dic.16(1)
Activos totales	12.253	15.339	16.869
Colocaciones vigentes netas	4.826	6.498	7.757
Inversiones	3.268	3.228	3.350
Pasivos exigibles	10.949	12.321	14.825
Patrimonio neto	745	865	1.001
Margen fin. total (MFT)	1.107	1.316	1.554
Gasto en provisiones	131	175	226
Gastos operativos (GO)	882	1.038	1.167
Resultado antes Impto. (RAI)	118	136	160

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 Interinos.

Indicadores relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio.

Respaldo patrimonial

	Dic.14	Dic. 15	Dic.16
Índice de Solvencia (1)	12,9%	12,5%	11,4%
Pasivo exigible / Patrimonio	14,7 vc	14,2 vc	14,8 vc

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

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

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

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

Alejandro Croce M.
alejandro.croce@feller-rate.cl
(562) 2757-0400

Fundamentos

La calificación otorgada a Banco Múltiple Caribe Internacional (Banco Caribe) incorpora un perfil de negocios, una capacidad de generación, un respaldo patrimonial y un perfil de riesgos calificados como moderado; mientras que el fondeo y liquidez se considera 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, donde alcanza el 3,1% de participación, siendo el 6° actor. Sobre esto, destaca su liderazgo en el segmento de préstamos para la compra de vehículos usados.

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 bastante estables, pero bajos con respecto al sistema (alrededor del 1%). Éstos -medidos como resultado antes de impuesto sobre activos promedio- se benefician de sus mayores márgenes operacionales respecto a la industria, gracias a su foco y a una activa gestión comercial. En contraparte, esta orientación comercial determina un modelo más intensivo en gastos de apoyo, así como de mayor morosidad en relación al sistema.

Los gastos operativos crecen asociado principalmente 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, durante 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 fuerte crecimiento de las colocaciones ha presionado los niveles de cartera vencida, alcanzando un 2,4% del total de colocaciones al cierre de 2016, pero manteniendo una adecuada cobertura de provisiones sobre cartera vencida de 1,3 veces.

La disminución en los indicadores de solvencia, producto de la expansión de la cartera de créditos, ha sido en parte mitigada por la política de retención del 100% de las utilidades y por la emisión de bonos subordinados, ya aprobada por la SIV. A noviembre de 2016, el índice de solvencia fue de 11,8% inferior al 15,3% del sistema de bancos múltiples, aunque holgado respecto al mínimo regulatorio.

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, representando un 61,1%, 17,8% y 13,6%, respectivamente al cierre de 2016. Esto, sumado a su moderado respaldo patrimonial, deriva en un elevado índice de endeudamiento medido como Pasivo exigible sobre Patrimonio (14,8 veces, 8,4 veces del sistema de bancos múltiples). No obstante, esto es mitigado por la importante base de inversiones y fondos disponibles, producto del foco en el negocio de tesorería.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas se calificaron en *"Estables"* El desafío consiste en mantener el riesgo controlado e indicadores de solvencia más holgados, en un escenario de fuerte expansión. La mayor escala resulta determinante para poder profundizar las eficiencias operativas y poder generar en el corto plazo mayores niveles de rentabilidad.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Estrategia consistente y exitosa, favorecida por la vinculación al conjunto de Empresas Caribe.
- Fuentes de financiamiento atomizadas y favorable posición de liquidez.
- Adecuados avances tecnológicos y en estructura organizacional.

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 en un deterioro de los indicadores de cartera.

	Dic.07	Dic.08	Dic.09	Ene.11	Ene.12	Feb.13	Abr.14	Oct.14	Ene.15	Mar.15	Abr.15	Jul.15	Ene.16	Abr.16	Jul.16	Oct.16	Ene. 17
Solvencia (1)	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	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	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año(2)	C3	C3	C3	C3	C3	C3	C3	C3	C3	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2	C2
DP más de 1 año	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Bonos subordinados(3)	-	-	-	-	-	-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB
Bonos subordinados (4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	BBB	BBB	BBB

Nota: Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. (1) 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. (2) C3 y C2 se refiere a Categoría 3 y Categoría 2, respectivamente. *(3) Instrumento registrado en la SIV el 23 de septiembre de 2014, bajo el número de registro SIVEM-083. (4) Instrumento registrado en la SIV el 27 de septiembre de 2016, bajo el número de registro SIVEM-103.*

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
23/01/2017 4:13 PM m.manzano
53656

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.