Feller Rate
Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO MULTIPLE CARIBE INTERNACIONAL S.A.

INFORME TRIMESTRAL
Octubre 2017

	Jul.17	Oct.17
Solvencia	BBB+	BBB+
Perspectivas	Positivas	Positivas

Detalle de clasificaciones en Anexo

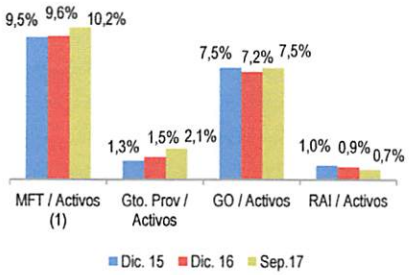
Resumen financiero

MM$ dominicanos de cada periodo

	Dic.15	Dic.16	Sep.17
Activos totales	15.361	16.955	17.834
Colocaciones vigentes netas	6.519	7.737	9.383
Inversiones	3.228	3.350	3.026
Pasivos exigibles	13.171	15.241	15.937
Deuda subordinada	272	208	208
Patrimonio neto	865	1.098	1.161
Margen fin. total (MFT)	1.310	1.555	1.327
Gasto en provisiones	155	246	273
Gastos operativos (GO)	1.035	1.168	981
Resultado antes Impto. (RAI)	144	141	92

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) y a información proporcionada por la compañía.

Indicadores relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a septiembre se presentan anualizados.

Respaldo patrimonial

	Dic. 15	Dic.16	Sep.17 (2)
Índice de Solvencia (1)	12,5%	12,2%	11,9%
Pasivo exigible / Patrimonio	15,2 vc	13,9 vc	13,7 vc
Pasivo total / Patrimonio	16,7 vc	14,4 vc	14,4 vc

(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Índice de solvencia a agosto de 2017.

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 considerados en la calificación

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

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

Fundamentos

La calificación otorgada a Banco Múltiple Caribe Internacional (Banco Caribe) incorpora una capacidad de generación, un respaldo patrimonial y un perfil de riesgos calificados como moderado; mientras que su perfil de negocios y fondeo y liquidez se consideran adecuado.

Banco Caribe es una entidad de tamaño pequeño dentro de la industria de bancos múltiples (1,2% del mercado), con foco en el otorgamiento de créditos de consumo. Destaca su liderazgo en préstamos para la compra de vehículos usados, donde es el segundo actor a nivel de entidades financieras, con un 17,4% de participación a agosto de 2017.

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 fortalecer su infraestructura tecnológica, de forma tal de obtener una mayor eficiencia operativa.

La entidad se caracteriza por presentar retornos estables, pero bajos con respecto al sistema (alrededor del 1%). Éstos -medidos como resultado antes de impuesto sobre activos promedio- se benefician de más altos márgenes operacionales respecto a la industria, gracias a su foco retail y a una activa gestión comercial. En contrapartida, esta orientación conlleva un modelo más intensivo en gastos de apoyo y en gastos de provisiones, en relación al sistema.

Los gastos operativos crecen asociado en gran medida a mayores inversiones en infraestructura tecnológica, para soportar el crecimiento de la cartera y mejorar los sistemas de control.

En esta misma línea, en 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. A septiembre de 2017, los gastos medidos sobre el total de activos promedio alcanzaron un 7,5%, mientras que a nivel industria el indicador alcanzó al 6,1%.

El crecimiento de los créditos y el contexto económico han presionado los niveles de cartera vencida, alcanzando a septiembre de 2017 un 3,3% del total de colocaciones, con una cobertura de 1,0 vez.

La expansión de la cartera tiene también impacto sobre los indicadores de solvencia, lo que ha sido parcialmente mitigado por la política de retención del 100% de las utilidades y por la emisión de bonos subordinados. Es así como a agosto de 2017, el índice de solvencia alcanzaba a 11,9%, inferior al 16,3% del sistema de bancos múltiples. Sin embargo, dicho indicador debiera elevarse a rangos cercanos al 13% hacia fines de octubre, dada la reciente colocación del 100% de la emisión de deuda subordinada pública por $230 millones.

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, con un 67,7%, 11,3% y 11,2% de los pasivos exigibles, respectivamente (a septiembre de 2017).

La concentración de sus fondos en depósitos se compensa por una elevada liquidez, que se refleja en un índice de activos líquidos sobre el total de depósitos de 49,7% al tercer trimestre de 2017.

Perspectivas: Positivas

Las perspectivas "Positivas", responden al reconocimiento de las mejoras en la gestión de operaciones y en los modelos de riesgo.

Un alza en la clasificación podría generarse en la medida que los cambios en la estructura y políticas implementadas tengan un impacto permanente sobre los niveles de riesgo y eficiencia operacional. Además, resulta relevante que la entidad fortalezca su respaldo patrimonial para soportar su crecimiento y mantenga el riesgo de su cartera en niveles controlados.

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.
- Avances en sistemas y estructura organizacional debiesen implicar mejoras en rentabilidad.

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.

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

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

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.