BANCO MÚLTIPLE CARIBE INTERNACIONAL S.A.

INFORME DE CALIFICACIÓN – JULIO 2023

	Feb. 2023	Jul. 2023
Solvencia	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables

** Detalle de clasificaciones en Anexo.*

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada periodo

	Dic. 21 (1)	Dic. 22 (1)	Jun. 23
Activos totales	37.021	39.641	39.826
Colocaciones totales netas	14.107	15.885	18.353
Inversiones	12.930	8.304	10.913
Pasivos exigibles	32.522	35.612	35.513
Obligaciones subordinadas	984	985	985
Patrimonio	1.955	2.261	2.348
Margen financiero total	2.895	2.476	1.341
Gasto en provisiones	560	107	126
Gastos de apoyo	2.035	2.239	1.189
Resultado antes de impuesto	440	352	103
Utilidad (pérdida) del ejercicio	412	316	100

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Estados financieros auditados.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23 (3)
Margen financiero total / Activos (1)	8,7%	6,2%	6,7%
Gasto en provisiones / Activos (1)	1,7%	0,3%	0,6%
Gasto de apoyo / Activos (1)	6,1%	5,6%	6,0%
Resultado antes de impuesto / Activos (1)	1,3%	0,9%	0,5%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos (2)	1,2%	0,8%	0,5%
Cartera vencida > 90 días (2) / Colocaciones brutas	2,7%	1,4%	1,4%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días (2)	2,5 vc	3,7 vc	2,9 vc

(1) Índices a diciembre de 2021 y junio de 2023 sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicadores a junio de 2023 anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Índice de solvencia (1)	14,3%	13,6%	11,5% (3)
Pasivos exigibles / Patrimonio	16,6 vc	15,7 vc	15,1 vc
Pasivo total (2) / Patrimonio	17,9 vc	16,5 vc	16,0 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (3) Indicador a mayo de 2023, última información SB

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

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual.

Analista: María Soledad Rivera

FUNDAMENTOS

La calificación otorgada a Banco Múltiple Caribe Internacional (Banco Caribe) considera un perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez adecuados y una capacidad de generación y respaldo patrimonial moderados.

Banco Caribe es un banco de nicho, orientado principalmente al otorgamiento de créditos para la compra de vehículos usados, donde es un actor líder. A mayo de 2023, en este segmento alcanzó una cuota de 33,6% entre los bancos múltiples (situándose en el primer lugar) y de 12,4% en el sistema financiero (segundo lugar, considerando bancos múltiples, de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos). En tanto, al considerar su presencia global en colocaciones exhibe una posición acotada y relativamente estable en los últimos años, ocupando la octava posición de mercado dentro de los bancos múltiples, con una participación de 1,2%.

Banco Caribe concentra sus ingresos en la cartera de créditos, conforme a su actividad. Con todo, se observa un buen complemento de ingresos por servicios, al tiempo que también se observan ingresos por operaciones de cambios y por actividades de inversión, las que si bien aportan a la capacidad de generación pueden introducir volatilidades en los resultados.

En 2022, los márgenes operacionales se observaron más presionados, reflejando especialmente el aumento del costo de fondo. A diciembre de 2022, el margen operacional del banco fue de $2.476 millones, un 14% menor a lo registrado en 2021. En términos relativos, el indicador medido sobre activos totales disminuyó a 6,2% (7,4% para la industria). Por su lado, la tendencia del gasto por riesgo es favorable, explicado por el fortalecimiento en la gestión y por el avance de las colocaciones en segmentos de menor riesgo relativo. Por su parte, los gastos operacionales han ido avanzando de forma controlada, pero consumen un porcentaje relevante de los ingresos, lo que repercute en los resultados del banco.

La entidad mantiene una brecha en su rentabilidad con el promedio de la banca múltiple, que refleja su menor escala. Además, en el último periodo sus retornos se han visto afectados por la evolución del margen financiero. A diciembre de 2022, la utilidad antes de impuesto alcanzó a $352 millones, con un indicador sobre activos totales de 0,9%. Por su lado, a junio de 2023, el resultado antes de impuesto fue de $103 millones.

La evaluación del respaldo patrimonial es moderada. A mayo de 2023, el índice de solvencia se ubicó en 11,5%, por debajo del promedio de los bancos múltiples y cercano al límite regulatorio de 10%. Cabe indicar, que este indicador también considera la colocación de parte del programa de bonos subordinados en diciembre de 2021.

Los indicadores de calidad de cartera muestran una tendencia positiva, lo que responde a un efectivo control del riesgo en la operación. A diciembre de 2022, la cartera con mora mayor a 90 días (que incluye cartera en cobranza judicial) representó un 1,4% de las colocaciones brutas, sosteniéndose en niveles históricamente bajos. Por su parte, la cobertura de provisiones sobre la cartera vencida alcanzó a 3,7 veces, lo que refleja los esfuerzos adicionales en términos de provisiones.

La estructura de financiamiento de Banco Caribe está compuesta, mayormente, por pasivos con costo, concentrándose en depósitos del público, observándose un buen nivel de estabilidad en los depositantes. Al cierre de 2022, los depósitos del público representaron un 68,1% del total de los pasivos. Otras fuentes de recursos corresponden a depósitos de instituciones financieras y obligaciones subordinadas.

Hacia adelante, Banco Caribe proyecta alcanzar un mayor tamaño de la cartera de colocaciones, con adecuados niveles de rentabilidad. La institución también continúa avanzando en su proceso de transformación digital de cara a lograr una mayor eficiencia

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

en los procesos internos, automatización y tecnología de robotización. En este sentido, resulta relevante contar con un nivel de soporte patrimonial que respalde del desarrollo de los negocios.

La propiedad de Banco Caribe está concentrada en personas y entidades relacionadas al grupo de empresas Caribe, con negocios en diversas áreas como agentes de cambios y turismo.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas "Estables" asignadas a Banco Caribe consideran el buen posicionamiento de su marca y el liderazgo en préstamos para vehículos usados, junto con una adecuada estructura de gestión de riesgos.

Los desafíos para la entidad contemplan el avance en la eficiencia operacional, conforme a su estrategia, y el fortalecimiento patrimonial, que permita aumentar su escala y capacidad de generación en un contexto económico que aún presenta desafíos.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN
FORTALEZAS
▪ Buen posicionamiento de marca y relevancia en financiamiento a vehículos usados.
▪ Mejorados indicadores de calidad cartera.
▪ Sistemas, procesos y estructura organizacional fortalecidos.
RIESGOS
▪ Menor escala relativa en una industria con presencia de bancos de tamaño relevante.
▪ Su estructura de financiamiento significa mayores costos de fondos con respecto a bancos más grandes, aunque se beneficia de la estabilidad de los depositantes.
▪ Indicadores de solvencia se observan más presionados con respecto a periodos anteriores.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

PROPIEDAD

Banco Caribe fue fundado en 2004 por un grupo de accionistas liderado por Edmundo Aja Fleites, José Hernández Andújar y Dennis Simó Alvarez, quienes participan en el Consejo de Directores de la institución como Presidente, Vicepresidente y miembro y presidente ejecutivo, respectivamente.

Los principales accionistas del banco también tienen propiedad en otras entidades pertenecientes al grupo de empresas Caribe, las que operan de manera independiente, con estructuras descentralizadas en las que participan sus controladoras a través de los correspondientes directorios.

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

De acuerdo con los Estatutos Sociales del banco, la Asamblea General de Accionistas es el órgano supremo de Banco Múltiple Caribe, la cual tiene la facultad de acordar y ratificar todos los actos y operaciones de la sociedad y sus resoluciones en los asuntos de su competencia.

Por su lado, el Consejo de Administración es el órgano máximo de supervisión, control y administración de la sociedad.

PERFIL DE NEGOCIOS: ADECUADO

Banco de nicho en el sistema financiero con actividad concentrada en préstamos de consumo. Importante cuota de mercado en el segmento automotriz.

DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS

Cartera de colocaciones con mayor ponderación en financiamiento para compra de vehículos usados. Por su lado, los ingresos provienen de la actividad de crédito, pero se complementan con un nivel importante de ingresos por servicios.

Banco Múltiple Caribe Internacional S.A. (Banco Caribe) opera en República Dominicana desde noviembre de 2004. El banco ofrece servicios financieros a empresas y público en general. Sus principales actividades son otorgar préstamos, realizar operaciones de banca de inversión y captar depósitos del público.

Banco Caribe se orienta a la entrega de productos y servicios dirigidos al segmento minorista, a través de créditos para la compra de vehículos usados, tarjetas de crédito, remesas, créditos hipotecarios, entre otros. Además, ofrece créditos a empresas, principalmente a pymes.

La mayor parte de la cartera de colocaciones del banco corresponde al segmento de consumo, consistente con el foco en créditos para la adquisición de vehículos y, más recientemente, tarjetas de créditos, exhibiendo una mayor proporción respecto al sistema de bancos múltiples que tiene una mayor presencia en préstamos comerciales. Tal aspecto, determina una cartera bien atomizada, pero con sensibilidad a la demanda y comportamiento de pago del segmento de personas.

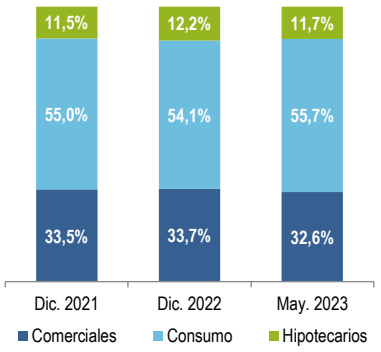
A mayo de 2023, las colocaciones brutas alcanzaron a $17.699 millones, distribuida en un 55,7% en créditos de consumo, 32,6% en comerciales y 11,7% en hipotecarios. Dentro de los créditos de consumo, destacan los préstamos personales para gastos y para la compra de vehículos usados, equivalentes a un 38,2% y 30,0% de este portafolio, respectivamente. Cabe indicar, que bajo el periodo de análisis se observa especialmente un avance en el portafolio hipotecario, que viene a aportar a la diversificación.

La mayor parte del margen financiero proviene de los intereses de la cartera de colocaciones. Para complementar sus ingresos, el banco ha realizado una gestión activa del área de tesorería, que incluye las operaciones de compra y venta de títulos, mesa de cambio e inversiones, lo que si bien aporta a la generación de resultados puede significar volatilidades en ciertos periodos. En tanto, destaca la generación de ingresos por comisiones, especialmente por la administración por cobranza de seguros. Al cierre del primer semestre de 2023, un 75,7% del margen financiero total correspondía al ingreso financiero neto, principalmente intereses por la catera de créditos y de inversiones, y un 24,3% por comisiones y otros, mayormente comisiones por servicios y por cambio.

Al término de 2022, Banco Caribe tenía 23 sucursales ubicadas en Santo Domingo y en las zonas Norte y Este del país, incluyendo la nueva sucursal en Ágora Mall en Santo Domingo y en el municipio de Cabrera, provincia María Trinidad Sánchez. Además, contaba con una red de 110 subagentes bancarios que cubrían casi toda la geografía nacional, junto con una plataforma de internet banking y la App Banco Caribe.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

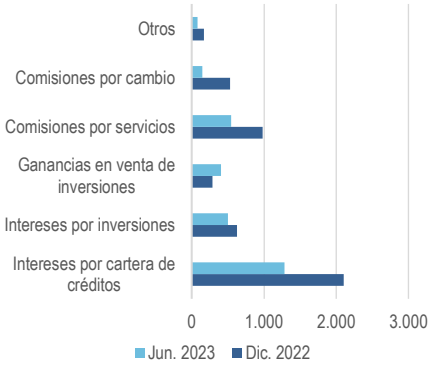
COLOCACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIOS (1)



(1) Considera colocaciones brutas.

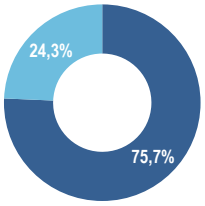
EVOLUCIÓN INGRESO OPERACIONAL

Millones de pesos de cada periodo



COMPOSICIÓN DEL MARGEN FINANCIERO TOTAL

Junio de 2023



(1) Corresponde al ingreso financiero neto. (2) Considera otros ingresos netos.

La entidad tenía también 22 cajeros automáticos. Cabe mencionar, que durante el año pasado Banco Caribe se unió a la red de cajeros Unared, que permite el acceso a más de 1.600 cajeros ubicados en el país para para retiros de efectivo y consulta de balances sin costo adicional.

Banco Caribe se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, las resoluciones de la Junta Monetaria, el Banco Central y las circulares e instructivos de la Superintendencia de Bancos (SB). Adicionalmente, como participe del mercado de valores, por la emisión de deuda subordinada, es regulado y supervisado por las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores y la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV).

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

> Crecimiento de la cartera de colocaciones, con buenos niveles de rentabilidad. Foco en inversiones en tecnología para mejorar la eficiencia operativa.

Banco Múltiple Caribe definió un plan estratégico para los años 2022 – 2025, que busca aumentar la rentabilidad basándose en cinco pilares: i) experiencia de cliente; ii) imperativos del negocio; iii) experiencia digital; iv) nuestra gente (capital humano); y v) sostenibilidad.

Para el logro de los objetivos, el banco ha definido variados proyectos, dentro de los que destacan la implementación de un sistema único de gestión de cliente, optimización del modelo de gestión de cobros, buscar alianzas para aumentar los subagentes y dar mayores opciones de pago a los clientes, automatización de procesos, implementación de la agenda digital, entre otros.

Asimismo, desde hace un tiempo el banco busca crecer en colocaciones, fomentando los créditos para el sector comercial, préstamos con garantía (principalmente hipotecarios), y el segmento Premium de las tarjetas de crédito. Además, el plan estratégico considera mantener el liderazgo en los créditos otorgados para vehículos usados e incursionar en financiamiento para vehículos nuevos.

Por otro lado, con el objetivo de fortalecer la generación y diversificación de ingresos, Banco Caribe continuó aumentando la actividad del área de tesorería, aprovechando oportunidades de negocios con otros instrumentos en el mercado financiero. Por otra parte, la entidad también proyecta continuar incrementando su participación en el sector cambiario, junto con el crecimiento de las cuentas corrientes y de ahorro, parte de ellas ligadas a los depósitos vista de los clientes pymes, lo que contribuirá a disminuir los costos financieros.

La estructura organizacional de Banco Caribe tiene todas las áreas necesarias para un correcto funcionamiento, está conformada por once divisiones que reportan directamente al presidente ejecutivo. Asimismo, sus principales ejecutivos poseen una amplia trayectoria y conocimiento del negocio bancario. La alta administración cuenta con el apoyo de seis comités.

A marzo de 2023, el banco tenía una dotación de personal de 920 colaboradores que permitía atender a una amplia base de clientes.

FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

Por la naturaleza de las actividades que desarrolla el banco, los elementos asociados a un buen gobierno se consideran aspectos claves para el análisis de la solvencia.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

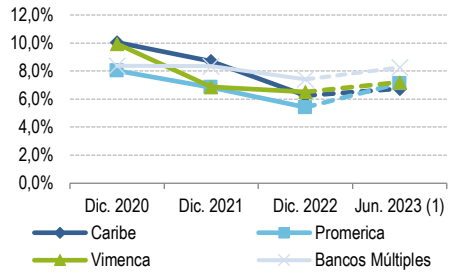
PARTICIPACIONES DE MERCADO (1)

	Dic. 21	Dic. 22	May. 23
Participación colocaciones	1,2%	1,2%	1,2%
Ranking	8°	8°	8°
Participación colocaciones comerciales	0,7%	0,7%	0,7%
Ranking	11°	11°	11°
Participación colocaciones consumo	2,7%	2,4%	2,5%
Ranking	6°	6°	6°
Participación colocaciones hipotecarias	1,0%	1,1%	1,0%
Ranking	8°	9°	9°
Participación captaciones	1,6%	1,7%	1,4%
Ranking	8°	8°	8°

(1) Con respecto a la industria de bancos múltiples.

MARGEN OPERACIONAL

Margen financiero total / Activos totales promedio (2)



(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

La Asamblea General de Accionistas es el órgano superior de Banco Caribe. Ésta designa al Consejo de Administración, compuesto por ocho miembros de los cuales cuatro son externos no independientes, dos externos independientes, un externos no independiente/interno y un interno (presidente ejecutivo). La participación del presidente ejecutivo en el consejo de administración podría afectar los mecanismos de control al interior de la organización.

Dentro de las prácticas en materia de gobierno corporativo, destaca un completo informe en la materia que el banco presenta en su memoria anual, y en el que se aprecian diversas acciones destinadas a robustecer la gestión al interior de la organización. Específicamente, éste revela aspectos como las normas internas de gobierno corporativo, planificación estratégica, detalle de la estructura de propiedad y de los estamentos de la administración, entre otros aspectos.

Como parte de su estrategia de sostenibilidad, Banco Caribe busca avanzar de la responsabilidad social corporativa, observándose el desarrollo de diversas iniciativas en la materia. En efecto, en la memoria anual se exhibe un reporte de buenas prácticas sostenibles, organizado alrededor de las 5Ps del desarrollo sostenible de la Organización de las Naciones Unidas (ONU),

La entidad publica en su sitio web información como memoria anual, estados financieros, informe de gobierno corporativo y hechos relevantes, lo que favorece su transparencia hacia el mercado.

POSICIÓN DE MERCADO

Posición relevante en el financiamiento a vehículos usados.

La industria de bancos múltiples estaba conformada por 16 entidades a mayo de 2023, con una cartera de créditos que alcanzó los $1.461 mil millones, equivalente al 86% del total del sistema financiero local.

La industria registró un avance en todos los segmentos del portafolio de créditos en 2022, lo que unido al avance de las tasas de interés de mercado, significó alcanzar resultados finales muy por sobre años anteriores. Misma tendencia se observó a mayo de 2023, con un especial aumento de la cartera de consumo.

En línea con lo anterior, Banco Caribe continúo su crecimiento en 2022, logrando sostener su posición y lugar de mercado, con una cuota global de colocaciones de 1,2% al cierre de 2022, ubicándose en el octavo lugar.

En créditos de consumo, aunque la participación de mercado del banco cayó a un 2,4% en 2022, la entidad logró sostener el sexto lugar del ranking. En tanto, destaca el liderazgo en préstamos para la compra de vehículos usados, alcanzando una cuota a mayo de 2023 de 33,6% entre los bancos múltiples y de 12,4% del sistema financiero local (considerando bancos múltiples, de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos), situándose en la tercera posición. A mayo de 2023, mantuvo la primera posición en los bancos múltiples con una cuota de 33,6% y avanzó al segundo lugar del sistema total, con una participación del 12,4% del mercado.

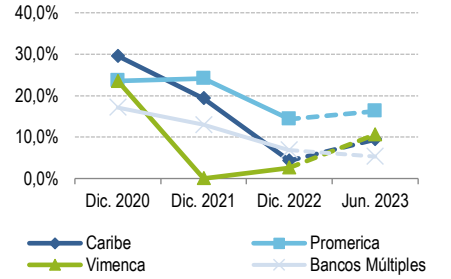
Por otro lado, en créditos para la vivienda la entidad tenía una participación de 1,1%. Respecto a la cartera comercial, la participación de mercado se ha mantenido estable en los últimos años, con un 0,7% del sistema de bancos múltiples.

En términos de captaciones (que consideran depósitos del público y depósitos de entidades financieras), los bancos múltiples representaron un 89,9% del mercado financiero al cierre de 2022. La participación de mercado de Banco Caribe ascendía a

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

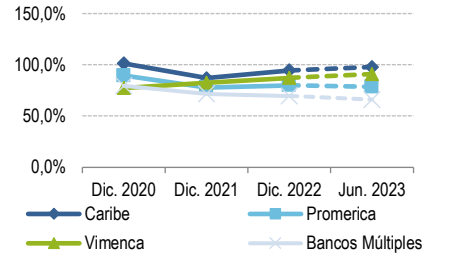
GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Margen financiero total



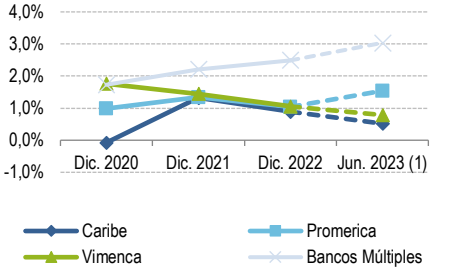
GASTO DE APOYO

Gasto de apoyo / Margen financiero neto de provisiones



RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio [2]



(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

1,7%, ocupando la octava posición. A mayo de 2023, pese a una disminución de la cuota de mercado, el banco mantuvo el octavo lugar de la industria.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: MODERADA

> Retornos más afectados en los últimos periodos.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En enero de 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras e indicadores presentados a partir de 2022 podrían no ser del todo comparables con las de periodos anteriores.

INGRESOS Y MÁRGENES

> Márgenes operacionales disminuyen en los últimos periodos.

Los márgenes operacionales se han caracterizado por ser levemente mayores a los del sistema de bancos múltiples, consistente con su enfoque en créditos de consumo. No obstante, se observa una mayor presión en el último periodo debido a la estrategia de crecimiento de la cartera hipotecaria sumado al aumento del costo de fondos. Esto último, dada la evolución de la tasa de interés de mercado, que en el caso de Banco Caribe tiene un efecto mayor con relación a bancos con una mayor diversificación de pasivos.

En 2022, el margen operacional del banco fue de $2.476 millones ($2.895 millones en 2021). En términos relativos, el margen financiero total sobre activos totales promedio se ubicó en 6,2%, por debajo del sistema de bancos múltiples (7,4%).

A junio de 2023, se observó la misma tendencia, con altas tasas de interés pasivas, que repercuten en el margen operacional, presentando un indicador sobre activos totales de 6,7% anualizado (8,3% para la industria comparable).

GASTO EN PROVISIONES

> Disminución del gasto en provisiones en últimos periodos, acorde con la mejora en la calidad crediticia del portafolio.

En el último periodo se observa una tendencia favorable del gasto por riesgo, apoyada en la estrategia de mantener una cartera con menor riesgo relativo y un controlado crecimiento de las colocaciones.

Al cierre de 2022, la entidad totalizó un gasto en provisiones de $107 millones, muy por debajo de los $560 millones de 2021, consistente con los buenos indicadores de calidad de cartera. El indicador de gasto por riesgo de crédito sobre margen financiero total fue de 4,3% (19,3% en 2021) y sobre activos totales promedio de 0,3% (1,7% en 2021). Las mediciones se situaron en los rangos del sistema, toda vez que otros bancos de la industria también mostraron un buen comportamiento en sus carteras de crédito.

La entidad utiliza un modelo de pérdidas esperadas para la constitución de provisiones, lo que ha generado un exceso de provisiones en relación al requerimiento normativo. Estas alcanzaron, a $223 millones al cierre de 2022.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

Al cierre del primer semestre de 2023, el gasto por provisiones acumuló $126 millones, representando un 9,4% del margen financiero total y un 0,6% de los activos totales (anualizado) reflejando un avance del gasto por riesgo en el periodo, dado el aumento de la cartera vencida.

GASTOS DE APOYO

> Eficiencia operacional mantiene una brecha negativa con la industria de bancos múltiples, dada su escala de operación y foco en el segmento retail.

Banco Caribe presenta una menor eficiencia que otros bancos múltiples, lo que refleja especialmente su foco minorista y tamaño acotado. Adicionalmente, la entidad ha estado realizado diversas inversiones en tecnología, con el objetivo de generar una mayor eficiencia operacional en el mediano plazo, lo que ha significado un aumento de los gastos operativos.

Al cierre de 2022, los gastos operacionales alcanzaron a $2.239 millones, compuestos principalmente por sueldos y compensaciones al personal. Al compararlos con 2021, se observó un aumento de las remuneraciones y de los servicios a terceros, lo que tiene directa relación con el desarrollo de proyectos operacionales. En términos relativos, el gasto de apoyo sobre el margen financiero neto fue de 94,5%, aumentando la brecha con el sistema de bancos múltiples (69,7%).

A junio de 2023, los gastos de apoyo alcanzaron a $1.189 millones con un indicador de gastos operativos sobre margen financiero neto de 97,9%, afectado por los proyectos estratégicos en materia de transformación digital y el descenso del margen operacional.

A medida que la entidad incremente su escala de negocios y los proyectos tecnológicos comiencen a ser rentabilizados, Feller Rate espera que la eficiencia de Banco Caribe mejore y contribuya a mejorar la capacidad de generación de resultados.

RESULTADOS

> Se observan fluctuaciones en los resultados. Comparativamente menor rentabilidad que el sistema.

Luego de una caída de los resultados en 2020, producto del importante aumento del gasto por provisiones, los retornos del banco se recuperaron especialmente en 2021, toda vez que en el último periodo se observan en niveles algo más bajos ante la evolución del margen operacional.

En 2022, el resultado antes de impuesto alcanzó a $352 millones, por debajo de lo registrado en 2021 ($400 millones), pero comparándose favorablemente con registros históricos. Cabe indicar, que este resultado incluía $222 millones de otros ingresos netos vinculados principalmente a la recuperación de activos castigados. El resultado medido sobre activos totales promedio fue de 0,9% al cierre del año, inferior a lo exhibido en 2021 y a lo registrado por el sistema comparable (2,5%).

Por su parte, a junio de 2023, el resultado antes de impuesto fue de $103 millones, incorporando $78 millones de otros ingresos neto, el que medido sobre activos totales fue de 0,5% anualizado, por debajo de la industria de bancos múltiples (3,0%), explicado por menores márgenes operacionales y por un elevado gasto operativo.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

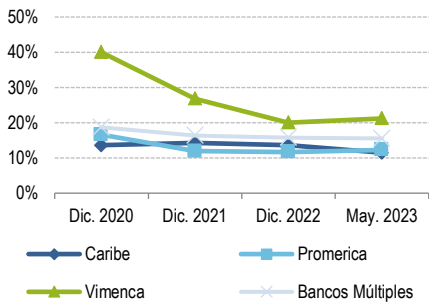
RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Crecimiento patrimonio (1)	25,1%	15,7%	3,8%
Índice de solvencia (2)	14,3%	13,6%	11,5% (4)
Pasivos exigibles / Patrimonio	16,6 vc	15,7 vc	15,1 vc
Pasivo total (3) / Patrimonio	17,9 vc	16,5 vc	16,0 vc

(1) Crecimiento nominal. (2) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (3) Pasivo exigible más deuda subordinada. (4) Indicador a mayo de 2023, última información SB.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

Patrimonio técnico ajustado / Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado



RESPALDO PATRIMONIAL: MODERADO

> Indicadores de solvencia se observan más presionados en el último periodo.

Banco Caribe tiene como política que la Asamblea de Accionistas disponga la distribución de utilidades. Adicionalmente, la entidad cuenta con un plan de capitalización que considera el aumento del patrimonio mediante instrumentos autorizados por el regulador, de manera de garantizar el crecimiento y la continuidad de los negocios. En 2022, se realizó un pago de dividendos en efectivo por $14 millones y en acciones por $382 millones, lo que significó un aumento del capital pagado en un 25,9% respecto a 2021. Para 2023, se espera que la utilidad de 2022 sea capitalizada, de manera de dar soporte a la operación.

En 2022, el patrimonio del banco se situó en $2.261 millones, compuesto en un 82,1% por capital pagado, un 13,3% por el resultado del ejercicio y un 4,6% por reservas patrimoniales. A junio de 2023, el patrimonio se elevó a $2.348, manteniendo una distribución similar.

Por su parte, el banco tiene como objetivo mantener un índice de solvencia en torno a 12% con el propósito de contar con una holgura que le permita hacer frente a eventuales deterioros de su perfil financiero. En 2022, el índice de solvencia de Banco Caribe fue de 13,6%, por sobre el indicador objetivo, en tanto, en los primeros meses de 2023 se observa una mayor presión sobre la medición (11,5% a mayo de 2023).

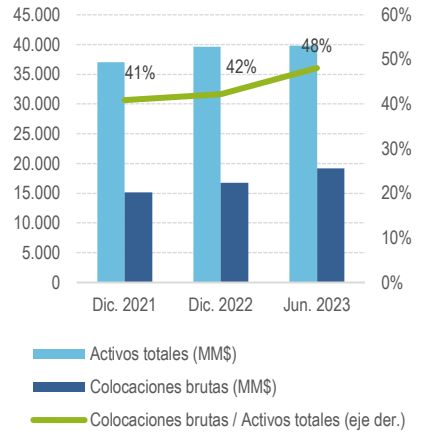
Cabe mencionar, que la valoración del portafolio de inversiones a valor razonable con cambio en el patrimonio ($9.908 millones, equivalente al 24,9% de los activos totales a junio de 2023) puede introducir ciertas volatilidades en el patrimonio total según la contabilidad aplicable. En efecto, la Circular N° 010/22 de la SB aplazó hasta enero de 2024 el uso del valor razonable en el portafolio de inversiones, para que el contexto actual de mayores tasas de interés no afecte de manera relevante los indicadores de solvencia. No obstante, este aplazamiento operará de forma retroactiva desde enero de 2022.

Los niveles de endeudamiento del banco se sostienen por encima del promedio de bancos múltiples, reflejando un respaldo patrimonial menos robusto con relación a otros bancos de mayor escala y variedad de negocios. En 2022 los pasivos totales sobre patrimonio de Banco Caribe alcanzaron las 16,5 veces, mientras que para la industria de banca múltiple fue de 8,5 veces. A junio de 2023, se mantiene la brecha en el ratio de endeudamiento, alcanzando a 16,0 veces y 8,9 veces, respectivamente.

En este sentido, resulta relevante que la entidad fortalezca su base patrimonial para continuar desarrollando su estrategia de crecimiento sin generar presiones relevantes sobre los indicadores regulatorios.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES Y CARTERA DE COLOCACIONES BRUTA



PERFIL DE RIESGO: ADECUADO

Actividad concentrada en banca minorista, de mayor riesgo relativo.
Niveles de morosidad históricamente bajos.

ESTRUCTURA Y MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO

Gestión de riesgo adecuada a las necesidades del negocio, con fortalecimiento en los últimos años.

La Vicepresidencia de Gestión Integral de Riesgos es la encargada de velar por el control y monitoreo de los riesgos asumidos en todas sus operaciones, así como por el cumplimiento de los límites de exposición y los niveles de autorización dispuestos por el Comité Integral de Riesgos, encargado de revisar los cambios en las políticas, metodologías y procedimientos, reportando directamente al Consejo de Administración.

Dependiente de la Vicepresidencia de Gestión Integral de Riesgos se encuentra la gestión del riesgo de crédito, cuyo principal objetivo es el seguimiento de las colocaciones, llevando a cabo las evaluaciones y calificaciones de los clientes, la asignación de provisiones y el monitoreo de los distintos indicadores de desempeño. Asimismo, la vicepresidencia de riesgos tiene bajo su cargo la dirección de modelos y metodologías. Esta área tiene la misión de revisar permanentemente los parámetros de evaluación y otorgamiento de créditos y cuenta con un completo equipo de análisis y con un modelo predictivo de *scoring* externo para permitir las evaluaciones automáticas.

Por su parte, el área de cobranza se divide por segmentos de negocios. Existen equipos especializados para tarjeta de crédito, créditos de consumo, créditos automotrices y préstamos comerciales, los que a su vez cuentan con diferentes políticas de cobro utilizadas por agentes externos e internos. La institución tiene un programa predictivo de cobro para las tarjetas de crédito, focalizando los esfuerzos del área en los clientes con mayor propensión a mora y permitiéndoles reprogramar su deuda a través de un nuevo crédito de consumo. Paralelamente, el Comité de Normalización favorece el proceso de reestructuraciones, y un equipo de castigo interno (a través de una empresa externa) contribuye a incrementar las recuperaciones.

Para el control de los riesgos de mercado y liquidez, el banco tiene un marco de gestión adecuado a sus operaciones, con una estructura de funciones segregadas, políticas y manuales formales y el seguimiento y monitoreo continuo de posiciones y límites, con reportes mensuales y trimestrales a la SB. Existen políticas definidas sobre exposiciones a divisas, tasa de interés y riesgo de *trading*, además de políticas de liquidez que son revisadas por el comité ALCO y sujetas a aprobación del directorio en forma periódica. Adicionalmente, la institución cuenta con un plan de contingencia de liquidez, en caso de existir mayor volatilidad en el mercado cambiario.

En cuanto a riesgo operacional, Banco Caribe opera con un modelo de gestión y un esquema de acuerdo con la normativa vigente y a sus objetivos estratégicos. Los avances y procedimientos se discuten en el Comité de Riesgo Operacional. El banco registra y mantiene una base de datos histórica de pérdidas incurridas a partir de la cual se generan informes que identifican los principales riesgos. En los últimos años, la institución ha fortalecido la gestión de los riesgos cibernéticos y de información, junto con robustecer la seguridad en el uso de los canales digitales, lo que toma mayor relevancia en un contexto donde las atenciones remotas han ido aumentando.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23 (1)
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta (2)	-1,0%	12,6%	15,5%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	6,8%	5,1%	4,1%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	3,7%	0,6%	1,4%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	19,3%	4,3%	9,4%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,0%	0,2%	0,2%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	2,8%	3,1%	2,5%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	4,3%	2,0%	1,5% (3)

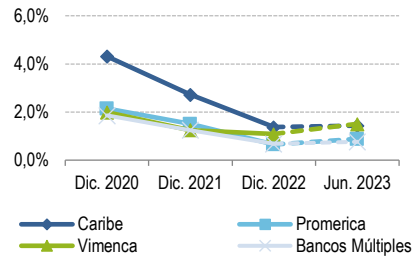
(1) Indicadores a junio de 2023 se presentan anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal. (3) Castigos a mayo de 2023.

CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

	Dic. 21	Dic. 22	Jun. 23
Cartera vencida > 90 días (1) / Colocaciones brutas	2,7%	1,4%	1,4%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días (1)	2,5 vc	3,7 vc	2,9 vc

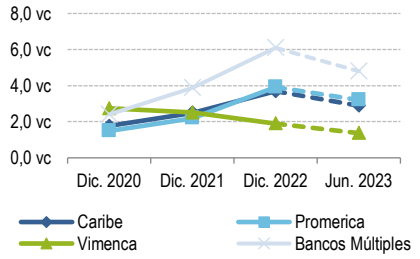
CARTERA VENCIDA

Cartera vencida mayor a 90 días (1) / Colocaciones brutas totales



COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

Stock de provisiones para crédito/Cartera vencida mayor a 90 días (1)



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

CONCENTRACIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

> Cartera de colocaciones concentrada en préstamos para el segmento minorista, con una buena atomización. Avances en cartera hipotecaria y comercial.

Los activos de Banco Caribe se han concentrado en el portafolio de colocaciones, los que han ido aumentando en el último año, luego de una disminución en 2021, donde se privilegió la generación de ingresos complementarios a través de la cartera de inversiones.

Por segmentos de negocios, Banco Caribe tiene una exposición importante en colocaciones de consumo, considerada de mayor riesgo relativo. Al cierre de diciembre de 2022, este portafolio representó el 54,1% del total de colocaciones, el que disminuyó de forma paulatina desde 2020, conforme a su estrategia. En contrapartida, la cartera hipotecaria ha incrementado su proporción, representando un 12,2% de las colocaciones brutas. La cartera comercial también ha tenido un crecimiento importante, pasando a representar un 33,7% de la cartera bruta al cierre de 2022. En este segmento, el banco busca minimizar la exposición a riesgos, por lo que determinó diferentes límites por sectores económicos. Por su parte, a mayo de 2023, la cartera de consumo exhibe un aumento respecto a 2022, pasando a representar un 55,7% de las colocaciones brutas.

El portafolio de consumo estaba concentrado en financiamiento para préstamos personales para gastos y para la compra de vehículos usados, equivalentes a un 38,2% y 30,0% de este portafolio, respectivamente. El foco en banca retail significa una adecuada atomización por deudor, observando que los 20 mayores deudores representaron un 13,6% de la cartera bruta a marzo de 2023.

En 2022, la cartera de inversiones representó el 20,9% de los activos. En tanto, los fondos disponibles correspondían al 34,4% del total de activos. A junio de 2023, en línea con un mercado con menor incertidumbre, los fondos disponibles disminuyeron, exhibiendo un avance en la cartera de inversiones. Respecto a las inversiones, éstas se mantienen conformada, en su mayoría, por instrumentos del Ministerio de Hacienda y Banco Central, que aportan liquidez al balance, representando un 96,5% al cierre de 2022.

Por otro lado, la mayor parte de la cartera de colocaciones está otorgada a tasa variable, lo que ha podido mitigar el alza de las tasas de interés pasivas.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

> Avance paulatino del portafolio de préstamos. Cartera de colocaciones presenta mejorados indicadores crediticios.

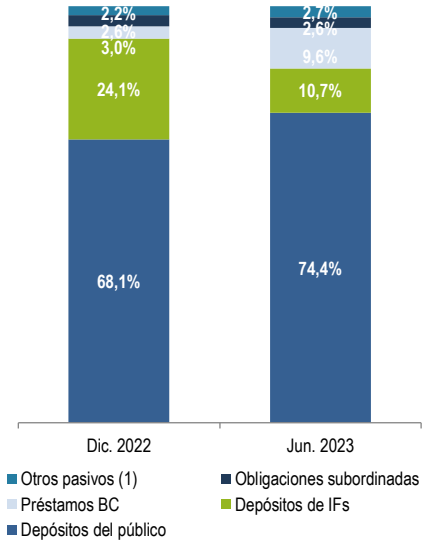
Durante 2022, las colocaciones brutas tuvieron un alza de 10,6% en relación con 2021, explicada por la cartera hipotecaria que aumentó un 17,6%, la comercial un 11,1% y la de consumo un 8,8%.

Al cierre de junio de 2023, la cartera bruta creció un 14,4% respecto a 2022, por sobre lo registrado por la industria de bancos múltiples (crecimiento de 9,5%).

Los niveles de morosidad del banco recogen el mayor riesgo relativo de su mercado objetivo. No obstante, en los últimos periodos se observan mejorados indicadores de calidad de cartera, lo que responde a un efectivo control del riesgo en la operación y al contexto industria. A diciembre 2022, la cartera con mora mayor a 90 días exhibió un retroceso, reflejándose en los indicadores de calidad de cartera. En consecuencia, la

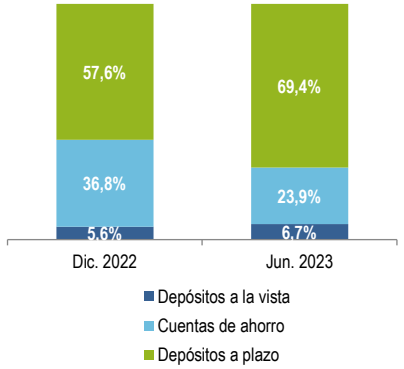
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES



(1) Considera derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamos de valores, otros financiamientos, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital, y otros pasivos.

COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (1)



(1) No considera intereses por pagar.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 2021	Dic. 22	Jun. 23
Total depósitos (1) / Pasivo exigible	94,8%	96,8%	89,8%
Colocaciones totales netas / Total depósitos (1)	45,7%	46,1%	57,5%
Activos líquidos (2) / Total depósitos (1)	68,8%	63,7%	61,9%

(1) Considera depósitos del público, Depósitos de entidades financieras y del exterior, y Valores en circulación. (2) Efectivo y equivalentes más inversiones.

cartera vencida (que incluye cartera en cobranza judicial) representó un 1,4% de las colocaciones brutas. Al cierre del primer semestre de 2023, la cartera con mora mayor a 90 días aumentó un 14,8% en términos absolutos, sin embargo, el indicador de morosidad se sostenía en niveles históricamente bajos (1,4%). Al considerar el índice de morosidad publicado por el regulador (I.026), la morosidad se incrementaba a 1,9%.

La entidad ha realizado esfuerzos adicionales en términos de provisiones, manteniendo un exceso de provisiones respecto a las provisiones mínimas requeridas por el Reglamento de Evaluación de Activos. Al cierre de 2022, este exceso era de $223 millones y se constituían de acuerdo al modelo de pérdida esperada aplicado por el banco. Así, en 2022, la cobertura de provisiones sobre la cartera vencida alcanzaba las 3,7 veces, mientras que a junio de 2023 disminuía a 2,9 veces.

La sensibilidad a los ciclos económicos y condiciones de empleo de los clientes minoristas, en un entorno económico que tiene diversos desafíos, podría traducirse en incrementos inesperados del nivel de pérdidas, por lo que resulta relevante que la institución mantenga la adecuada cobertura de provisiones para la cartera vencida.

HISTORIAL DE PÉRDIDAS

> Menor nivel de castigos que años anteriores.

La mayor exposición relativa del banco a los créditos de consumo ha llevado a un nivel de castigos superior al de otras entidades de la industria. No obstante, el fortalecimiento en las políticas de crédito se ha traducido en menores castigos que periodos anteriores.

En 2022, los castigos totales alcanzaron los $339 millones, equivalentes a un 2,0% de las colocaciones brutas, muy por debajo de lo registrado en años anteriores, respondiendo a los mejores indicadores de calidad de cartera. En tanto a mayo de 2023, los castigos se situaron en $134 millones, representando un 1,5% de las colocaciones brutas (anualizado).

FONDEO Y LIQUIDEZ: ADECUADO

> Financiamiento concentrado en depósitos a plazo, con una alta atomización. Buena posición de liquidez.

Banco Caribe mantiene una estructura de financiamiento con mayor costo que el promedio de los bancos múltiples, debido a su menor proporción de depósitos a la vista. Las fuentes de fondeo del banco se concentran en depósitos a plazo y en recursos provenientes de otras instituciones financieras. En este contexto, la estrategia del banco se enfoca en la diversificación de los depósitos, buscando atomizar lo más posible la base de acreedores.

Al cierre de 2022, los depósitos del público representaron un 68,1% del total de los pasivos, los que se distribuían en depósitos a plazo, cuentas de ahorro y depósitos a la vista, con un 57,6%, 36,8% y 5,6%, respectivamente. En tanto, a junio de 2023, los depósitos del publico tenían una mayor relevancia dentro de la estructura de pasivos, alcanzando a 74,4%, dado el aumento de los depósitos a plazo (31,9%). A pesar de la alta presencia de depósitos del público, éstos tienen una concentración razonable para la operación, los 20 mayores depositantes representaron un 29% de los depósitos totales a mayo de 2023.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

En el periodo, se observó un retroceso de los depósitos provenientes de instituciones financieras, el que fue compensado parcialmente con el aumento de las captaciones del público. En tanto, el financiamiento con Banco Central pasó a representar un 9,6% de los pasivos totales a junio de 2023.

Al igual que la industria financiera local, la alta proporción de captación de recursos del público se traduce en un exceso de pasivos en el corto plazo, produciéndose un descalce con el plazo de las colocaciones. Esto, es mitigado en parte por la emisión de bonos subordinados, los que representaron un 2,6% del pasivo total a junio de 2023. Además, se beneficia de la existencia de fondos disponibles e inversiones altamente líquidas, los que representaron el 61,9% de los depósitos totales a junio de 2023.

Banco Caribe tiene adecuados indicadores de liquidez, favorecidos por una proporción importante de los activos en recursos líquidos. La cartera de inversiones ha representado sobre el 20% de los activos totales en los últimos años, estando formada principalmente por papeles del Banco Central y del Ministerio de Hacienda, los que en conjunto representaron un 91,7% del portafolio de inversiones a mayo de 2023.

Los indicadores de liquidez son holgados con respecto a los mínimos regulatorios, tanto en moneda nacional como extranjera. La política del banco en este ámbito se enfoca en mantener niveles elevados de liquidez y permitir la fluidez de las operaciones. A marzo de 2023, las posiciones de liquidez (activos líquidos sobre pasivos inmediatos) en moneda nacional a 30 días fue de 307,91% y a 90 días de 230,66%, mientras que para moneda extranjera fue de 96,18% y 84,90% respectivamente.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

	Jul. 20	Ago. 20	Oct. 20	Ene. 21	Abr. 21	Jun. 21	Jul. 21	Oct. 21	Ene. 22	Abr. 22	Jul. 22	2 Feb. 23	28 Jul. 23
Solvencia (1)	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2
DP más de 1 año	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-
Bonos subordinados (2)	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+

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) Incluye los siguientes instrumentos cuyos números de registro son: (i) SIVEM-103 aprobado el 27 de septiembre de 2016; y (ii) SIVEM-151 aprobado el 8 de noviembre de 2021.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite https://www.feller-rate.com/w15/nomenclatura.php?pais=DO

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco Múltiple Caribe Internacional					Sistema (1)
	Dic. 2019 (2)	Dic. 2020 (2)	Dic. 2021 (2)	Dic. 2022 (2)	Jun. 2023 (3)	Jun. 2023 (3)
Balance General						
Activos totales	23.262	29.536	37.021	39.641	39.826	2.891.219
Fondos disponibles	4.966	6.877	8.302	13.645	8.845	589.924
Colocaciones totales netas de provisiones	13.796	14.252	14.107	15.885	18.353	1.466.165
Inversiones	3.037	6.531	12.930	8.304	10.913	699.944
Activo fijo	664	676	648	732	767	38.927
Otros	798	1.201	1.034	1.076	947	96.259
Pasivos totales	21.567	27.974	35.067	37.380	37.478	2.600.431
Obligaciones con el público	17.645	21.227	22.763	25.442	27.892	2.093.154
A la vista	1.181	1.479	1.426	1.416	1.856	410.329
De ahorro	3.031	3.699	5.324	9.347	6.662	849.720
A plazo	13.393	16.006	15.991	14.632	19.298	831.407
Otras obligaciones con el público	40	43	22	46	76	1.698
Depósitos de entidades financieras	1.852	3.534	8.080	9.015	4.003	162.277
Valores en circulación	0	0	0	0	0	0
Préstamos	159	1.344	1.278	1.136	3.615	222.703
Con Banco Central	0	1.332	1.268	1.127	3.604	125.309
Con entidades financieras	159	0	0	0	0	92.478
Otros préstamos	0	12	11	9	12	4.916
Bonos subordinados	440	635	984	985	985	56.174
Otros pasivos (4)	1.472	1.234	1.962	802	982	66.124
Patrimonio	1.695	1.563	1.955	2.261	2.348	290.790
Estado de Resultados						
Margen financiero total	2.477	2.653	2.895	2.476	1.341	114.442
Gasto en provisiones	689	784	560	104	126	6.054
Margen financiero neto de provisiones	1.788	1.868	2.335	2.370	1.215	108.388
Gastos de apoyo (5)	1.689	1.893	2.035	2.239	1.189	71.656
Otros ingresos (gastos)	59	6	140	222	78	3.443
Resultado antes de impuesto	158	-19	440	352	103	42.062
Utilidad (pérdida) del ejercicio	158	21	412	316	100	35.332

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique lo contrario. En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Sistema de bancos múltiples. (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) Incluye fondos interbancarios, derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamo de valores, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital y otros pasivos. (5) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS OPERATIVOS Y RESPALDO PATRIMONIAL

	Banco Múltiple Caribe Internacional					Sistema (1)
Márgenes y Rentabilidad	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Jun. 2023 (2)	Jun. 2023 (2)
Margen financiero bruto / Activos totales promedio (3)	7,0%	6,7%	6,7%	4,1%	5,1%	6,3%
Margen financiero total / Activos totales promedio (3)	11,0%	10,0%	8,7%	6,2%	6,7%	8,3%
Margen financiero total neto de provisiones / Activos totales promedio (3)	8,0%	7,1%	7,0%	6,0%	6,1%	7,8%
Provisiones						
Gasto en provisiones / Activos totales promedio (3)	3,1%	3,0%	1,7%	0,3%	0,6%	0,4%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	27,8%	29,6%	19,3%	4,3%	9,4%	5,3%
Gastos de apoyo						
Gastos de apoyo / Colocaciones totales promedio (3)	12,2%	12,7%	13,3%	13,4%	13,3%	9,8%
Gastos de apoyo / Activos totales promedio (3)	7,5%	7,2%	6,1%	5,6%	6,0%	5,2%
Gastos de apoyo / Margen financiero neto	94,4%	101,3%	87,1%	94,5%	97,9%	66,1%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio (3)	0,4%	-0,1%	0,9%	0,3%	0,1%	2,7%
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio (3)	0,7%	-0,1%	1,3%	0,9%	0,5%	3,0%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio (3)	11,7%	-1,3%	28,3%	18,0%	9,2%	35,7%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio (3)	0,7%	0,1%	1,2%	0,8%	0,5%	2,5%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio (3)	10,1%	1,3%	23,4%	14,0%	8,7%	24,8%
Respaldo Patrimonial						
Índice de Solvencia (4)	11,3%	13,6%	14,3%	13,6%	11,5% (6)	15,5% (6)
Pasivo exigible / Capital y reservas	14,5 vc	17,2 vc	20,8 vc	18,2 vc	15,8 vc	10,5 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	12,1 vc	17,0 vc	16,6 vc	15,7 vc	15,1 vc	8,5 vc
Pasivo total (5) / Patrimonio	12,7 vc	17,9 vc	17,9 vc	16,5 vc	16,0 vc	8,9 vc

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices a junio de 2023 se presentan anualizados cuando corresponde. (3) Consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales, Colocaciones brutas totales y Patrimonio. (4) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (5) Considera pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (6) Indicador a mayo de 2023, última información SB.

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

A nivel externo, el avance de la pandemia en el mundo, y su impacto en la economía, junto a conflictos bélicos, se ha traducido en una mayor inflación a nivel global, que ha sido combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de los mercados y los tipos de cambio. Este panorama podría conllevar una desaceleración de la economía mundial para este año, aunque con una menor incertidumbre de las variables macroeconómicas.

Para República Dominicana, el Banco Central proyecta un crecimiento del PIB menor a lo registrado en años anteriores, con niveles de inflación dentro del rango meta en el segundo semestre de 2023. Esto, podría significar medidas monetarias expansivas. Un escenario de baja de tasas de interés sería favorable para la industria financiera, conllevando a una baja del costo de fondo, junto a un mayor dinamismo en la actividad crediticia.

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

- El análisis realizado a la entidad se basa en la Metodología de Calificación de Instituciones Financieras de Feller Rate http://feller-rate.com.do/grd/metodologia/rdmetbancos.pdf
- Más información del sistema bancario disponible en las estadísticas trimestrales de Feller Rate http://www.feller-rate.com.do/w15/c/estudios.php#tab-2

ANALISTA PRINCIPAL:

- María Soledad Rivera – Director

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye 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 disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo 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.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.