

28 Jul. 23 Ene. 24

Solvencia	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables

\* Detalle de clasificaciones en Anexo.

## RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 21 <sup>(1)</sup>	Dic. 22 <sup>(1)</sup>	Dic. 23 <sup>(2)</sup>
Activos totales	37.021	39.641	43.708
Fondos disponibles	8.302	13.645	11.165
Colocaciones totales netas	14.107	15.885	19.970
Inversiones	12.930	8.304	10.933
Activo fijo	764	732	776
Pasivos totales	35.067	37.380	40.553
Obligaciones con el público	22.763	25.442	28.734
Depósitos de IF	8.080	9.015	5.638
Fondos tomados a préstamo	1.271	1.136	3.977
Obligaciones subordinadas	984	985	1.061
Patrimonio neto	1.955	2.261	3.156
Margen financiero total	2.895	2.476	4.484
Gasto en provisiones	560	107	839
Gastos de apoyo	2.035	2.239	2.718
Otros ingresos (gastos)	-140	-222	-146
Resultado antes de impuesto	440	352	1.073
Utilidad (pérdida) del ejercicio	412	316	908

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 períodos anteriores. (1) Estados financieros auditados. (2) Estados financieros interinos.

## INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 21	Dic. 22	Dic. 23
Margen financiero total / Activos <sup>(1)</sup>	8,7%	6,2%	10,8%
Gasto en provisiones / Activos <sup>(1)</sup>	1,7%	0,3%	2,0%
Gasto de apoyo / Activos <sup>(1)</sup>	6,1%	5,6%	6,5%
Resultado antes de impuesto / Activos <sup>(1)</sup>	1,3%	0,9%	2,6%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos <sup>(1)</sup>	1,2%	0,8%	2,2%
Cartera vencida <sup>(2)</sup> / Colocaciones brutas	2,7%	1,4%	1,7%
Stock de provisiones / Cartera vencida <sup>(2)</sup>	2,5 vc	3,7 vc	3,6 vc

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

## RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 21	Dic. 22	Dic. 23
Índice de solvencia <sup>(1)</sup>	14,3%	13,6%	12,2% <sup>(3)</sup>
Pasivos exigibles / Patrimonio	16,6 vc	15,7 vc	12,2 vc
Pasivo total <sup>(2)</sup> / Patrimonio	17,9 vc	16,5 vc	12,9 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 noviembre de 2023, última información SB.

## 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 noviembre de 2023, en este segmento alcanzó una cuota de 37,6% entre los bancos múltiples (situándose en el primer lugar), aumentando respecto al año anterior, producto de los esfuerzos de colocación en este segmento. 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 1,3%.

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.

Al cierre de 2023, se observa un mayor margen operacional que años anteriores, 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%.

Por su parte, los gastos por provisiones exhibieron un aumento importante, producto de la decisión de la administración de aumentar el excedente de provisiones para enfrentar posibles deterioros de la cartera de colocaciones. Así, el gasto por riesgo se elevó a \$839 millones, el que medido sobre activos totales promedio fue de 2,0%.

En tanto, 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. En 2023, la utilidad antes de impuesto alcanzó a \$1.073 millones, muy por sobre los \$352 millones registrados en 2022, beneficiado del mayor margen financiero. Así, el indicador de rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales se elevó desde de 0,9% en 2022 a 2,6% al cierre de 2023.

La evaluación del respaldo patrimonial es moderada. A noviembre de 2023, el índice de solvencia se ubicó en 12,2%, por debajo del promedio de los bancos múltiples (15%) y más 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.

En 2023, la cartera vencida (que incluye cartera en cobranza judicial) registró un aumento respecto a 2022, explicado por una economía más desafiante, alcanzando un indicador sobre colocaciones brutas de 1,7%, sosteniéndose en niveles relativamente bajos. Por su parte, la cobertura de provisiones sobre la cartera vencida alcanzó a 3,6 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. En 2023, los depósitos del público representaron un 71% del total de los pasivos, concentrados en depósitos a plazo. Otras

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.

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 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.

Banco Caribe define como el órgano superior a la Asamblea General de Accionistas, quien 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). 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. 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.

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.

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 que la industria.

	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	Ene. 24
Solvencia <sup>(1)</sup>	BBB+	A-	A-	A-	A-								
Perspectivas	Estables	Estables	Estables										
DP hasta 1 año	Cat 2	Cat 2	Cat 2										
DP más de 1 año	BBB+	A-	A-	A-	A-								
Bonos subordinados <sup>(2)</sup>	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+								

Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. <sup>(1)</sup> Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados. <sup>(2)</sup> Incluye el siguiente instrumento cuyos número 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>

### 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 tradujeron en una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de los mercados y los tipos de cambio.

Para República Dominicana, el Banco Central ha informado en el último período niveles de inflación dentro del rango meta. Por su lado, la TPM ha comenzado su proceso normalización. Este panorama debería ser favorable para la industria financiera, ya que significa un descenso en el costo de fondo, así como también debería conllevar 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 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.