BANCO MULTIPLE CARIBE INTERNACIONAL S.A.

INFORME TRIMESTRAL
Octubre 2014

	Abr. 2014	Oct. 2014
Solvencia	BBB	BBB
Perspectivas	Positivas	Positivas

Detalle de las clasificaciones en Anexo

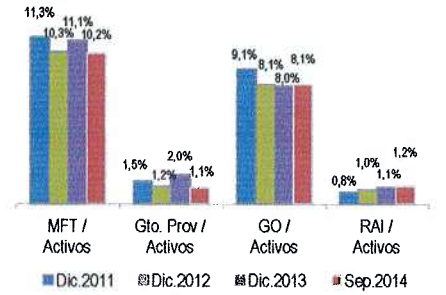
Resumen financiero

En millones de pesos constantes de septiembre de 2014

	Dic.12	Dic.13	Sep.14 (1)
Activos totales	9.272	10.076	11.273
Colocaciones totales netas	3.475	3.903	4.478
Inversiones	2.031	2.385	3.208
Pasivos exigibles	8.457	9.112	10.193
Patrimonio neto	509	655	709
Margen fin. Total (MFT)	854	1.052	808
Gasto provisiones por riesgo	98	188	87
Gastos operativos (GO)	668	757	637
Resultado antes Impto. (RAI)	80	109	96

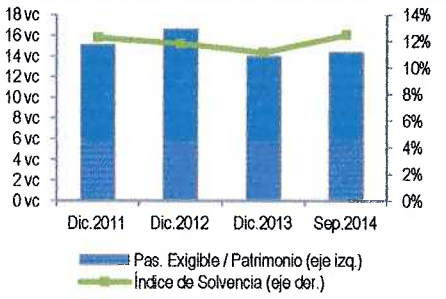
Fuente: EEFF de Banco Caribe publicados por la Superintendencia de Bancos. (1) Estados financieros interinos.

Indicadores Relevantes (1)



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

Adecuación de Capital



Fuente: EEFF de Banco Caribe publicados por la Superintendencia de Bancos.

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

Fundamentos

Las clasificaciones asignadas a Banco Caribe se fundamentan en la experiencia y conocimiento de los segmentos en los que está enfocado, así como en la consistencia en el desarrollo de su estrategia y en su buena gestión del riesgo a través de su sólida estructura organizacional. La calificación también considera las sinergias comerciales derivadas de formar parte del conjunto de empresas vinculadas "Caribe". Dentro de ellas, tiene especial importancia la sociedad de remesas "Caribe Express", por las ventajas competitivas que ofrece su amplia red de sucursales.

En contrapartida, considera los elevados gastos operativos del banco, que limitan su rentabilidad. Al mismo tiempo toma en cuenta la presión que ejercen sobre el índice de solvencia los planes de crecimiento de la entidad, así como los riesgos inherentes de operar en República Dominicana.

Banco Caribe es una institución de tamaño pequeño con una cuota de mercado sobre colocaciones, que a agosto de 2014, alcanzaba el 0,8% en la industria de bancos múltiples, ubicándose en el 14° lugar del *ranking* del sistema de bancos múltiples. Su estrategia se centra en el desarrollo de sus productos de banca de personas con excelencia en el servicio. Entre sus objetivos se encuentra profundizar el negocio de tarjetas de crédito direccionándolo hacia nuevos segmentos de la población. Al mismo tiempo, busca continuar con los buenos resultados y mejorar su posicionamiento en financiamiento de vehículos y tesorería.

Gracias a su *mix* de negocios y a una activa gestión comercial, el banco muestra márgenes levemente superiores a los del promedio del sistema (10,2% *versus* 9,7%, respectivamente).

La institución presenta buenos indicadores de calidad de cartera. Si bien su cartera vencida aumentó de manera importante en 2012, habiendo alcanzado el 5,0% de sus colocaciones, a partir de 2013 se ha mantenido controlada, ubicándose en un 2,3% en septiembre de 2014. Por otra parte, requerimientos regulatorios, reclasificaciones y la constitución de provisiones adicionales generaron un mayor gasto en riesgo en 2013. Así, el banco mejoró su cobertura sobre la cartera vencida desde 0,9 a 1,6 veces entre 2012 y septiembre de 2014.

Dada su pequeña escala y su foco en el segmento de personas, sus gastos operativos son elevados respecto a sus activos y se comparan desfavorablemente respecto del promedio de los bancos múltiples. De hecho, a septiembre de 2014 estos alcanzaron un 8,1%, mayor al 6,7% del sistema.

En suma, y principalmente debido a sus elevados gastos de apoyo, el banco muestra retornos en el rango inferior de la industria. A septiembre de 2014, su resultado antes de impuestos fue equivalente a 1,2% de los activos totales, mientras que para el sistema fue de 2,7%.

El fuerte crecimiento de sus activos, ejerce una presión a la baja en su índice de solvencia. No obstante, el banco ha puesto en marcha un plan de capitalización, habiéndose materializado un aporte de capital el segundo trimestre de este año. La reciente inscripción y próxima emisión de bonos subordinados debiera contribuir a mejorar dicho indicador. A septiembre de 2014, el índice de solvencia era de 12,5%, por debajo del 15,4% del sistema.

Perspectivas: Positivas

Las perspectivas son *"Positivas"* reflejando los esfuerzos de la entidad por mejorar los indicadores de riesgo de crédito y el diseño de un plan de capitalización para fortalecer sus indicadores de solvencia.

Las constantes mejoras realizadas en cuanto a su ambiente de gestión, estructura organizacional y herramientas tecnológicas, debiesen empezar a reflejarse en una mayor escala de negocio que permita mejorar la rentabilidad.

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
21/10/2014 3:49 PM r.graciano
35915

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

	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Ene. 2011	Ene. 2012	Feb. 2013	Abr. 14	Oct. 2014
Solvencia	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB
Perspectivas	Positivas	Positivas	Estables	Positivas	Positivas	Estables	Positivas	Positivas
DP hasta 1 año	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3
DP más de 1 año	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB
Bonos subordinados (1)	-	-	-	-	-	-	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.