

	Ene. 2011	Ene. 2012
Solvencia	BBB-	BBB-
Perspectivas	Positivas	Positivas

\* Detalle de clasificaciones en Anexo

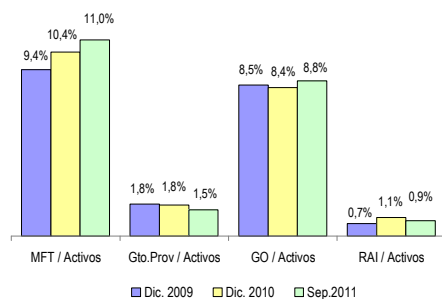
### Resumen financiero

MM\$ dominicanos constantes de septiembre de 2011

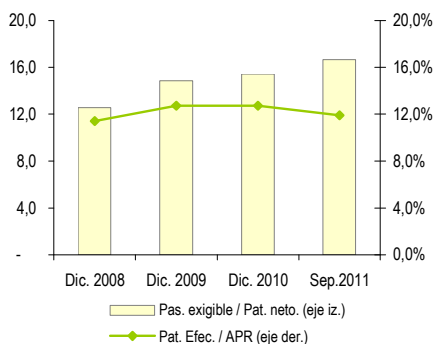
Dic. 2009 Dic. 2010 Sep. 2011

Activos Totales	5.283	6.146	6.696
Colocaciones totales netas	2.632	3.040	3.066
Pasivos exigibles	4.381	5.515	5.993
Capital y reservas	294	357	359
Margen fin. total (MFT)	494	619	514
Gasto provisiones	72	91	68
Gastos operativos (GO)	392	465	407
Resultado antes Impto. (RAI)	33	59	40

### Indicadores relevantes



### Adecuación de capital



Fuente: SB

## Fundamentos

La calificación asignada a la solvencia de Banco Caribe refleja la buena evolución de sus indicadores gracias al exitoso desarrollo de su estrategia. El incremento en sus márgenes y su eficiencia ha sido sostenido, mejorando su posición respecto a sus pares. La entidad cuenta con el apoyo de sus accionistas que se traduce en un índice de solvencia del 11,9%, acorde con el compromiso de mantenerlo en torno al 12%. Asimismo, el constante fortalecimiento de su estructura organizacional, la experiencia de su administración y su plataforma tecnológica, le permiten alcanzar sus metas de mediano plazo sin requerir inversiones adicionales.

Sus colocaciones presentan una relativamente alta concentración en deudores y por sector económico, en industrias que han mostrado un mayor riesgo en años anteriores. A su vez, la eficiencia operacional aún se compara desfavorablemente respecto al promedio de los bancos múltiples y se traduce en una baja rentabilidad. La entidad opera en República Dominicana cuyo riesgo soberano tiene clasificación de “B+/Estables” por Standard & Poor’s.

La calificación 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. Dentro de ellas, tiene especial importancia la sociedad de remesas “Caribe Express”, por el potencial cruce de productos con su base de clientes. Abordar este segmento conocido permite acotar potenciales pérdidas de cartera.

La entidad se focaliza principalmente en créditos a empresas préstamos automotrices y tarjetas de crédito. Dentro de su cartera comercial (44% de las colocaciones), presenta una alta proporción de créditos en el sector inmobiliario y construcción (25% y 8% sobre el total de colocaciones respectivamente). Por su parte, la cartera de consumo (47% de las colocaciones) se subdivide en créditos para automóviles usados, tarjetas de

crédito y créditos de consumo a personas naturales.

La estrategia de negocios del banco se centra en desarrollar una cultura enfocada al cliente, que los identifique en la industria por la excelencia en el servicio. De esta forma, la administración busca seguir desarrollando los negocios cambiario y de crédito automotriz. Al mismo tiempo considera fundamental el posicionamiento de la tarjeta de crédito y la incursión en nuevos proyectos para seguir diversificando sus fuentes de ingreso.

El riesgo de su cartera es mayor que el del promedio de la industria, presentando un índice de cartera vencida más cobranza judicial sobre colocaciones de 3,9% (versus un 3,3% del sistema a septiembre de 2011). La entidad continuó fortaleciendo el área de cobranzas durante 2011 y viene aplicando su política de crédito de modo de mantener el riesgo controlado.

## Perspectivas: Positivas

Las perspectivas se calificaron en “Positivas” reflejando el continuo fortalecimiento del perfil financiero de la entidad y el exitoso desarrollo de su estrategia. El banco cuenta con un plan concreto y la infraestructura necesaria para seguir creciendo. Con todo, debe incrementar su escala de operaciones para alcanzar retornos y eficiencia en rangos de mercado sin afectar el riesgo de su cartera en un entorno económico más competitivo.

### FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

#### Fortalezas

- Cuenta con el respaldo de sus accionistas.
- La estrategia se ve favorecida por pertenecer al grupo de empresas “Caribe.”
- Administración superior cuenta con experiencia y conocimiento en la industria financiera.
- Constante fortalecimiento del área de riesgo.

#### Riesgos

- Riesgo soberano de República Dominicana clasificado en “B+/Estables” por S&P.
- Alta concentración de su cartera en cuanto a mayores deudores.
- Eficiencia y rentabilidad por debajo del promedio de bancos múltiples.

Analista: Luis García-Meza B.  
luis.garcia-meza@feller-rate.do  
(562) 757-0420

Solvencia	BBB-
Perspectivas	Positivas

### PERFIL DE NEGOCIOS

*Banco con foco en el crédito automotriz, tarjeta de crédito y préstamos a pequeñas y medianas empresas de los sectores inmobiliario y de construcción.*

#### Propiedad

La propiedad de Banco Caribe esta concentrada en un 98% por los relacionados al grupo de empresas Caribe.

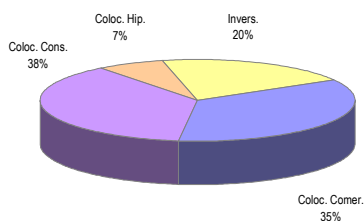
Los principales accionistas son José Hernández Andujar (45,58%); Hoteles del País (16,55%); Rafael Dolores, Miguel Ibarra y Elisa Magallanes (13,12%); Bellaniris Melanea Pineda Ramirez (9,11%), entre otros.

El conjunto de empresas Caribe se relaciona de manera directa o indirecta entre si, 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 controladoras a través de los correspondientes directorios.

Las empresas relacionadas a los controladores son: Agente de Cambio La Nacional; Agente de Cambio Caribe Express; Caribe Tours; Caridelpa; Hotel Centro Plaza; Inversiones Hoteleras del Cibao y Caribe Turístico.

#### Composición activos productivos por segmento de negocio

Septiembre de 2011



Fuente: SB

El banco inició sus actividades en 1998, como parte del grupo de empresas “Caribe”. El conjunto empresarial se dedica principalmente al negocio de las remesas, mercado que le brinda a la entidad financiera una importante base de clientes potencialmente bancarizables y con riesgo conocido.

Banco Caribe se focaliza en préstamos automotrices, tarjetas de crédito y créditos a empresas. Su cartera de consumo representa un 47% de las colocaciones, entre las que destacan la tarjeta de crédito y los créditos para automóviles usados (cada uno un 19% del portafolio total). Por su parte, la cartera comercial corresponde al 44% de sus colocaciones, presentando una importante concentración en los sectores inmobiliario y construcción (25% y 8% sobre el total de colocaciones respectivamente) que han mostrado un mayor riesgo en años anteriores.

Su red de distribución no es extensa en oficinas, cuenta con 13 sucursales en la República Dominicana, pero se amplía con 60 puntos de pago a través de alianzas estratégicas con las sociedades Agente de Cambio Boya, Farmacias Carol, Optimax, Hoteles Hodelpa, Studio G, Hardsoft y la remesadora vinculada Caribe Express. De esta manera ha logrado obtener mayor cobertura geográfica a un menor costo, otorgándoles a sus clientes mejores horarios de atención y cercanía. La entidad tiene como plan de largo plazo (2014) llegar a los 150 puntos de atención al cliente, entre sucursales y puntos de pago.

#### Estrategia

*Crece de manera sostenida y estable con mayores retornos. Los planes estratégicos son claros y se han venido materializando en mejores resultados*

La estrategia del banco consiste en diversificar sus ingresos y alcanzar una escala de colocaciones que le permita obtener indicadores de rentabilidad y eficiencia en rangos en torno a los del promedio de bancos múltiples. Las bases para lograrlo son: i) revolucionar la industria a partir del servicio; ii) potenciar sus habilidades de mercadeo; y iii) consolidar su sistema de gestión financiera para maximizar sus ingresos, la eficiencia operativa y optimizar la administración de riesgo de crédito. La entidad destaca por su atención al cliente, con una cultura de excelencia en el servicio, ofreciendo un producto diferenciado ya que cuentan con una unidad de servicio y protocolo de atención al cliente que se acompaña de capacitación de los empleados y programas de incentivos para los mismos.

La entidad tiene experiencia en el segmento de vehículos usados, en que se ha enfocado en automóviles de cierta antigüedad promedio (entre 3 y 5 años) y marcas específicas que presentan mejor reventa en el mercado. En este negocio su competencia directa son las cooperativas y financieras frente a las cuales el banco tiene ventajas competitivas ya que posee alianzas con varios *dealers* automotrices y ofrece mejores precios a sus clientes.

En tarjetas de crédito la entidad posee una base de 61.000 tarjetas. Para seguir explotando este segmento y lograr su meta de crecimiento proyectada para 2012 (85.000 tarjetas) ha desarrollado beneficios adicionales dentro de un programa de fidelización que abarca promociones y descuentos a sus clientes en las empresas vinculadas, entre otros. En relación al mercado electrónico de divisas la entidad posee aproximadamente el 20% de mercado generando un importante cruce de productos que ha contribuido a obtener fuentes de financiamiento de menor costo (cuentas vista y de ahorro).

Durante 2011 la entidad incursionó en el negocio del microcrédito, actualmente han ampliado su cobertura a tres zonas, cada una con sus respectivos gestores de negocios para fines de colocación y cobranza. Las colocaciones mensuales alcanzan las 500 operaciones con un monto promedio de RD\$ 20.000. Actualmente cuentan con aproximadamente 1.900 clientes y una cartera total de RD\$ 33 millones. Para el desarrollo de este negocio cuentan con la asesoría de la consultora Arelis Gómez con experiencia internacional en la materia.

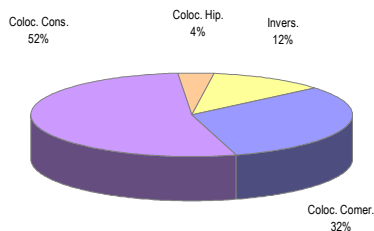
El sistema de gestión financiera trata de mantener y mejorar algunos indicadores para 2012 tales como: i) margen de intermediación mínimo de 15%; ii) eficiencia operativa menor o igual a 72%; iii) índice de cartera vencida por debajo del 4,5% con una cobertura de provisiones sobre cartera vencida de 1,4 veces mínimo, entre otros.

Solvencia  
Perspectivas

BBB-  
Positivas

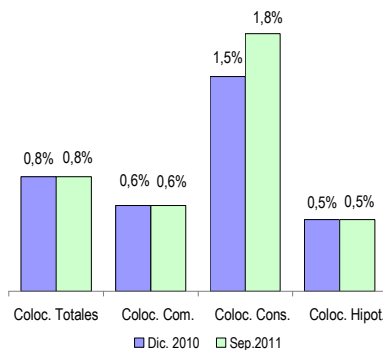
### Contribución por segmento a los ingresos

Septiembre de 2011



Fuente: Banco Múltiple Caribe Internacional S.A.

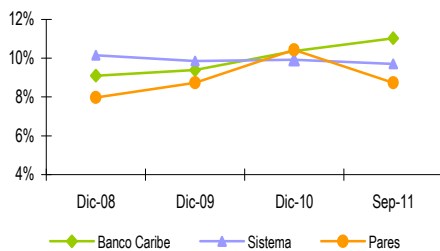
### Evolución cuota de mercado \*



\* Con respecto a la industria de múltiples

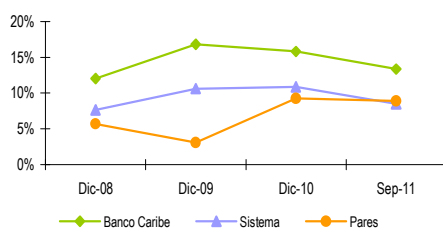
### Margen operacional

Margen financiero total/Activos



### Gasto en provisiones

Gasto en provisiones / Margen financiero total



### Posición competitiva

*Baja participación de mercado*

La entidad ha mantenido su posición de mercado respecto a diciembre de 2010 ocupando el 12° lugar en la industria de bancos múltiples a septiembre de 2011. Su participación en colocaciones alcanza el 0,8%, porcentaje que mantiene desde finales de 2009. Destaca en participación por producto el crédito de consumo, segmento en el que ganó mayor terreno pasando desde un 1,5% al 1,8%.

En captaciones, destaca su participación en depósitos donde con un 1,0% salta al 9° lugar alejándose de sus pares habituales. Particularmente cabe resaltar la cuota de mercado que alcanzó en depósitos a plazo, instrumento en el que obtuvo el 2,5% y el 8° lugar en el ranking.

### PERFIL FINANCIERO

*Constante mejora en el perfil financiero, no obstante, los indicadores de eficiencia continúan siendo desfavorables*

### Rentabilidad y eficiencia

*Buenos márgenes respecto al promedio de la industria pero elevados gastos operativos le dejan con una baja rentabilidad*

#### — MÁRGENES

Durante 2011 Banco Caribe mantuvo la tendencia positiva de su margen bruto gracias al incremento en sus colocaciones, mayores tasas de interés en el mercado y menor costo de fondo por el aumento de sus depósitos a plazo y depósitos vista.

Al mismo tiempo se beneficia del desarrollo de su negocio de tarjeta de crédito, que por tratarse de un segmento de mayor riesgo, también tuvo un impacto positivo en los márgenes.

#### — PROVISIONES

El modelo de provisiones que utiliza Banco Caribe es el normativo. El gasto en provisiones sobre margen financiero total a diciembre de 2009 era de un 16,8% producto del aumento de las colocaciones y casos específicos en la cartera comercial (sector construcción). Desde entonces el índice ha venido disminuyendo, en efecto, a pesar del mayor riesgo que representa el crecimiento en financiamiento automotriz y de tarjeta de crédito, a septiembre de 2011 el indicador alcanzó el 13,4%. Con todo, sigue siendo superior al promedio del sistema de bancos múltiples.

Paralelamente la cobertura de provisiones sobre cartera vencida es de 1,2 veces. La entidad busca llegar a una cobertura de 1,4 veces el próximo año estableciendo provisiones adicionales y así adaptarse a su objetivo estratégico de mantener un perfil más conservador.

#### — EFICIENCIA

Banco Caribe presenta una evolución favorable de su índice de eficiencia medido como gasto operativo sobre margen financiero neto. En 2006 se encontraba en torno al 160% mientras que para septiembre de 2011 logró disminuir hasta un 92,5%. El índice sigue siendo elevado respecto al promedio de los bancos múltiples que se sitúa en torno al 76,6%.

Por su parte, el gasto operativo sobre activos totales promedio también ha tenido una positiva evolución pasando de un 12,6% en 2006 a un 8,8% a septiembre de 2011.

#### — RENTABILIDAD

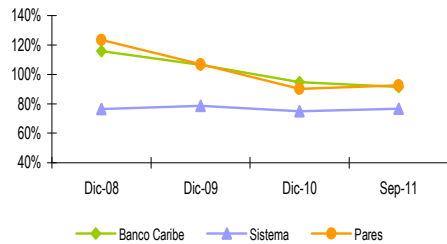
En 2008 la entidad logró el equilibrio operacional y desde ese año la evolución de su rentabilidad había sido creciente y sostenida. No obstante, a septiembre de 2011 el resultado antes de impuestos sobre activos totales muestra un ligero retroceso respecto a diciembre de 2010, disminuyendo desde un 1,1% a un 0,9% y ampliando así la brecha con el sistema que obtuvo a esas fechas 2,6% y 2,5% respectivamente.

Solvencia  
Perspectivas

BBB-  
Positivas

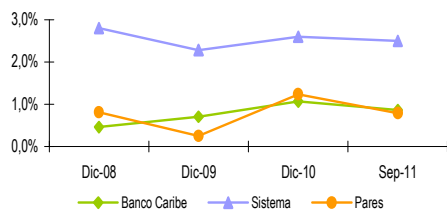
### Eficiencia

Gastos operativos / Margen financiero neto

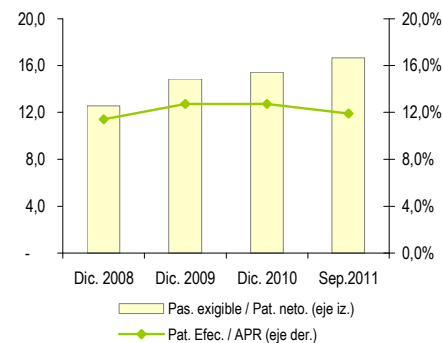


### Rentabilidad

Utilidad / Activos Totales



### Adecuación de capital



Fuente: SB

## Capitalización

*Compromiso por parte de la administración de mantener un índice de solvencia del 12%, actualmente se encuentra marginalmente por debajo del mismo*

En 2007 la entidad estableció un plan de aportes de capital que reunió hasta 2009 un total de RD\$ 140 millones. Dadas las pérdidas por absorber que el banco mantenía, durante casi todo ese período el índice de solvencia continuó siendo bajo y muy cercano al límite normativo. Sólo desde octubre de 2008 se empiezan a notar mejoras en el indicador.

En este escenario y para mantener una holgura adecuada que le permita hacer frente a eventuales deterioros de su perfil financiero, la administración se comprometió 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 ayudó a mantener dicho compromiso. A septiembre de 2011, el índice publicado por la Superintendencia de Bancos mostraba a la entidad marginalmente por debajo con un 11,92%.

No obstante, de acuerdo a la administración, lo anterior debiese mejorar con un aporte de capital registrado durante diciembre de 2011. Esto, de acuerdo con su política de capitalización y no distribución de dividendos que indican se mantendrá hasta 2014.

## ADMINISTRACION DE RIESGOS

*Adecuada estructura de gobierno corporativo en cuanto a gestión integral del riesgo. Políticas y procedimientos formalizados y un área de cobranza fortalecida.*

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 siete miembros, un presidente, un vicepresidente, un secretario y cuatro directores, dos de los cuales son independientes. 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.

Banco Caribe cuenta con una gerencia integral de riesgos que depende directamente del consejo de directores. Entre sus funciones se encuentra el proponer al 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.

Las funciones de riesgo de crédito, cobranza y recuperaciones, están a cargo de la dirección de administración de riesgo. 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 área de cobranzas se divide en dos: tarjetas de crédito y préstamos comerciales por una parte, y por otra, créditos hipotecarios y de consumo. Utiliza un sistema que asigna cuentas por oficial llamado Cobritos. Por su parte, el área legal vela por la correcta documentación de los créditos y administra las garantías.

Solvencia  
Perspectivas

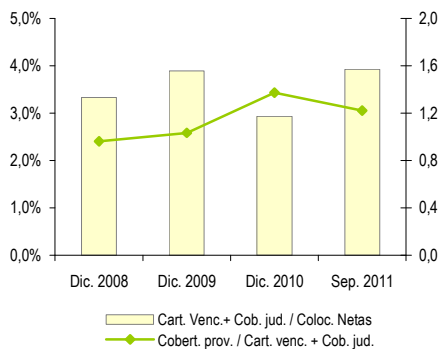
BBB-  
Positivas

### Riesgo de la cartera de colocaciones

	2009	2010	Sep.11*
Provisiones constituidas / Coloc.	4,0%	4,0%	4,8%
Cart. venc.+ Cob. jud. / Coloc.	3,9%	2,9%	3,9%
Cobert. prov./Cart. venc.+Cob. jud.	103,3%	137,2%	122,0%
Bienes recib. en pago / Activos	0,0%	0,0%	0,0%
Gasto provis. / Coloc.	3,0%	3,3%	3,1%
Gasto provis. / Margen fin. total	16,8%	15,8%	13,4%

\* Los indicadores a septiembre de 2011 se presentan anualizados cuando corresponde;

### Calidad de la cartera de colocaciones



### Calidad de activos

*El deterioro de ciertos indicadores por la incursión en segmentos más riesgosos debiese mitigarse por el adecuado manejo crediticio que la entidad ha venido mostrando*

La cartera vencida más cobranza judicial tiene una cierta volatilidad, propia del segmento objetivo de la entidad. Esta presentó un incremento entre 2007 y 2009, desde 3,0% a 3,9%, principalmente por el crecimiento de sus colocaciones y el deterioro del entorno económico.

Luego de una caída en el indicador durante 2010 que lo llevó a niveles del 2,9%, a septiembre de 2011, se incrementa dado el crecimiento en segmentos más riesgosos alcanzando nuevamente el 3,9%. La meta para el próximo año es mantenerse por debajo del 4,5% de las colocaciones vigentes.

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, lo que se pretende disminuir en el mediano plazo hasta 150 días. 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.

Los 25 mayores deudores concentran cerca de un 25% de la cartera. Esta cifra se redujo respecto a diciembre de 2010, en que concentraban el 34% de los créditos.

La entidad muestra una cobertura de provisiones sobre cartera vencida de 1,2 veces, similar a la del promedio del sistema y alcanzando su meta interna para 2011 pero todavía por debajo de la meta de 1,4 veces para 2012.

Dado el énfasis de su estrategia de crecimiento en segmentos más sensibles a los ciclos económicos (tarjetas de crédito, financiamiento automotriz y en menor medida microcréditos), en opinión de Feller Rate 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.

### Posiciones financieras

*Buenos indicadores de liquidez y adecuada gestión del riesgo de mercado*

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.

Los activos se componen principalmente de colocaciones con un 45,8% del total a septiembre de 2011 y de disponible que representa el 33,1%. Les sigue en importancia el portafolio de inversiones que se compone en gran parte de certificados de depósitos del Banco Central de República Dominicana. Durante 2010 las inversiones se elevaron dadas las condiciones de tasas de mercado favorables, en la actualidad la posición fluctúa en torno al 12% de los activos.

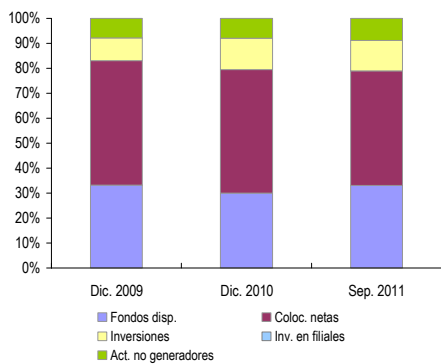
Con respecto a sus pasivos exigibles, las obligaciones con el público constituyen su principal fuente de financiamiento (82% a septiembre de 2011). Dentro de éstas, los depósitos a plazo son los más importantes con un 67%, seguido de los depósitos a la vista con 18% y las obligaciones de ahorro con un 15%. 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. Asimismo, en otras captaciones de bajo costo (ahorros y vista) ocupan la novena y octava posición respectivamente.

Sus indicadores de liquidez presentan holgura respecto al mínimo normativo. A septiembre de 2011 la razón de liquidez medida como activos líquidos sobre pasivos inmediatos, en moneda nacional a 30 días era de 5,64 veces y a 90 días era de 4,89 veces. En tanto, para moneda extranjera era de 4,14 y 3,28 veces, respectivamente.

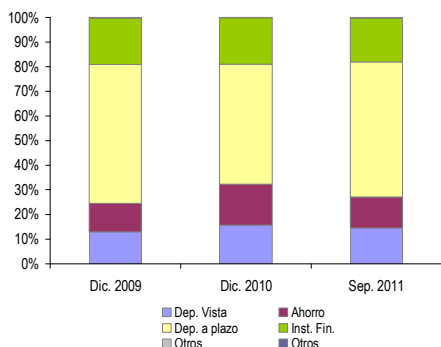
Los mínimos normativos son de 0,8 y 0,7 veces a 30 y 90 días, respectivamente. Su política de liquidez va dirigida a mantener niveles óptimos y permitir la fluidez de las operaciones. El gerente de tesorería, que depende de la Dirección de Finanzas y Tesorería, es el responsable de medir y mantener al tanto al comité de activos y pasivos (ALCO) de la situación y niveles de liquidez.

Solvencia	BBB-
Perspectivas	Positivas

### Composición activos



### Composición pasivos



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

*Existen avances en cuanto a control del riesgo operacional*

La administración del riesgo operacional está en primera instancia a cargo del consejo de directores que participó activamente en el establecimiento del modelo de gestión. Al mismo tiempo los temas importantes del área de riesgo operacional como un todo se discuten en el comité integral de riesgo. Mientras que los objetivos, procedimientos y metodología, se discuten particularmente en el comité de riesgo operacional. Adicionalmente, existe una unidad especializada en el tema y un sistema de auditoría interna.

La entidad cuenta con una metodología definida para la administración del riesgo operacional, dentro de esta se incorporó un modelo de acuerdo a la normativa vigente y a los objetivos estratégicos del banco. Las bases de la metodología son los datos históricos de pérdida y la misma experiencia de los integrantes de la institución, mediante los cuales se han generado informes que identifican los principales riesgos. Estos se categorizan, se les asigna un grado de impacto específico y se calcula la probabilidad de ocurrencia, de esta forma se cuantifican las pérdidas y se establecen planes de respuesta.

Dentro del modelo se implementa el método *COSO Enterprise Risk Management* mediante el cual se ha elaborado un diagrama con diferentes etapas de procedimientos para implementar los planes. A esto se suma un adecuado nivel de *reporting* y medición de indicadores durante todo el seguimiento.

Para permitir la continuidad del negocio la entidad cuenta con un *data center*, hay énfasis en las líneas de comunicación y se realizan pruebas constantemente. Asimismo mediante su *core bancario FISA* el banco cuenta con la herramienta *Monitor Plus*, aplicación que permite administrar la seguridad de las transacciones de tarjetas de crédito.

	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Ene. 2011	Ene. 2012
Solvencia	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-
Perspectivas	Positivas	Positivas	Estables	Positivas	Positivas
DP hasta 1 año	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3	Categoría 3
DP a más de 1 año	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-

### Participaciones de Mercado – Bancos Múltiples

#### Banco Múltiple Caribe Internacional

	Dic. 2009		Dic. 2010		Sep. 2011	
	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking
Colocaciones totales	0,8%	11	0,8%	12	0,8%	12
Préstamos comerciales	0,6%	11	0,6%	11	0,6%	11
Créditos de consumo	1,4%	8	1,5%	8	1,8%	8
Créditos hipotecarios para vivienda	0,5%	10	0,5%	10	0,5%	10
Depósitos a la vista	0,5%	9	0,8%	8	0,9%	8
Obligaciones de ahorro	0,3%	10	1,3%	7	0,6%	9
Depósitos a plazo	2,2%	8	1,7%	9	2,5%	8

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

### Indicadores de rentabilidad, eficiencia y adecuación de capital

#### EE.FF individuales

	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	Sep. 2011 (1)	
				Entidad	Sistema
<b>Rentabilidad</b>					
Margen financiero bruto / Colocaciones vigentes netas	13,0%	15,6%	17,2%	18,4%	14,3%
Margen financiero bruto / Activos totales (2)	6,9%	8,1%	8,5%	8,7%	7,7%
Margen financiero neto / Colocaciones vigentes netas	11,0%	12,5%	13,8%	15,3%	12,7%
Margen financiero neto / Activos totales (2)	5,8%	6,5%	6,9%	7,2%	6,9%
Otros ingresos operacionales / Activos Totales (2)	5,5%	4,1%	3,9%	3,9%	2,5%
Gasto Provisiones / Activos totales (2)	1,3%	1,8%	1,8%	1,5%	0,8%
Resultado antes Impto. / Activos totales (2)	0,5%	0,7%	1,1%	0,9%	2,5%
Resultado antes Impto. / Capital y reservas	6,7%	12,3%	19,4%	16,5%	28,0%
Utilidad (pérdida) / Activos totales (2)	0,5%	0,6%	1,0%	0,8%	2,0%
Utilidad (pérdida) / Patrimonio	6,2%	9,6%	15,9%	13,6%	19,1%
<b>Eficiencia operacional</b>					
Gasto operacional / Activos totales (2)	9,5%	8,5%	8,4%	8,8%	6,8%
Gasto operacional / Colocaciones vigentes netas	17,8%	16,4%	16,9%	18,4%	12,6%
Gastos explotación / Margen operacional bruto	84,7%	78,9%	74,9%	78,8%	70,1%
<b>Adecuación de capital</b>					
Pasivo exigible / Capital y reservas	13,40	16,47	18,17	18,56	10,05
Índice de Solvencia	11,4%	12,7%	12,7%	11,9%	14,2%

(1) Los indicadores a septiembre de 2011 se presentan anualizados cuando corresponde; (2) Activos totales promedio.

(2)

### Riesgo de la cartera de colocaciones

#### EE.FF individuales

	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	Sep. 2011(1)	
				Entidad	Sistema
Cartera vencida + cobranza judicial / Colocaciones vigentes netas	3,3%	3,9%	2,9%	3,9%	3,3%
Stock provisiones / Colocaciones vigentes netas	3,2%	4,0%	4,0%	4,8%	4,1%
Gasto en provisiones / Colocaciones vigentes netas	2,1%	3,0%	3,3%	3,1%	1,5%
Cobertura provisiones / Cartera vencida + Cobranza judicial	0,96	1,03	1,37	1,22	2,22

(1) Los indicadores a septiembre de 2011 se presentan anualizados cuando corresponde

Los informes de clasificación 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 clasificaciones 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.

Feller Rate mantiene una alianza estratégica con Standard & Poor's Credit Markets Services, que incluye un acuerdo de cooperación en aspectos técnicos, metodológicos, operativos y comerciales. Este acuerdo tiene como uno de sus objetivos básicos la aplicación en Chile de métodos y estándares internacionales de clasificación de riesgo. Con todo, Feller Rate es una clasificadora de riesgo autónoma, por lo que las clasificaciones, opiniones e informes que emite son de su responsabilidad.