

INFORME DE CALIFICACIÓN

**Banco Múltiple Caribe  
Internacional S.A.**

[www.feller-rate.com.do](http://www.feller-rate.com.do)

*Los informes de calificación elaborados por Feller Rate son publicados anualmente. 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. Es importante tener en consideración que las calificaciones de riesgo de Feller Rate no son, en caso alguno, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado título, valor o póliza de seguro. Si son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que esta 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.*



**BANCO MÚLTIPLE CARIBE INTERNACIONAL, S.A.**

<b>SOLVENCIA</b>	<b>BBB-</b>
<b>PERSPECTIVAS</b>	<b>Estables</b>

Analistas: María Eugenia Díaz O. Fono: (562) 757-0470 / Roxana Silva C. Fono: (562) 757-0440

**Calificaciones <sup>(1)</sup>**

	Diciembre 2007	Diciembre 2008	Diciembre 2009
<b>Solvencia</b>	BB+	BB+	BBB-
<b>Perspectivas</b>	Positivas	Positivas	Estables
<b>Depósitos a plazo hasta un año <sup>(2)</sup></b>	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3
<b>Depósitos a plazo a más de un año <sup>(2)</sup></b>	BB+	BB+	BBB-

<sup>(1)</sup> Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana; <sup>(2)</sup> 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.

**FUNDAMENTACIÓN**

El alza en la calificación asignada a la solvencia de Banco Caribe refleja el desarrollo de su estrategia que le ha permitido incrementar paulatinamente sus ingresos. Asimismo, su adecuada estructura organizacional y la experiencia de su administración seguirán favoreciendo la consecución de su proyecto en el mediano plazo, apoyados en el compromiso de sus accionistas de mantener un índice de solvencia mínimo del 12%.

También considera las sinergias comerciales y de costos derivadas de formar parte del conjunto de empresas vinculadas "Caribe", que se relacionan de manera directa o indirecta entre sí, pero no están constituidas formalmente al alero de una sociedad matriz. En especial, el potencial cruce con la base de clientes de la sociedad de remesas "Caribe Express". Abordar este segmento de clientes conocidos permitirá acotar potenciales pérdidas de cartera.

En contrapartida, sus márgenes aún son ajustados y posee bajos niveles de eficiencia operacional. Si bien la evolución de sus indicadores ha sido favorable y se condice con las características propias de un banco en desarrollo, sus niveles de eficiencia son desventajosos respecto del promedio de los bancos múltiples (8,5% de gastos operativos sobre activos totales promedio y 78,9% de gastos operativos sobre margen operacional bruto). Para mejorar dichos indicadores es necesario que la entidad aumente su volumen de operaciones.

En consecuencia, a diciembre de 2009 las rentabilidades sobre activos y sobre patrimonio eran positivas pero estrechas (0,6% y 9,6%, respectivamente), situándose por debajo del promedio del sistema (1,9% y 19,3%, respectivamente).

Su plan estratégico para el periodo 2010 - 2014 busca crecer de manera sostenida y estable con mejores retornos. Para esto, adoptó una cultura de excelencia en el servicio, de manera de ofrecer un producto diferenciado. Asimismo, quiere potenciar su participación en ciertos nichos de mercado en los que podrían tener posiciones relevantes.

El riesgo de su cartera es menor que el del promedio de la industria, presentando un índice de cartera vencida más cobranza judicial sobre colocaciones de 3,9% (versus un 4,6%

del sistema a diciembre de 2009). La entidad fortaleció el área de cobranzas y realizó los ajustes necesarios a la política de crédito de modo de mantener el riesgo controlado.

Su base patrimonial se robusteció producto de los aportes de capital realizados durante 2007 y 2009 los que totalizaron RD\$ 140 millones. Adicionalmente la entidad colocó en el mercado privado deuda subordinada por RD\$ 62 millones lo que le ha permitido mantener su indicador de solvencia por sobre el 12%.

**PERSPECTIVAS**

Las perspectivas se calificaron en "Estables". La entidad cuenta con una base patrimonial suficiente, una estrategia bien definida y la infraestructura necesaria para seguir creciendo. Con todo, aún no logra una escala de operaciones suficiente para estabilizar sus retornos en rangos competitivos. Banco Caribe tiene el desafío de llevar adelante su estrategia y cumplir sus estimaciones en un entorno económico complejo.

**Indicadores financieros**

(En millones de pesos dominicanos de diciembre de 2009)

	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009
Activos totales	2.448	3.496	3.649	4.625
Cartera vigente neta <sup>(1)</sup>	1.143	1.820	1.994	2.304
Pasivos exigibles	2.125	3.056	3.238	3.836
Capital y reservas	291	228	242	233
Margen financiero bruto	77	140	243	326
Gastos operativos	284	279	332	344
Provisiones por riesgo	19	31	38	64
Resultado antes de impuesto	-42	14	16	29
Mg. Finan. bruto / Act. totales Prom.	3,4%	4,9%	6,9%	8,1%
Gasto provisiones / Act. totales Prom.	0,9%	1,1%	1,1%	1,6%
Utilidad (pérdida) / Act. totales Prom.	-1,8%	0,4%	0,5%	0,6%
Utilidad (pérdida) / Patrimonio	-16,7%	5,0%	6,2%	9,6%
Gastos Exp / Margen Oper. bruto	117,5%	95,7%	84,7%	78,9%
Cobertura provisiones	3,0	1,1	1,0	1,0
Cartera vencida / Cartera vigente neta	1,2%	3,0%	3,3%	3,9%
Índice de solvencia	15,6	11,0	11,4	12,7

<sup>(1)</sup> Incluye: Cartera vigente, reestructurada y rendimientos por cobrar, netas de provisiones.

Fuente: Estadísticas Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

**FORTALEZAS Y  
RIESGOS****Fortalezas**

- Banco Caribe cuenta con el respaldo de sus accionistas, comprometidos con mantener un índice de solvencia mínimo (12%). Ello le otorga mayor holgura para enfrentar posibles pérdidas.
- La estrategia del banco se ve favorecida por pertenecer al grupo de empresas vinculadas “Caribe”. Ello le aporta sinergias comerciales y de costos, en especial, a través del cruce de la base de clientes con riesgo conocido.
- La administración superior posee cerca de 18 años de experiencia en promedio en la banca dominicana. Además, la entidad cuenta con una estructura organizacional con una adecuada separación de funciones y áreas especializadas en el manejo de los riesgos.

**Riesgos**

- La economía y el sistema financiero de República Dominicana –clasificado en “B/Estables” por Standard & Poor’s– han presentado cierta inestabilidad en el pasado, con crisis bancarias que significaron la disolución y venta de algunas instituciones financieras. Este riesgo se atenúa con la promulgación a partir de 2004 de nuevas leyes que permiten fortalecer el entorno regulatorio y competitivo de esta industria aunque aún falta su consolidación y un mayor control de su correcta aplicación.
- Sus retornos, aunque positivos, son ajustados. La administración tiene el desafío de llevar adelante su estrategia y cumplir sus proyecciones en un entorno de mayor competencia.
- Presenta niveles de eficiencia desfavorables al compararlos con el promedio del sistema de bancos múltiples, sin embargo, su evolución ha sido favorable.
- La entidad mantiene un descalce estructural importante entre sus activos y pasivos. Sus activos tienen un plazo promedio de aproximadamente 36 meses, mientras que sus pasivos son en su gran mayoría depósitos a plazos con vencimientos entre 30 y 180 días y con una importante concentración en personas naturales.
- Sus fuentes de financiamiento son poco diversificadas. Sin embargo, el 81% de sus pasivos son obligaciones con el público presentando una adecuada atomización. Dentro de dichos depósitos el 70% son a plazo.

**PERFIL DE NEGOCIOS****Estrategia**

Constituido en 1998, Banco Caribe posee una base de clientes pequeña. Pertenece al conjunto de empresas vinculadas “Caribe”, dentro de las que se encuentra la agencia de remesas cuyo segmento objetivo constituye un nicho de mercado potencialmente bancarizable. El banco ofrece a sus clientes una gama amplia de productos dentro de los que destacan créditos automotrices, comerciales (pequeñas y medianas empresas), tarjetas de crédito y depósitos a plazo.

Su red de distribución no es extensa en oficinas, sólo 10 sucursales distribuidas en la República Dominicana, pero se amplía con 54 puntos de pago y alianzas estraté-

gicas con las sociedades Agente de Cambio Boya, Farmacias Carol, Optimax y Caribe Express.

Su plan estratégico para el período 2010 - 2014 busca crecer de manera sostenida y estable con mayores retornos. Para lograrlo, se distinguen dos focos dentro de su proyección, uno en gestión y otro comercial.

La administración quiere establecer un sistema de gestión financiera que maximice la generación de ingresos, la eficiencia operativa y optimice la administración crediticia. Para lograrlo, la entidad está aumentando la diversificación de sus fuentes de financiamiento a través de emisiones de deuda subordinada colocadas en el mercado privado, emisión de acciones comunes y preferentes, y la capitalización del 100% de sus utilidades. Asimismo, tratará de mantener y mejorar algunos indicadores tales como: i) margen de intermediación mínimo de 16%; ii) eficiencia operativa menor o igual a 75%; iii) índice de cartera vencida por debajo del 3,5% con una cobertura de 1,1 vez mínimo; entre otros. En este contexto, Banco Caribe se encuentra en el proceso de evaluación para la incorporación de un *credit scoring* en 2011 y está desarrollando un sistema de control y liquidación de bienes adjudicados.

Por su parte, el ámbito comercial busca ser un banco destacado por su atención. Para esto, adoptó una cultura de excelencia en el servicio, de manera de ofrecer un producto diferenciado a través de la creación de una unidad de servicio y un protocolo de atención al cliente que se acompaña de capacitación de los empleados y programas de incentivos para los mismos.

Asimismo, quiere potenciar su participación en ciertos nichos de mercado en los que podrían tener posiciones relevantes. Las oportunidades podrían darse en el segmento empresarial medio, sector socio económico AB, sector energético, vehículos de bajo costo, microcrédito y venta futura de divisas.

Esta desarrollando un plan piloto para colocar microcréditos utilizando la base de clientes de remesas, a través de una unidad externa que tendrá un socio estratégico con experiencia en dichos créditos. Adicionalmente, para explotar de manera eficiente dicha base, el banco creó un programa de prepago así, a cada persona que recibe remesas por Caribe Express se le entrega una tarjeta de débito del banco.

En el área de créditos de consumo, está fortaleciendo la unidad de préstamos automotrices aumentando su participación en el financiamiento de vehículos usados enfocándose en las marcas que mantienen mayor precio de reventa. El monto de financiamiento varía entre un 50% y 65% dependiendo de la marca y antigüedad.

A la vez, el banco ha considerado aumentar su participación en el segmento de personas de nivel socioeconómico medio - alto para lo que tiene en carpeta la apertura de dos nuevas sucursales.

#### **Posición competitiva**

Su corta trayectoria y la reciente implementación de su plan estratégico explican que su participación de mercado en colocaciones totales sea aún reducida. A diciembre de 2009 era de 0,76%, ubicándose en el antepenúltimo lugar de la industria (11°) al considerar el segmento de los bancos múltiples dominicanos.

Dichas colocaciones se segmentan en comerciales, consumo e hipotecarios. Destaca su participación en préstamos de consumo con un 1,42% de participación ocupan-

do el octavo lugar de los bancos múltiples. Dentro de este segmento se incluyen préstamos automotrices con 1.265 créditos; y tarjetas de crédito con 33.254 activas.

Para complementar la oferta de productos entregada a sus clientes, a principios de 2007 el banco creó una unidad especializada en el otorgamiento del financiamiento hipotecario logrando aumentar su cuota de mercado que pasó de un 0,26% en 2007 a un 0,50% en 2009, lo que significa un crecimiento de un 92%.

En captaciones, la entidad destaca en depósitos a plazo con una participación muy superior a la de sus cuotas de mercado en obligaciones de ahorro y en depósitos a la vista (2,17% versus 0,34% y 0,54% respectivamente).

#### Participaciones de mercado

Segmento de Bancos Múltiples	Dic. 2007		Dic. 2008		Dic. 2009	
	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking
Colocaciones totales(1)	0,70%	11	0,71%	11	0,76%	11
Préstamos comerciales	0,47%	11	0,44%	11	0,61%	11
Créditos de consumo	1,49%	7	1,54%	8	1,42%	8
Créditos hipotecarios para vivienda	0,26%	10	0,45%	10	0,50%	10
Depósitos a la vista	0,61%	9	0,59%	9	0,54%	9
Obligaciones de ahorro	0,33%	10	0,37%	10	0,34%	10
Depósitos a plazo	1,72%	8	2,17%	8	2,17%	8

(1) Colocaciones totales menos interbancarias. Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

## PROPIEDAD

La propiedad de Banco Caribe se concentra en siete accionistas principales: José Andrés Hernández Andujar (50,45%), Hoteles del País S.A. (18,89%), Bellaniris Melanea Pineda Ramírez (10,60%), Rafael Dolores Miguel Ibarra y Elisa Magallanes Villeta (6,27%), Edmundo Aja Fleites (5,01%), Caridelpa S.A. (4,67%) y Dennis Rafael Simó Álvarez (2,77%). El porcentaje restante (1,32%) está en manos de 40 accionistas, personas naturales y jurídicas.

El banco forma parte del conjunto de empresas Caribe, que se relacionan de manera directa o indirecta entre sí, pero no están constituidas formalmente al alero de una sociedad matriz. Cada una opera de manera independiente, con estructuras administrativas descentralizadas, pero en las que participan sus controladores a través de los correspondientes directorios.

Las empresas relacionadas a los controladores, además del banco, son: Agente de Cambio La Nacional (29 años de operación, dedicada a la compra y venta de monedas extranjeras); Agente de Cambio Caribe Express (25 años de operación, envía y recibe remesas desde el extranjero y dentro del territorio nacional, hace más de 700.000 envíos mensuales y es el mayor distribuidor de remesas a domicilio en República Dominicana); Caribe Tours (23 años de operación, 300 buses y entrega servicios turísticos, urbano, interurbano y de carga); Caridelpa (desde 1992); Hotel Centro Plaza, Inversiones Hoteleras del Cibao (desde 2001); y Caribe Turístico (desde 2001).

**PERFIL FINANCIERO**

Durante 2007 Banco Caribe logró incrementar sus activos siguiendo su plan estratégico. De esta manera, sus colocaciones crecieron más de un 70% alcanzando volúmenes adecuados que le permitieron lograr su equilibrio operacional. En 2008 el aumento fue menor, cercano a un 14%, producto del estancamiento de la economía a nivel mundial y la disminución en la demanda de créditos. Aún así, la entidad mantuvo resultados positivos.

En 2009, a pesar del ambiente económico adverso, la entidad logró incrementar sus colocaciones lo que evidencia su buena gestión de negocios. Así, a diciembre de 2009 sus colocaciones se incrementaron un 16% y su utilidad un 55%, respecto a diciembre de 2008.

Sus activos se componen principalmente de disponible (33% del total de activos a diciembre de 2009) y colocaciones (50% del total de activos). Dichas colocaciones se concentran en comerciales y consumo.

Las inversiones financieras en 2004 representaban el 34% del total de activos. Entre 2005 y 2008 éstas disminuyeron considerablemente su participación dentro de los activos llegando a concentrar sólo el 1,4% ya que la entidad estaba concentrada en aumentar sus colocaciones. A diciembre de 2009 éstas tomaron nuevamente relevancia dentro del balance, representando un 9% de sus activos y corresponden principalmente a papeles del banco central.

Con respecto a sus pasivos exigibles, las obligaciones con el público constituyen su principal fuente de financiamiento (81% a diciembre de 2009). Dentro de éstas, los depósitos a plazo son los más importantes con un 70%, seguidos de las obligaciones de ahorro con un 14% y de los depósitos a la vista con un 16%. Cabe señalar que el banco ocupa el octavo lugar en el ranking de participación en depósitos a plazo lo que se traduce en una señal de reconocimiento de marca y confianza por parte de los clientes.

Entre 2005 y 2006 la entidad se caracterizó por mantener un elevado índice de solvencia (23,6% y 15,6% respectivamente). Durante 2007 en tanto, producto del fuerte crecimiento en las colocaciones y las pérdidas obtenidas durante 2006, este indicador bajó considerablemente. El 10,9% que registró lo dejó muy cerca del límite normativo quedando en una posición estrecha para absorber pérdidas adicionales o crecimiento de cartera. Dado esto, la entidad desarrolló un plan de aportes de capital, que se materializó entre 2007 y 2009, lo que junto a un compromiso por parte de los accionistas de mantener un índice de solvencia mínimo de 12%, dejan al banco en mejor pie para enfrentar deterioros en su perfil financiero. Así, la entidad emitió deuda subordinada en el mercado privado que le permitió cerrar 2009 con un índice de 12,73%.

Los ingresos del banco crecieron un 28% con respecto al año anterior. Esto gracias al cambio que ha tenido la composición de los mismos concentrándose en comisiones e intereses por créditos. Adicionalmente, cambios en el mix de productos, aumentos en los spreads, mejoras para bajar el costo de fondo y el aumento de cobro en comisiones influyeron de manera importante en dicho incremento.

La entidad cuenta con un nivel de gastos de apoyo sobre activos elevados, debido a su aún reducido tamaño, por lo que sus niveles de eficiencia son bajos.

En general, sus indicadores de rentabilidad y eficiencia son ajustados y se comparan desfavorablemente con el promedio del sistema de bancos múltiples principalmente por su poca historia y pequeño tamaño.

### **Rentabilidad y eficiencia**

#### *MÁRGENES*

Durante 2009, Banco Caribe logró aumentar su margen bruto gracias al incremento en sus ingresos provenientes de intereses y comisiones por créditos llegando a un 16% sobre colocaciones vigentes netas.

Dicho aumento en los ingresos se debió principalmente al crecimiento que presentaron las colocaciones acompañado de mayores spreads, menores costos de fondos, y mejoras en el mix de productos, entre otros.

La incertidumbre de la economía dominicana hace necesario que la entidad deba estar preparada para un posible estancamiento o disminución de la demanda de créditos.

#### *PROVISIONES*

El modelo de provisiones que utiliza Banco Caribe es el normativo. El stock de provisiones sobre colocaciones vigentes netas se había mantenido estable desde 2005 (3,3% en promedio). A diciembre de 2009, dicho índice subió a 4% producto del aumento de la cartera vencida pero se situó por debajo del 5,3% del sistema de bancos múltiples. Esto responde a que casi la mitad de las colocaciones del banco son comerciales y poseen garantías de respaldo. La otra mitad de la cartera está concentrada en créditos de consumo que corresponden a un sector de mayor riesgo, pero que se ve beneficiado por el mercado objetivo al que apunta el banco (medio alto) y la base de clientes conocida que explotan (Caribe Express).

El gasto en provisiones sobre colocaciones vigentes netas también aumentó a un 3,0% y fue mayor al gasto del sistema que alcanzó un 2,0% a diciembre de 2009.

#### *EFICIENCIA*

Banco Caribe presenta gastos de apoyo altos en términos absolutos y relativos, con una brecha importante respecto al promedio del sistema. Dichos gastos se deben a que desde que la entidad comenzó sus operaciones lo hizo con inversiones en sucursales e infraestructura apuntando a alcanzar un volumen mayor de activos. El retraso en el crecimiento implicó que durante 2007 se reestructuró la red de distribución. En 2009 la entidad logró mejorar su indicador y debería seguir dicha senda a medida que vaya aumentando su escala de actividad.

A pesar de la tendencia favorable, sus indicadores estuvieron por debajo del promedio del sistema (gasto operativo sobre margen operacional bruto 78,9% versus 70,5%). En tanto, el indicador de gasto operativo sobre activos totales promedio se encontraba en 8,5% a diciembre de 2009.

#### *RENTABILIDAD*

En 2006 la entidad presentó pérdidas por lo que su rentabilidad fue negativa. Durante 2007 logró revertir dichos resultados gracias a otros ingresos, pero mantuvo un resultado operacional negativo. En 2008 y 2009, gracias al aumento en los ingresos, obtuvo resultados y rentabilidades, aunque ajustadas, positivas.

Sin embargo, los indicadores de la entidad se encuentran muy por debajo del promedio del sistema dejándola más vulnerable que sus competidores. A diciembre de 2009 la rentabilidad sobre los activos totales promedio fue de 0,6% versus un 1,9% del sistema y la rentabilidad sobre el patrimonio fue de 9,6% versus un 19,3%.

## Indicadores de rentabilidad, eficiencia y adecuación de capital

	Dic. 2005	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	
					Entidad	Sistema <sup>(1)</sup>
<b>Rentabilidad</b>						
Margen Finan. bruto / Coloc. vigentes netas	10,9%	7,6%	9,8%	13,0%	15,6%	14,0%
Margen Finan. bruto / Act. totales Prom.	3,4%	3,4%	4,9%	6,9%	8,1%	7,6%
Margen Finan. neto / Coloc. vigentes netas	8,2%	5,7%	7,6%	11,0%	12,5%	12,1%
Margen Finan. neto / Ac. totales Prom.	2,5%	2,5%	3,8%	5,8%	6,5%	6,5%
Otros Ing. Op. / Act. totales Prom.	11,5%	13,9%	7,5%	5,5%	4,1%	2,7%
Gasto provisiones / Act. totales Prom.	1,1%	1,0%	1,2%	1,2%	1,6%	1,1%
Resultado antes de Impto. / Act. totales Prom.	1,7%	-1,8%	0,5%	0,5%	0,7%	2,3%
Resultado antes de Impto. / Capital y reservas	11,8%	-14,3%	6,2%	6,7%	12,3%	29,5%
Utilidad (pérdida) / Act. totales Prom.	1,4%	-1,8%	0,4%	0,5%	0,6%	1,9%
Utilidad (pérdida) / Patrimonio	8,9%	-16,7%	5,0%	6,2%	9,6%	19,3%
<b>Eficiencia operacional</b>						
Gastos operativos / Act. totales Prom.	11,5%	12,6%	9,7%	9,5%	8,5%	6,9%
Gastos operativos / Coloc. vigentes netas	37,4%	28,1%	19,5%	17,8%	16,4%	12,8%
Gastos Exp. / Margen operacional bruto	101,6%	117,5%	95,7%	84,7%	78,9%	70,5%
<b>Adecuación de capital</b>						
Pasivo exigible / Capital y reservas	7,2	7,3	13,4	13,4	16,5	11,8
Índice de Solvencia	23,6	15,6	11,0	11,4	12,7	n.d

(1) Sistema corresponde al sistema de bancos múltiples. Fuente: Estados financieros de Banco Caribe publicados por la Superintendencia de Bancos.

**Capitalización**

En los inicios del banco, el capital pagado representaba sobre el 11% del total de pasivos más patrimonio. A medida que la entidad fue creciendo en colocaciones y absorbió pérdidas del ejercicio, dicho porcentaje cayó cercano al 6%. Dado esto, la entidad decidió en 2007 establecer un plan de aportes de capital. Dicho aporte totalizó RD\$ 140.

Los aportes se realizaron según lo planeado pero no lograron identificarse en el patrimonio sino hasta fines de 2008 ya que el banco tenía una cuenta de pérdidas por absorber superior a los RD\$ 90 millones. Esto se tradujo en que la entidad presentó un índice de solvencia bajo y muy cercano al límite normativo entre junio y septiembre de 2008. Desde octubre de 2008, se observaron aumentos patrimoniales que llevaron a mejorar dicho indicador.

Para mantener una holgura adecuada que le permita hacer frente a posibles deterioros de su perfil financiero, la administración se ha comprometido a mantener un índice de solvencia mínimo de 12%.

Durante 2009 el banco emitió deuda subordinada en el mercado privado por RD\$ 62 millones lo que lo ayudó a mantener el compromiso de solvencia adquirido. A diciembre de 2009 éste indicador era 12,73%.

La entidad no ha distribuido dividendos y de acuerdo a lo manifestado por la administración se capitalizarán las utilidades de los próximos 4 años.

**ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

Las políticas de gobierno corporativo se encuentran formalizadas en un reglamento que, entre otras materias, establece un sistema de control interno que incluye las responsabilidades del Consejo de Directores, políticas de conflictos de interés y roles de los comités.

El Consejo de Directores es el órgano máximo que rige a la entidad. Dicho consejo está conformado por seis miembros, un presidente, un vicepresidente, y cuatro directores, uno de los cuales es independiente. Existen comités que dependen directamente del consejo de directores, como el de auditoría y el integral de riesgo entre otros. El comité de auditoría establece un plan de auditoría anual que se condice con el plan estratégico de la entidad para cada año.

Durante 2008 la administración realizó algunos cambios en la estructura organizacional del banco dentro de los que destacan la creación del comité de riesgo operacional. Con éste buscan evaluar los riesgos potenciales y estimar posibles pérdidas por riesgo.

En lo que a riesgo de crédito se refiere, la dirección de administración de riesgo se encarga de ello además de la cobranza y recuperaciones. En esta área se gestionan los créditos de la entidad velando porque los indicadores de riesgo se mantengan en niveles bajo el promedio de la industria.

El banco cuenta con el sistema FISA para gestionar los préstamos, luego son revisados por la unidad de administración de riesgos y llevados al comité de crédito. La unidad de cobranzas y recuperaciones administra los cobros según la política definida en el manual de créditos.

Por su parte el área legal vela por la correcta documentación de los créditos y administra las garantías.

Asimismo, Banco Caribe cuenta con una gerencia integral de riesgos que depende directamente del consejo de directores, que entre sus funciones se encuentra el proponer el comité de administración integral de riesgos las políticas de riesgo de acuerdo a los lineamientos que fije el consejo de directores; elaborar y someter a consideración de dicho comité la metodología para identificar, medir, controlar, mitigar y monitorear los diversos riesgos asumidos por el banco en sus operaciones; velar por el cumplimiento de los límites de exposición al riesgo y los niveles de autorización dispuestos, entre otras.

#### **Calidad de cartera**

En el período diciembre de 2005 a diciembre de 2009, Banco Caribe mostró un adecuado manejo crediticio que se ha traducido en una buena calidad de activos.

La cartera vencida más la cobranza judicial presenta un aumento entre diciembre de 2006 y diciembre de 2009, desde 1,2% a 3,9%, dado principalmente al crecimiento de sus colocaciones y el deterioro del entorno económico. No obstante, los activos con problemas se sitúan en niveles menores que el promedio de la industria y de bancos pares.

El gasto en provisiones sobre colocaciones vigentes netas registra niveles bajos pero sobre el promedio del sistema de bancos múltiples.

Su política de castigos busca reflejar adecuada y oportunamente los riesgos. En el caso de las deudas de tarjeta de crédito, se castigan mensualmente aquellas sobre los 180 días de mora. Durante 2009 se castigaron RD\$ 40 millones por este concepto. En el caso de los créditos comerciales y otros de consumo se castigan en la medida que se van ejecutando los casos por los abogados, castigando mensualmente lo que quede descubierto en la adjudicación de la garantía. Durante 2009 se castigaron RD\$ 8 millones por este concepto.

El control de la morosidad se basa en la implementación de un sistema de cobranzas. Este monitorea la mora por segmento de productos, gestiona los cobros por gestor, determina los planes de acción efectivos y realiza control de las provisiones requeridas.

Los 25 mayores deudores concentran cerca de un 28% de la cartera, esta cifra se incrementó con respecto a diciembre de 2008 donde concentraban sólo el 23% de los créditos.

Dentro de los proyectos para este periodo se encuentra la implementación de un *credit scoring* que será fundamental en la prevención del riesgo de crédito.

Con todo, dado el énfasis de su estrategia en segmentos más sensibles a los ciclos económicos y considerando en complejo escenario previsto para 2010, es importante que la entidad logre un buen manejo del riesgo crediticio y continúe fortaleciendo el ambiente de control y mejorando la gestión de cobranza para evitar que alzas inesperadas en la mora afecten sus retornos.

#### Riesgo de la cartera de colocaciones

	Dic. 2005	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	
					Entidad	Sistema <sup>(1)</sup>
Cartera vencida + cobranza judicial / Coloc. vigentes netas	0,8%	1,2%	3,0%	3,3%	3,9%	4,6%
Stock provisiones / Coloc. vigentes netas	3,1%	3,6%	3,4%	3,2%	4,0%	5,2%
Gasto provisiones / Coloc. vigentes netas	2,8%	1,9%	2,1%	2,1%	3,0%	2,0%
Cobertura provisiones	4,0	3,0	1,1	1,0	1,0	1,1

(1) Sistema corresponde al sistema de bancos múltiples. Fuente: Estados financieros de Banco Caribe publicados por la Superintendencia de Bancos.

#### Posiciones financieras

La entidad mantiene un descalce estructural importante entre sus activos y pasivos. Sus activos tienen un plazo promedio de aproximadamente 36 meses, mientras que sus pasivos son en su gran mayoría depósitos a plazos con vencimientos entre 30 y 180 días y con una importante concentración en personas naturales.

La cartera de inversiones del banco presentó una tendencia a la baja entre diciembre de 2004 y diciembre de 2008, disminuyendo de un 37% a un 1,4%. Durante 2009 dicha cartera tomó mayor importancia dentro del balance llegando a representar un 9% de los activos a diciembre. Éstas corresponden a certificados de depósitos del Banco Central de República Dominicana.

Sus indicadores de liquidez presentan holgura respecto al mínimo normativo. A septiembre de 2009 la razón de liquidez medida como activos líquidos sobre pasivos líquidos, en moneda nacional a 30 días era de 2,74 veces y a 90 días era de 2,80 veces. En tanto, para moneda extranjera era de 1,96 y 1,24 veces, respectivamente. Los mínimos normativos son de 0,8 y 0,7 veces a 30 y 90 días, respectivamente.

Su política de liquidez va dirigida a mantener niveles óptimos y permitir la fluidez de las operaciones. El gerente de tesorería, que depende de la Dirección de Finanzas y Tesorería, es el responsable de medir y mantener al tanto al comité de activos y pasivos (ALCO) de la situación y niveles de liquidez.

La medición y control interno de estos límites están a cargo de la gerencia integral de riesgos, que, a su vez, emite reportes mensuales y trimestrales de riesgo a la

Superintendencia de Bancos (de inversiones y vinculados y de cartera, respectivamente).

La entidad tiene definidas políticas de tasas de interés y de riesgo de trading, además de políticas de liquidez (revisadas por el ALCO) y un plan de contingencia de liquidez, debido a la alta volatilidad del mercado cambiario dominicano.

#### ***Riesgo operacional***

La entidad creó el comité de riesgo operacional que busca detectar los problemas ex ante y estimar las pérdidas asociadas a dichos problemas.

Para protegerse de fraudes internos cuentan con un seguro que cubre hasta el 1% del total de activos.

Para mantener la continuidad del negocio cuentan con un *data center*, redundancia en la líneas de comunicación y realizan pruebas de contingencia.

En seguridad de la información cuentan con un *core* bancario (FISA), Monitor Plus (guatemalteco) para administrar la seguridad de la transacciones, para las tarjetas de crédito utiliza una plataforma especializada y está desarrollando un programa de fidelización de clientes para dicho segmento.

## **INSTRUMENTOS**

### ***Títulos de deuda***

Banco Caribe ofrece al mercado depósitos a plazo en moneda nacional y moneda extranjera. En general, estos títulos no son líquidos en virtud de que no existe un mercado secundario. En consecuencia, normalmente son mantenidos por los depositantes hasta el vencimiento.

Las calificaciones “BBB-” y “Categoría 3” otorgadas a los depósitos de largo y corto plazo, respectivamente, 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 y sus calificaciones serán de “BB+” y “Categoría 4”, para los depósitos a más de un año y hasta un año, respectivamente.