Feller Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO MULTIPLE CARIBE INTERNACIONAL S.A.

INFORME TRIMESTRAL
ABRIL 2016

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
21/04/2016 2:55 PM s.martinez
46637

	Ene.16	Abr.16
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Estables	Estables

Detalle de clasificaciones en Anexo

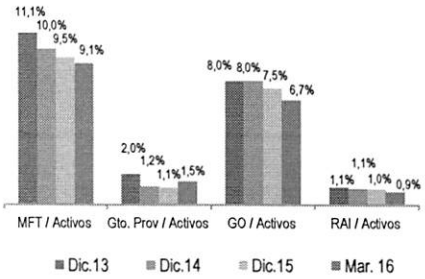
Resumen financiero

MM$ dominicanos de cada periodo

	Dic.14	Dic.15 (1)	Mar.16 (1)
Activos totales	12.253	15.361	15.516
Colocaciones totales netas	4.826	6.519	6.627
Inversiones	3.268	3.228	4.415
Pasivos exigibles	10.949	12.321	13.251
Patrimonio neto	745	865	881
Margen fin. total (MFT)	1.107	1.310	352
Gasto en provisiones	131	155	59
Gastos operativos (GO)	882	1.035	260
Resultado antes Impto. (RAI)	118	144	33

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. Nota: (1) Estados financieros interinos.

Indicadores relevantes (1)



Nota: (1) Indicadores sobre activos totales promedio

Respaldo patrimonial (1)

	Dic.14	Dic. 15	Mar.16
Índice de Solvencia	12,9%	12,5%	12,3% (1)
Pasivo exigible / Patrimonio	14,7	14,2	15,0

Nota: (1) Índice de Solvencia a febrero de 2016.

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					

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

Fundamentos

La calificación asignada a la solvencia e instrumentos de Banco Caribe se sustenta en la consistencia de su estrategia y su buena gestión de cartera, que ha resultado en un controlado nivel de riesgo. Considera también las sinergias comerciales derivadas de formar parte del conjunto de empresas vinculadas Caribe, las ventajas competitivas de su amplia red de sucursales, la favorable posición de liquidez del banco y su buen acceso a fuentes de fondo minorista. En contrapartida, la calificación toma en cuenta los elevados gastos operativos -que limitan sus retornos-, la presión que ejercen sus planes de crecimiento sobre el índice de solvencia y el hecho de participar mayoritariamente en segmentos con alta sensibilidad a los ciclos económicos.

Su moderado perfil de negocios se refleja en que Banco Caribe es una institución de tamaño pequeño, con una cuota de mercado sobre colocaciones de 1,0% en la industria de bancos múltiples (12° lugar del *ranking*, a febrero de 2016). Su estrategia apunta a crecer a través del desarrollo de una amplia oferta de productos, con un alto nivel de servicio al cliente, sin perder el liderazgo en el segmento de préstamos para compra de vehículos usados. Sus planes estratégicos para los próximos años incluyen profundizar en el segmento de créditos del consumo (en particular, las tarjetas de crédito) e incrementar el portafolio de inversiones. Esto, de manera de rentabilizar su elevado nivel de liquidez y diversificar sus fuentes de ingreso.

La capacidad de generación de la entidad es moderada debido a que la rentabilidad sobre activos, si bien es relativamente estable, se ubica en el rango bajo de la industria (0,9% *versus* 2,3%, a marzo de 2016). Su foco *retail* y su activa gestión comercial le ha permitido mantener márgenes financieros levemente superiores a la industria. Sin embargo, a marzo de 2016, mientras el sistema de bancos múltiples mantenía un indicador de margen financiero total sobre activos en 9,2%, la entidad lo redujo desde 9,5% a 9,1% en tres meses, debido a mayores gastos por el incremento de los depósitos. Esto, sumado al deterioro de la cartera vencida que derivó en un incremento en el gasto en provisiones medido sobre activos, afectó negativamente margen financiero neto de la entidad.

Su perfil de riesgos es considerado moderado debido a que su orientación minorista deriva en un mayor riesgo de su cartera de crédito, comparado con el promedio de la industria. Sin embargo, gestiones realizadas desde 2012 permitieron al banco disminuir su cartera vencida desde 4,9% a 1,8% entre 2012 y 2015. No obstante, a marzo de 2016, ésta se incrementó a 2,5%, *versus* el 1,6% de la industria. La administración está realizando un mayor seguimiento a la cartera de consumo para mitigar esta situación.

Su respaldo patrimonial es considerado adecuado. Si bien el fuerte crecimiento de sus activos ha presionado su índice de solvencia, desde 2013 se ha visto fortalecido gracias a su política de retención del 100% de las utilidades, al aporte de capital realizado en 2013 y la emisión de bonos subordinados en 2015 ($150 millones). A febrero de 2016, el índice de solvencia fue 12,3%, inferior al 14,8% del sistema. El banco está a la espera de una nueva emisión de bonos subordinados por el mismo monto y de la aprobación de la SIB para la capitalización de los dividendos.

La gestión de liquidez y estructura de financiamiento es considerada adecuada. La administración busca rentabilizar su elevada liquidez fomentando las actividades en el negocio de tesorería como una manera de diversificar su fuente de ingresos. Por su parte, su financiamiento proviene principalmente de pasivos con costos. Sin embargo, estos están bastante atomizados e, históricamente, se han mostrado estables.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas se calificaron en "Estables". El crecimiento ha acompañado de un adecuado control del riesgo y de mejores índices de solvencia. El desafío consiste en mantener el riesgo controlado, mejorar su posicionamiento y así lograr una escala que le permita ser más eficiente e incrementar su rentabilidad.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Estrategia consistente y exitosa, favorecida por la vinculación al conjunto de Empresas Caribe.
- Buena gestión del riesgo del negocio se refleja en una mejora sustancial en los indicadores de riesgo de crédito.
- Fuentes de financiamiento atomizadas y favorable posición de liquidez.

Riesgos

- Fuerte competencia de parte de entidades más grandes.
- Tamaño relativamente pequeño y modelo minorista limitan su eficiencia y retornos.
- Fuerte crecimiento ha resultado en una presión sobre su índice de solvencia.

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	Ene.16	Abr.16
Solvencia	BB+	BB+	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
DP hasta 1 año	C3	C3	C3	C3	C3	C3	C3	C3	C3	C2	C2	C2	C2	C2
DP más de 1 año	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
Bonos subordinados(2)	-	-	-	-	-	-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB

Notas: (1) 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. (2) 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.