

	Ene. 2024	Jul. 2024
Solvencia	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables

\* Detalle de clasificaciones en Anexo.

## RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 22 <sup>(1)</sup>	Dic. 23 <sup>(1)</sup>	Jun. 24
Activos totales	39.641	43.606	42.518
Colocaciones totales netas	15.885	19.970	21.860
Inversiones	8.078	10.049	11.261
Pasivos exigibles	35.612	38.350	35.970
Obligaciones subordinadas	985	1.061	1.060
Patrimonio	2.261	3.156	3.414
Margen financiero total	2.476	4.484	1.699
Gasto en provisiones	107	839	122
Gastos de apoyo	2.239	2.718	1.396
Resultado antes de impuesto	352	1.073	321
Utilidad (pérdida) del ejercicio	316	908	272

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) a menos que se indique otra cosa. (1) Estados financieros auditados

## INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24 <sup>(3)</sup>
Margen financiero total / Activos <sup>(1)</sup>	6,2%	10,8%	7,9%
Gasto en provisiones / Activos	0,3%	2,0%	0,6%
Gasto de apoyo / Activos	5,6%	6,5%	6,5%
Resultado antes de impuesto / Activos	0,9%	2,6%	1,5%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	0,8%	2,2%	1,3%
Cartera vencida > 90 días <sup>(2)</sup> / Colocaciones brutas	1,4%	1,7%	2,0%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días <sup>(2)</sup>	3,7 vc	3,6 vc	2,5 vc

(1) Índices a diciembre de 2023 y junio de 2024 sobre activos totales promedio cuando corresponda, que consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicadores a junio de 2024 anualizados cuando corresponda.

## RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Índice de solvencia <sup>(1)</sup>	13,6%	12,4%	15,1% <sup>(3)</sup>
Pasivos exigibles / Patrimonio	15,7 vc	12,2 vc	10,5 vc
Pasivos totales <sup>(2)</sup> / Patrimonio	16,5 vc	12,8 vc	11,5 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 marzo de 2024, 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 múltiple de nicho, orientado principalmente al otorgamiento de créditos para la compra de vehículos usados, donde es un actor líder. A abril de 2024, en este segmento alcanzó una cuota de 38,1% entre los bancos múltiples (situándose en el primer lugar) y de 14,3% 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, con una participación de 1,3%.

El plan estratégico de Banco Caribe considera mejorar su competitividad y rentabilidad. Para ello, la entidad estableció distintos proyectos, dentro de los que destacan la implementación de un sistema para la gestión/interacciones con los cliente, la automatización de procesos y el lanzamiento de productos y servicios digitales conforme a su agenda digital. Asimismo, la estrategia incorpora acceder a un mejor costo de fondos por medio de una base de depositantes más extensa y diversificada. Los planes también consideran mantener el liderazgo en los créditos otorgados para vehículos usados y aumentar la actividad del área de tesorería.

La mayor proporción de los ingresos de Banco Caribe proviene de su actividad de crédito, los que se complementan con 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 efecto, se observan algunas variaciones en la contribución de los negocios complementarios en los últimos años, congruentes con las actividades de tesorería y el contexto de tasas de interés y tipo de cambio.

Los retornos de Banco Caribe muestran variaciones bajo el período de análisis, recogiendo las fluctuaciones del margen financiero y, en menor medida, el comportamiento del gasto por provisiones. Con todo, la rentabilidad sobre activos mejora especialmente a contar de 2021 y se observa más alineada al promedio del sistema de bancos múltiples.

En 2023, el margen operacional fue un 81,1% superior a 2022, situándose en \$4.484 millones, conforme al aumento de los intereses de la cartera de créditos y de las inversiones, compensando el mayor costo de fondos. En términos relativos, el indicador medido sobre activos totales alcanzó a 10,8%, situándose por sobre el 8,5% promedio de la banca múltiple. Por su lado, el gasto en provisiones avanzó a \$839 millones, muy por sobre lo registrado en 2022, producto de la decisión de la administración de aumentar el excedente de provisiones para enfrentar posibles deterioros de la cartera de colocaciones. En tanto, los gastos operativos mostraron un avance reflejando en parte las mejoras que se han venido llevando a cabo para la ejecución de los planes estratégicos. Así, al cierre del año, el resultado antes de impuesto alcanzó a \$1.073 millones, registrando un nivel históricamente alto, mientras que medido sobre activos totales promedio fue 2,6%, por sobre todos los años revisados. Por su lado, a junio de 2024, los resultados del banco disminuyeron consistente con la evolución del margen operacional, aunque la entidad logró sostener un retorno mejor que el desempeño histórico, con un indicador de 1,5% anualizado.

La evaluación del respaldo patrimonial es moderada. A junio de 2024, el patrimonio del banco era de \$3.414 millones, un 8,2% superior al observado a diciembre de 2023, considerando un aumento del capital pagado de 40%. Ello, permitió fortalecer el

indicador de solvencia, toda vez que el fuerte crecimiento de las colocaciones en 2023 presionó la medición al cierre del año. De esta forma, el indicador de capital regulatorio se ubicó en 15,1% a marzo de 2024, mejorando su holgura con relación al límite normativo del 10%.

Los niveles de morosidad del banco recogen el mayor riesgo relativo de su mercado objetivo. No obstante, en los últimos periodos se observaron mejores indicadores de calidad de cartera con relación a los registros históricos, lo que respondió a un efectivo control del riesgo en la operación y al contexto industria, al tiempo que el mayor dinamismo de las colocaciones también contribuyó a las mediciones.

En 2023, la cartera vencida (que incluye cartera en cobranza judicial) registró un aumento razonable respecto a 2022, alcanzando un indicador sobre colocaciones brutas de 1,7%. Por su lado, a junio de 2024 la medición continuó avanzando, siguiendo la tendencia observada en el sistema financiero, reflejada en un indicador de 2,0%. Cabe indicar, que la entidad sostiene una sana cobertura de provisiones para su cartera vencida, 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 2023, los depósitos del público representaron un 71% del total de los pasivos. Las fuentes de fondeo también consideraban depósitos de instituciones financieras, préstamos del Banco Central y obligaciones subordinadas.

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. Hacia adelante, Feller Rate espera que la entidad sostenga su mejorada capacidad de generación de resultados, con un nivel de respaldo patrimonial cómodo con relación a los requerimientos regulatorios.

### FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

#### FORTALEZAS

- Buen posicionamiento de marca y relevancia en financiamiento a vehículos usados.
- Controlados indicadores de calidad cartera, con cierto aumento de la cartera vencida en último año.
- Buen nivel de ingresos complementarios aporta a sus márgenes operacionales.

#### 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.
- Retornos por debajo del promedio del sistema, aunque con avances en el último tiempo.

## 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 representaban un 99,86% de la propiedad a diciembre de 2023.

Los 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 de financiamiento automotriz.

## DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS

Cartera de colocaciones con mayor componente de créditos de consumo, destacando los préstamos para gastos y para la compra de vehículos usados.

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.

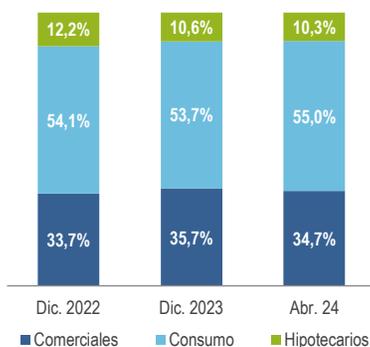
Banco Caribe se orienta a la entrega de productos y servicios dirigidos al segmento minorista, a través de créditos para la compra de vehículos usados, tarjetas de crédito, remesas, créditos hipotecarios, entre otros. Además, ofrece créditos comerciales a empresas, principalmente a pymes, lo que aporta a la diversificación de su cartera de colocaciones. La entidad tiene una participación de mercado acotada en la industria financiera, pero en el segmento de financiamiento automotriz alcanza una presencia significativa.

A abril de 2024, las colocaciones brutas alcanzaron a \$22.417 millones, distribuida en un 55,0% en créditos de consumo, 34,7% en comerciales y 10,3% en hipotecarios. Dentro de los créditos de consumo, destacan los préstamos personales para gastos y para la compra de vehículos usados, equivalentes a un 36,8% y 30,0% de este portafolio, respectivamente. En este sentido, el banco exhibe una mayor proporción en banca minorista respecto al sistema de bancos múltiples, que tiene una mayor presencia en préstamos comerciales (55,0% a abril de 2024). Tal aspecto, determina una cartera bien atomizada, pero con sensibilidad a la demanda y comportamiento de pago del segmento de personas.

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. Por su lado, también se observa la generación de ingresos por comisiones, especialmente por la administración por cobranza de seguros. Al cierre del primer semestre de 2024, un 72,9% del margen financiero total correspondía al ingreso financiero neto, principalmente intereses por la cartera de créditos y de inversiones, y un 27,1% por comisiones y otros, mayormente comisiones por servicios y por cambio.

Al cierre de 2023, Banco Caribe tenía 23 sucursales ubicadas en Santo Domingo y en diversas zonas del país. Además, contaba con una red de 268 subagentes bancarios que cubrían casi toda la geografía nacional y 22 cajeros automáticos. Cabe mencionar, que en 2022 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. La entidad tenía también una plataforma de internet banking y la App Banco Caribe, que planea robustecer conforme a sus planes estratégicos y los avances observados en la industria.

### COLOCACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIOS (1)



(1) Considera colocaciones brutas.

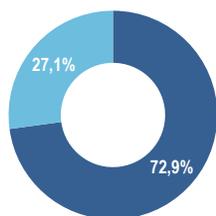
### EVOLUCIÓN INGRESO OPERACIONAL

Millones de pesos dominicanos



### COMPOSICIÓN DEL MARGEN FINANCIERO TOTAL

Junio de 2024



■ Margen financiero (1) ■ Comisiones y otros (2)

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

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

Aumento de la rentabilidad y competitividad en el sistema financiero.

Banco Múltiple Caribe definió un plan estratégico para los años 2022 - 2025, que busca aumentar la rentabilidad y competitividad del negocio basándose en cinco pilares: i) experiencia de cliente; ii) imperativos del negocio; iii) experiencia digital; iv) nuestra gente (capital humano); y v) sostenibilidad. Para ello, la entidad estableció distintos proyectos, dentro de los que destacan la implementación de un sistema para la gestión/interacciones con los cliente, la automatización de procesos y el lanzamiento de productos y servicios digitales conforme a su agenda digital.

Además, el plan estratégico considera acceder a un mejor costo de fondos por medio de una base de depositantes más extensa y diversificada. Junto con ello, incorpora mantener el liderazgo en los créditos otorgados para la compra de vehículos usados, mejorando los procesos internos para disminuir el tiempo de respuesta de las solicitudes. La entidad también considera incursionar en financiamiento para vehículos nuevos. Por otro lado, Caribe ha continuado aumentando la actividad del área de tesorería, aprovechando oportunidades de negocios con otros instrumentos en el mercado financiero.

La estructura organizacional de la institución 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. Al cierre de 2023, el banco tenía una dotación de personal de 945 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.

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 cinco son externos no independientes, dos externos independientes y un interno (presidente ejecutivo).

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 estatutos de la administración, entre otros aspectos.

Como parte de su estrategia de sostenibilidad, Banco Caribe ha avanzado en 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).

PARTICIPACIONES DE MERCADO <sup>(1)</sup>

	Dic. 22	Dic. 23	Abr. 24
Participación colocaciones	1,2%	1,3%	1,3%
Ranking	8°	8°	8°
Participación colocaciones comerciales	0,7%	0,8%	0,8%
Ranking	11°	11°	10°
Participación colocaciones consumo	2,4%	2,5%	2,6%
Ranking	6°	6°	6°
Participación colocaciones hipotecarias	1,1%	1,0%	1,0%
Ranking	9°	9°	9°
Participación captaciones	1,7%	1,5%	1,3% <sup>(2)</sup>
Ranking	8°	8°	8°

<sup>(1)</sup> Con respecto a la industria de bancos múltiples. <sup>(2)</sup> Información a marzo de 2024.

En 2023, el banco realizó el inventario de gases de efectos invernadero y midió la huella de carbono. Asimismo, realizó la encuesta de autoevaluación, avanzando en aspectos de la sostenibilidad social, ambiental y de gobernanza.

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 de nicho, con una importante cuota de mercado en financiamiento de vehículos usados.

El sistema financiero regulado está conformado por 39 instituciones que en conjunto tenían activos por \$3.610 mil millones a junio 2024. La cartera de créditos neta era equivalente al 55% de los activos totales. Por tipo de institución, los bancos múltiples destacan dentro de la industria acumulando activos por el 89% del sistema. En tanto, los bancos de ahorro y crédito y las asociaciones representaron un 10% y 2%, respectivamente.

La industria financiera muestra una importante concentración de los tres bancos múltiples más grandes, los que conviven con un número considerable de bancos medianos y de nicho y otras instituciones financieras, que buscan posicionarse por medio de servicio y experiencia al cliente, atendiendo también a clientes que no son abordados por los bancos más grandes. En general, en el sistema destaca el énfasis en avanzar en transformación digital y en sostener un buen ritmo de crecimiento para no ceder cuota de mercado. En opinión de Feller Rate, el principal desafío para las instituciones está por el lado de ganar eficiencias, aspecto que cobra una mayor relevancia en la medida que los márgenes operacionales se estrechan, así como también es deseable que diversas entidades puedan avanzar en modelos de provisiones que permitan reflejar de mejor forma los riesgos de los portafolios, como son aquellos por pérdidas esperadas.

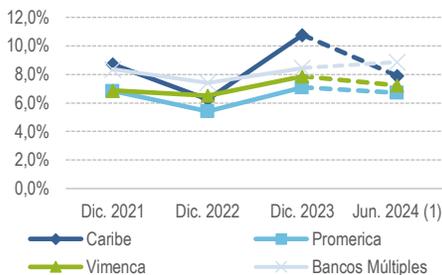
En el caso del sistema de bancos múltiples, la cartera de colocaciones neta alcanzó a \$1.611 mil millones al cierre de 2023, con un crecimiento de 21% respecto al año previo, avanzando en todos los segmentos del portafolio de créditos, con un mayor aumento de los créditos de consumo. Este comportamiento, unido a la mantención de las altas tasas de interés de mercado y un gasto por riesgo relativamente controlado, significó alcanzar resultados finales un 25% por sobre el año anterior. En tanto, a junio de 2024 la cartera de créditos era de \$1.727 mil millones, con un avance de 7,2% en el primer semestre del año. El resultado acumulado del periodo era de \$40.000 millones, que capturaba un avance del margen financiero ante mayores ingresos de la cartera de crédito, compensando el controlado avance del gasto en provisiones.

En este contexto, en 2023 Banco Caribe registró un leve avance de la cuota global de colocaciones alcanzando a 1,3% (1,2% en 2022), sosteniendo su octava posición del ranking. En tanto, a abril de 2024 se observó una estabilidad en las mediciones.

Consistente con el crecimiento del segmento de consumo, por sobre el sistema en los últimos dos periodos, la participación de mercado se ha ido incrementando de forma gradual, alcanzando a 2,6% a abril de 2024, aunque seguía situándose en la sexta posición. Por otro lado, las cuotas de mercados en colocaciones hipotecarias y comerciales han sido menores, con participaciones de 1,0% y 0,8%, respectivamente.

### MARGEN OPERACIONAL

Margen financiero total / Activos totales promedio  
(2)



(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

Como se indicó, la entidad destaca por su liderazgo en préstamos para la compra de vehículos usados, alcanzando una cuota a abril de 2024 de 38,1% entre los bancos múltiples y de 14,3% del sistema financiero local (considerando bancos múltiples, de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos), situándose en la primera y segunda posición, respectivamente.

En términos de captaciones (que consideran depósitos del público y depósitos de entidades financieras), Banco Caribe tuvo una caída en su cuota de mercado en los últimos años, lo que va en línea con la disminución de los depósitos del público. A diciembre de 2023, la participación de mercado era de 1,7%, mientras que a marzo de 2024 1,3%, ocupando la octava posición.

## CAPACIDAD DE GENERACIÓN: MODERADA

Volatilidad en los resultados. Retornos más elevados en último años.

### 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.

La información expuesta en este reporte considera los estados financieros anuales auditados de la compañía para el período 2020 - 2023. La información correspondiente a junio de 2024 no está auditada.

### INGRESOS Y MÁRGENES

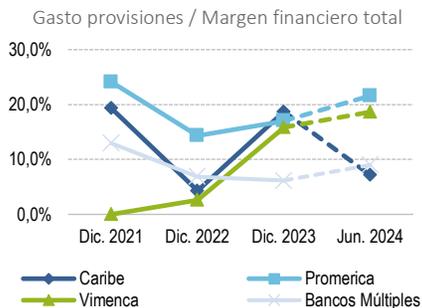
Márgenes operacionales con cierta volatilidad, afectado por el menor ingreso de las inversiones en el último período.

Banco Caribe concentra sus ingresos en la cartera de créditos, conforme a su actividad, al tiempo que se observa un buen complemento de ingresos por servicios. Por otro lado, también se registran 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 2023, el margen operacional fue un 81,1% superior a 2022 situándose en \$4.484 millones, conforme al aumento de los intereses de la cartera de créditos y de las inversiones, compensando el mayor costo de fondos. En términos relativos, el indicador medido sobre activos totales alcanzó a 10,8%, situándose por sobre el 8,5% promedio de la banca múltiple.

A junio de 2024, el margen financiero era de \$1.699 millones, mientras que la medición sobre activos totales promedio retrocedió a 7,9% anualizado, afectado por un menor ingreso por las inversiones que el año anterior y mayor costo de fondo, producto de la menor liquidez en el mercado local.

## GASTO EN PROVISIONES



## GASTO EN PROVISIONES

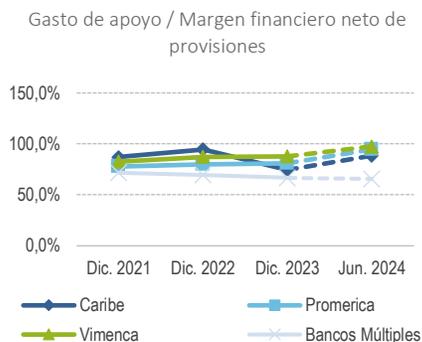
Indicadores de gasto por provisiones menores mantienen un sano desempeño.

Banco Caribe utiliza un modelo de pérdida esperada para la constitución de provisiones, lo que ha generado un exceso de provisiones en relación al requerimiento normativo, constituyendo este aspecto un respaldo para la operación.

Al cierre de 2023, el gasto en provisiones avanzó a \$839 millones, muy por sobre lo registrado en 2022, producto de la decisión de la administración de aumentar el excedente de provisiones para enfrentar posibles deterioros de la cartera de colocaciones. A esa fecha, el stock total de provisiones para la cartera de créditos alcanzó a \$1.274 millones, donde \$601 millones correspondían al exceso de provisiones. En términos relativos, el gasto por riesgo medido sobre activos totales promedio fue de 2,0% y sobre el margen financiero total de 18,7%.

Al cierre del primer semestre de 2024, el gasto en provisiones acumuló \$122 millones, muy similar a lo registrado a junio de 2022, representando un 7,2% del margen financiero total y un 0,6% de los activos totales (anualizado), por debajo del promedio de la industria comparable (9,0% y 0,8%, respectivamente). En el período,

## GASTO DE APOYO



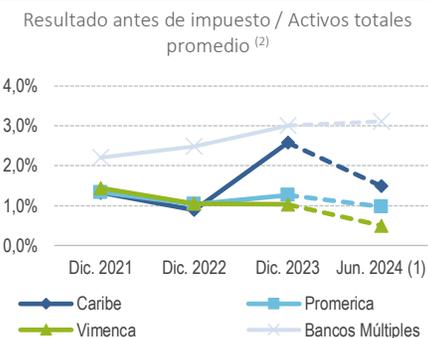
## GASTOS DE APOYO

Foco minorista y tamaño acotado repercute la eficiencia operacional del banco, mantiene una brecha negativa con la industria de bancos múltiples.

En 2023, los gastos operacionales totalizaron \$2.718 millones, por sobre lo registrado en 2022 (\$2.239 millones), explicado principalmente por el aumento del ítem sueldos y compensaciones al personal. En términos relativos, el gasto de apoyo sobre el margen financiero neto fue de 74,6%, alcanzando una mejor eficiencia operacional de la mano del favorable desempeño del margen financiero.

A junio de 2024, los gastos de apoyo alcanzaron a \$1.396 millones con un indicador de gastos operativos sobre margen financiero neto de 88,5%, que capturó el comportamiento del desempeño operacional. En términos relativos, la entidad presenta una menor eficiencia que otros bancos múltiples, lo que refleja especialmente su foco minorista y tamaño acotado.

## RESULTADO ANTES DE IMPUESTO



## RESULTADOS

Resultados históricos en 2023. Comparativamente menor rentabilidad que el sistema.

Los retornos de Banco Caribe muestran variaciones bajo el período de análisis, recogiendo las fluctuaciones del margen financiero y, en menor medida, el comportamiento del gasto por provisiones. Con todo, la rentabilidad sobre activos mejora especialmente a contar de 2021 y se observa más alineada al promedio del sistema de bancos múltiples.

En 2023, el resultado antes de impuesto alcanzó a \$1.073 millones, registrando un nivel históricamente alto. Asimismo, el resultado medido sobre activos totales promedio fue de 2,6%, por sobre todos los años revisados. Por su lado, a junio de 2024, los resultados

(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

## RESPALDO PATRIMONIAL

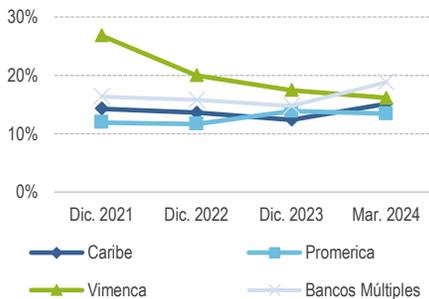
Dic. 22 Dic. 23 Jun. 24

Crecimiento patrimonio <sup>(1)</sup>	15,7%	39,5%	8,2%
Índice de solvencia <sup>(2)</sup>	13,6%	12,4%	15,1% <sup>(4)</sup>
Pasivos exigibles / Patrimonio	15,7 vc	12,2 vc	10,5 vc
Pasivo total <sup>(3)</sup> / Patrimonio	16,5 vc	12,8 vc	11,5 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 marzo de 2024. Última información SB.

## ÍNDICE DE SOLVENCIA

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



del banco en términos anualizados disminuyeron consistente con la evolución del margen operacional, aunque la entidad logró sostener un retorno mejor que el desempeño histórico. En efecto, el resultado antes de impuesto fue de \$321 millones, que medido sobre activos totales significaba un indicador de 1,5% anualizado, por debajo de la industria de bancos múltiples (3,1%).

## RESPALDO PATRIMONIAL: MODERADO

Aumento de la base patrimonial, conllevando a una mejora en el índice de solvencia.

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 2023, el pago de dividendos se realizó en una parte en efectivo y otra en acciones, distribuidas en un 5% y 95%, respectivamente. Por su parte, en 2024, la entidad capitalizó el 93% de la utilidad de 2023.

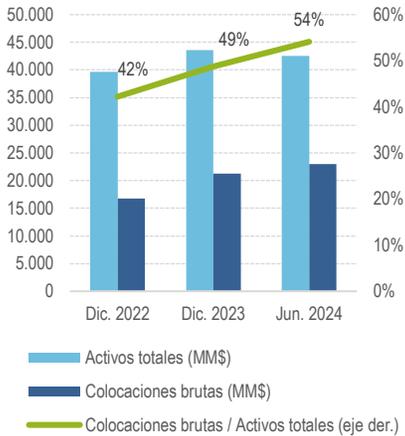
A junio de 2024, el patrimonio del banco era de \$3.414 millones, un 8,2% superior a 2023, considerando un aumento del capital pagado de 40%. El patrimonio estaba compuesto en un 87,7% por capital pagado, un 8,0% por el resultado del ejercicio y un 4,4% por reservas patrimoniales.

Lo anterior, permitió fortalecer el indicador de solvencia, toda vez que el fuerte crecimiento de las colocaciones en 2023 presionó la medición al cierre del año. De esta forma, el indicador de capital regulatorio se ubicó en 15,1% a marzo de 2024, mejorando su holgura con relación al límite normativo del 10%. Cabe indicar, que la entidad tiene como objetivo mantener un índice de solvencia por sobre el 12%, con el propósito de contar con una holgura que le permita hacer frente a eventuales deterioros de su perfil financiero.

Por su parte, el nivel de endeudamiento se ha ido reduciendo, acercándose a los rangos de la industria comparable. A junio de 2024, los pasivos totales sobre patrimonio de Banco Caribe alcanzaron las 11,5 veces, mientras que para la industria de banca múltiple fue de 8,0 veces.

En otro ámbito, según la disposición establecida en el Manual de Contabilidad, en enero de 2022 entraba en vigor el instructivo para el uso del valor razonable en el portafolio de inversiones. Según la Circular SB núm. CSB-REG-202300016, de fecha 5 de diciembre de 2023, la Superintendencia de Bancos dispuso mantener de manera indefinida el aplazamiento del uso del valor razonable en el portafolio de inversiones que fue establecido previamente. En este contexto, la entidad mantenía un 99,7% de sus inversiones clasificadas a valor razonable con cambio en patrimonio a junio de 2024.

## EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES Y CARTERA DE COLOCACIONES BRUTA



## PERFIL DE RIESGO: ADECUADO

Actividad concentrada en banca minorista, de mayor riesgo relativo. Niveles de morosidad evidencian un cierto deterioro, aunque se comparan favorablemente con respecto al promedio histórico.

## ESTRUCTURA Y MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO

Gestión de riesgo adecuada a las necesidades del negocio.

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, el que reporta 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, 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. 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.

En 2023, el banco fortaleció las áreas de gobierno corporativo, cumplimiento regulatorio y modelos y metodologías de riesgo. Asimismo, tuvo avances en las áreas de proyectos de ciberseguridad, robusteciendo los niveles de seguridad cibernética y de información.

## COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24 <sup>(1)</sup>
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta <sup>(2)</sup>	12,6%	25,7%	9,5%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	5,1%	6,0%	5,0%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	0,6%	4,4%	1,1%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	4,3%	18,7%	7,2%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,2%	0,1%	0,1%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	3,1%	1,8%	1,5%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	2,0%	2,2%	1,3% <sup>(3)</sup>

(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados cuando corresponde.  
(2) Crecimiento nominal. (3) Castigos a abril de 2024.

## CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Cartera vencida > 90 días <sup>(1)</sup> / Colocaciones brutas	1,4%	1,7%	2,0%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días <sup>(1)</sup>	3,7 vc	3,6 vc	2,5 vc

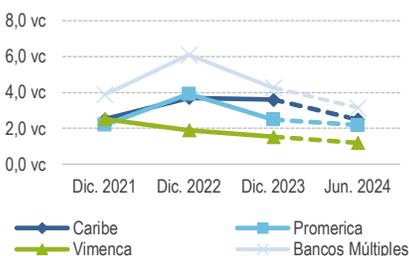
## CARTERA VENCIDA

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



## COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

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



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

## CONCENTRACIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

Colocaciones de consumo representan la mayor parte de la cartera de colocaciones. Mantiene una buena atomización por deudor.

Banco Caribe concentra sus activos en la cartera de colocaciones, alcanzando un 51,4% a junio de 2024, en términos netos.

Por su parte, la cartera de colocaciones tiene una exposición importante en colocaciones de consumo, considerada de mayor riesgo relativo, representando un 53,7% al cierre de 2023 y un 55,0% a abril de 2024. A esta última fecha, la mayor parte del portafolio de consumo correspondía a préstamos personales para gastos y para la compra de vehículos usados, equivalentes a un 36,8% y 30,0% de este portafolio, respectivamente.

Con el fin de disminuir el riesgo relativo, en años previos la administración impulsó una mayor presencia en el portafolio hipotecario, aunque con una cierta estabilización en los últimos periodos (10,3% de las colocaciones brutas a abril de 2024). La cartera comercial también ha tenido un crecimiento importante, pasando a representar un 34,7% de la cartera bruta. En este segmento, el banco busca minimizar la exposición a riesgos, por lo que determinó diferentes límites por sectores económicos.

El foco de la entidad en banca retail ha significado una adecuada atomización por deudor, observándose a abril de 2024 que los 20 mayores deudores representaron un 13,5% de la cartera bruta.

A junio de 2024, en línea con el avance de las colocaciones y la cartera de inversiones, los fondos disponibles disminuyeron, representando un 17,9% de los activos totales (27,6% en 2023). Respecto a las inversiones, éstas alcanzaron un 26,5% de los activos y estaban conformada, en su mayoría, por instrumentos del Ministerio de Hacienda y Banco Central, que aportan liquidez al balance, representando un 94,5% a abril de 2024.

Por otro lado, la entidad puede revisar y ajustar periódicamente las tasas activas de parte de sus colocaciones, lo que ha podido mitigar el alza de las tasas de interés pasivas.

## CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

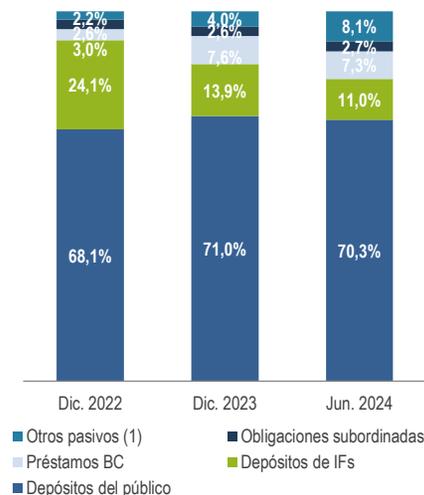
Crecimiento relevante de las colocaciones en 2023. Se observa un cierto aumento de la cartera vencida, aunque se mantiene un buen nivel de cobertura de provisiones.

Durante 2023, las colocaciones netas tuvieron un alza de 25,7% en relación con 2022, con un crecimiento en todos los segmentos de negocio. Al cierre de junio de 2024, la cartera bruta creció un 9,5% respecto a 2023, algo por sobre lo registrado por la industria de bancos múltiples (crecimiento de 9,2%), explicada principalmente por el segmento de consumo.

Los niveles de morosidad del banco recogen el mayor riesgo relativo de su mercado objetivo. No obstante, en los últimos periodos se observaron mejores indicadores de calidad de cartera con relación a los registros históricos, lo que respondió a un efectivo control del riesgo en la operación y al contexto industria, al tiempo que el mayor dinamismo de las colocaciones también contribuyó a las mediciones.

En 2023, la cartera vencida (que incluye cartera en cobranza judicial) registró un aumento razonable respecto a 2022, alcanzando un indicador sobre colocaciones brutas de 1,7%. Por su lado, a junio de 2024 la medición continuó avanzando, siguiendo la tendencia observada el sistema financiero, reflejada en un indicador de 2,0%.

### 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. 22	Dic. 23	Jun. 24
Total depósitos (1) / Pasivos exigibles	96,8%	89,6%	88,4%
Colocaciones totales netas / Total depósitos (1)	46,1%	58,1%	68,7%
Activos líquidos (2) / Total depósitos (1)	63,7%	64,3%	59,4%

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

Cabe indicar, que 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 2023, este exceso era de \$601 millones, constituido conforme al modelo de pérdida esperada aplicado por el banco. La cobertura de provisiones sobre la cartera vencida alcanzó a 3,6 veces a diciembre de 2023.

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

Acotado nivel de castigos para la cartera de colocaciones.

En el período analizado, lo castigos de las colocaciones han sido bajos, aunque dada su 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.

En 2023, los castigos totales alcanzaron los \$426 millones, equivalentes a un 2,2% de las colocaciones brutas, similar a lo registrado en años anteriores. En tanto a abril de 2024, los castigos se situaron en \$145 millones, representando un 1,3% 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. En este contexto, la estrategia del banco se enfoca en la diversificación de los depósitos, buscando atomizar lo más posible la base de acreedores.

En 2023, los depósitos del público crecieron un 12,9% respecto al año anterior, pasando a representar un 71,0% de los pasivos totales. Este aumento provenía de los depósitos a plazo y a la vista, observándose una caída de las cuentas de ahorro. A junio de 2024, la proporción de los depósitos del público mantuvo estable su proporción dentro del total de pasivos con respecto a 2023, pese a una cierta disminución en la base de cuentas de ahorro.

A pesar de la alta presencia de depósitos del público, éstos tienen una concentración razonable para la operación, los 20 mayores depositantes representaron cerca del 25% de los depósitos totales a abril de 2024.

Las fuentes de fondeo también consideraban depósitos de instituciones financieras (11% del pasivo a junio de 2024), préstamos del Banco Central (7,3%), con vencimiento en los próximos meses, y obligaciones subordinadas (2,7%).

La alta proporción de captación de recursos del público se traduce en un exceso de pasivos en el corto plazo generando un descalce con el plazo de las colocaciones, situación que se genera a nivel de la industria financiera local. Con todo, las obligaciones

subordinadas mitigan en parte este aspecto. Actualmente, el banco mantiene un programa de emisiones con colocaciones por \$800 millones, con vencimiento en 2031 y 2033.

Banco Caribe tiene adecuados indicadores de liquidez, favorecidos por una proporción importante de los activos en recursos líquidos. Los fondos disponibles y las inversiones representaron un 44,4% de los activos totales a junio de 2024. El portafolio de inversiones estaba formado principalmente por papeles del Banco Central y del Ministerio de Hacienda, los que en conjunto representaron un 94,5% del portafolio de inversiones a abril de 2024.

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. Al cierre de 2023, las posiciones de liquidez (activos líquidos sobre pasivos inmediatos) en moneda nacional a 30 días fueron de 253,3% y a 90 días de 262,9%, mientras que para moneda extranjera fueron de 150,7% y 109,4% respectivamente. Asimismo, mantenía un ratio de cobertura de liquidez a abril de 2024 de 139,6%.

	Oct. 20	Ene. 21	Abr. 21	Jun. 21	Jul. 21	Oct. 21	Ene. 22	Abr. 22	Jul. 22	2 Feb. 23	28 Jul. 23	31 Ene. 24	Jul. 24
Solvencia <sup>(1)</sup>	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-							
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables									
DP hasta 1 año	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2									
DP más de 1 año	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-							
Bonos subordinados <sup>(2)</sup>	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 el siguiente instrumento cuyos números de registro es: (i) 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 <sup>(1)</sup>
	Dic. 2020 <sup>(2)</sup>	Dic. 2021 <sup>(2)</sup>	Dic. 2022 <sup>(2)</sup>	Dic. 2023 <sup>(2)</sup>	Jun. 2024 <sup>(3)</sup>	Jun. 2024
<b>Balance General</b>						
Activos totales	29.536	37.021	39.641	43.606	42.518	3.197.348
Fondos disponibles	6.877	8.302	13.870	12.049	7.618	487.849
Colocaciones totales netas de provisiones	14.252	14.107	15.885	19.970	21.860	1.727.247
Inversiones	6.531	12.930	8.078	10.049	11.261	813.448
Activo fijo	676	648	732	776	761	49.305
Otros	1.201	1.034	1.076	762	1.018	119.499
Pasivos totales	27.974	35.067	37.380	40.451	39.105	2.842.085
Obligaciones con el público	21.227	22.763	25.442	28.734	27.497	2.221.142
A la vista	1.479	1.426	1.416	1.747	1.643	462.614
De ahorro	3.699	5.324	9.347	6.849	4.326	899.513
A plazo	16.006	15.991	14.632	20.064	21.447	857.160
Otras obligaciones con el público	43	22	46	74	82	1.854
Depósitos de entidades financieras	3.534	8.080	9.015	5.638	4.303	216.163
Valores en circulación	0	0	0	0	0	300
Préstamos	1.344	1.278	1.136	3.977	4.161	263.713
Con Banco Central	1.332	1.268	1.127	3.058	2.874	119.164
Con entidades financieras	0	0	0	329	200	117.861
Otros préstamos	12	11	9	590	1.087	26.688
Bonos subordinados	635	984	985	1.061	1.060	68.059
Otros pasivos <sup>(4)</sup>	1.234	1.962	802	1.040	2.083	72.708
Patrimonio	1.563	1.955	2.261	3.156	3.414	355.262
<b>Estado de Resultados</b>						
Margen financiero total	2.653	2.895	2.476	4.484	1.699	137.334
Gasto en provisiones	784	560	107	839	122	12.343
Margen financiero neto de provisiones	1.868	2.335	2.370	3.645	1.578	124.991
Gastos de apoyo <sup>(5)</sup>	1.893	2.035	2.239	2.718	1.396	82.084
Otros ingresos (gastos)	6	140	222	146	139	3.798
Resultado antes de impuesto	-19	440	352	1.073	321	48.248
Utilidad (pérdida) del ejercicio	21	412	316	908	272	39.835

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.

## INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS OPERATIVOS Y RESPALDO PATRIMONIAL

	Banco Múltiple Caribe Internacional					Sistema <sup>(1)</sup>
	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023	Jun. 2024 <sup>(2)</sup>	Jun. 2024 <sup>(2)</sup>
<b>Márgenes y Rentabilidad</b>						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	6,7%	6,7%	4,1%	6,6%	5,8%	6,8%
Margen financiero total / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	10,0%	8,7%	6,2%	10,8%	7,9%	8,9%
Margen financiero total neto de provisiones / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	7,1%	7,0%	6,0%	8,8%	7,3%	8,1%
<b>Provisiones</b>						
Gasto en provisiones / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	3,0%	1,7%	0,3%	2,0%	0,6%	0,8%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	29,6%	19,3%	4,3%	18,7%	7,2%	9,0%
<b>Gastos de apoyo</b>						
Gastos de apoyo / Colocaciones totales promedio <sup>(3)</sup>	12,7%	13,3%	13,4%	14,3%	12,6%	9,6%
Gastos de apoyo / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	7,2%	6,1%	5,6%	6,5%	6,5%	5,3%
Gastos de apoyo / Margen financiero neto	101,3%	87,1%	94,5%	74,6%	88,5%	65,7%
<b>Rentabilidad</b>						
Resultado operacional / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	-0,1%	0,9%	0,3%	2,2%	0,8%	2,8%
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	-0,1%	1,3%	0,9%	2,6%	1,5%	3,1%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio <sup>(3)</sup>	-1,3%	28,3%	18,0%	46,8%	20,4%	35,8%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	0,1%	1,2%	0,8%	2,2%	1,3%	2,6%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio <sup>(3)</sup>	1,3%	23,4%	14,0%	33,5%	16,6%	23,5%
<b>Respaldo Patrimonial</b>						
Índice de Solvencia <sup>(4)</sup>	13,6%	14,3%	13,6%	12,4%	15,1% <sup>(6)</sup>	18,8% <sup>(6)</sup>
Pasivos exigibles / Capital y reservas	17,2 vc	20,8 vc	18,2 vc	16,7 vc	11,4 vc	10,0 vc
Pasivos exigibles / Patrimonio	17,0 vc	16,6 vc	15,7 vc	12,2 vc	10,5 vc	7,6 vc
Pasivos totales <sup>(5)</sup> / Patrimonio	17,9 vc	17,9 vc	16,5 vc	12,8 vc	11,5 vc	8,0 vc

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices a junio de 2024 anualizados cuando corresponde. (3) Consideran el promedio entre el período 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 marzo de 2024, última información SB.

## OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

El sistema financiero en su conjunto mantiene adecuados fundamentos para su operación, observándose una capacidad de generación de utilidades sana y consistente con los negocios. Por su parte, el ritmo de crecimiento de los portafolios se observa más pausado en los últimos meses con algo más de presión en los niveles de morosidad respondiendo al escenario de tasas de interés y de liquidez de mercado.

Para República Dominicana, el Banco Central proyecta un crecimiento del PIB en rangos del 5% superando la expansión de la economía del año previo. En este sentido, para el segundo semestre de este año, un mayor dinamismo económico debería ir repercutiendo favorablemente en la actividad crediticia, contribuyendo a la vez en los niveles de riesgo.

Con todo, la evolución de las tasas de interés de mercado, que siempre ha sido un factor determinante en el negocio financiero, cobra una mayor relevancia en un contexto dónde las tasas activas y pasivas continúan altas, mermando la capacidad de pago de los deudores y la flexibilidad financiera de las instituciones. Al igual que en otras economías de la región, las decisiones de política monetaria de Estados Unidos son relevantes para la evolución de ciertas variables macroeconómicas del país.

## 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 semestrales 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.