

Abril 2022 Julio 2022

Solvencia	BBB+	A-
Perspectivas	Estables	Estables

\* Detalle de clasificaciones en Anexo.

**RESUMEN FINANCIERO**

En millones de pesos cada período

	Dic. 20 <sup>(1)</sup>	Dic. 21 <sup>(1)</sup>	May. 22 <sup>(2)</sup>
Activos totales	29.536	37.021	35.199
Colocaciones totales netas	14.252	14.107	14.553
Inversiones	6.531	12.930	11.086
Pasivos exigibles	26.609	32.522	29.049
Obligaciones subordinadas	635	984	1.013
Patrimonio	1.563	1.955	2.259
Margen financiero total	2.653	2.895	957
Gasto en provisiones	784	560	73
Gastos de apoyo	1.893	2.035	854
Resultado antes de impuesto	-19	440	112
Utilidad (pérdida) del ejercicio	21	412	108

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). (1) Estados financieros auditados. (2) En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de este año no son del todo comparables con las de periodos anteriores.

**INDICADORES RELEVANTES**

	Dic. 20	Dic. 21	May. 22 <sup>(3)</sup>
Margen financiero total / Activos <sup>(1)</sup>	10,0%	8,7%	6,5%
Gasto en provisiones / Activos <sup>(1)</sup>	3,0%	1,7%	0,5%
Gasto de apoyo / Activos <sup>(1)</sup>	7,2%	6,1%	5,8%
Resultado antes de impuesto / Activos <sup>(1)</sup>	-0,1%	1,3%	0,8%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos <sup>(2)</sup>	0,1%	1,2%	0,7%
Cartera vencida <sup>(2)</sup> / Colocaciones brutas	4,3%	2,7%	1,7%
Stock de provisiones / Cartera vencida <sup>(2)</sup>	1,8 vc	2,5 vc	3,8 vc

(1) Índices para 2020 y 2021 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 mayo de 2022 anualizados.

**RESPALDO PATRIMONIAL**

	Dic. 20	Dic. 21	May. 22
Índice de solvencia <sup>(1)</sup>	13,7%	14,3%	14,1% <sup>(3)</sup>
Pasivos exigibles / Patrimonio	17,0 vc	16,6 vc	12,9 vc
Pasivo total <sup>(2)</sup> / Patrimonio	17,9 vc	17,9 vc	14,6 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) Información a abril de 2022.

**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**

El alza en la calificación de Banco Múltiple Caribe Internacional S.A. (Banco Caribe) responde al fortalecimiento de la gestión de riesgos, lo que se traduce en sanos indicadores de calidad cartera, junto a una mejora de los niveles de solvencia y fortalecimientos en sistemas, procesos y estructura organizacional. La calificación del banco también considera en un perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez adecuados y una capacidad de generación y respaldo patrimonial moderados.

Banco Caribe es una entidad de nicho en su industria, orientada, especialmente, al otorgamiento de créditos para la compra de vehículos usados, manteniendo una cuota de mercado en colocaciones totales relativamente estable en los últimos años. La entidad es un actor líder en su segmento de negocios, alcanzando una cuota de 37,8% entre los bancos múltiples (situándose en el primer lugar) y de 16,3% del sistema financiero a mayo de 2022 (considerando bancos múltiples, de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos). En tanto, al considerar su cartera de colocaciones totales ocupaba la octava posición de mercado dentro de los bancos múltiples, con una participación del 1,2%.

El foco estratégico del banco está en 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.

La capacidad de generación de Banco Caribe ha estado explicada, principalmente, por los ingresos de la cartera de créditos, aunque se ha complementado con el negocio de tesorería, e ingresos por comisiones y por operaciones de cambios en los últimos años. Los márgenes operacionales se han situado por sobre la industria comparable, aunque en los últimos meses, debido a la estrategia de crecimiento de la cartera hipotecaria y del aumento del costo de fondeo, se ha visto un margen operacional por debajo del promedio de bancos múltiples (6,5% anualizado a mayo de 2022).

El gasto por riesgo ha entregado cierta volatilidad a los resultados finales, conforme al criterio conservador en la constitución de provisiones. Por su parte, los gastos operacionales han tenido una tendencia al alza, producto del fortalecimiento de la estructura organizacional e inversiones en tecnología. Así, a mayo de 2022, el resultado antes de impuesto alcanzó los \$112 millones, con un indicador de resultado antes de impuesto anualizado sobre activos totales de 0,8%, manteniéndose por debajo del promedio de la banca múltiple, reflejando una menor escala de operación y un mayor costo de fondos.

El indicador de solvencia muestra una mayor holgura con respecto al límite regulatorio a contar de 2020, apoyado también de la colocación de parte del programa de bonos subordinados en diciembre de 2021. A abril de 2022, el índice de solvencia se ubicó en 14,1%.

En los últimos periodos los indicadores de calidad de cartera muestran una tendencia positiva, lo que responde a un efectivo control del riesgo en la operación. A mayo de 2022, la cartera con mora mayor a 90 días (que incluye cartera en cobranza judicial) representó un 1,7% de las colocaciones brutas, incrementándose a 2,4% al considerar la morosidad de la cartera reestructurada, sosteniéndose en niveles históricamente bajos. Por su parte, la cobertura de provisiones sobre la cartera vencida alcanzó a 3,8 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 a plazo, observándose un buen nivel de estabilidad en los depositantes. A mayo de 2022, los depósitos a plazo representaron un 35,4% del total de pasivos.

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, que junto a las mejoras en su estructura organizacional y al avance del soporte patrimonial deberían permitirle fortalecer su escala y capacidad de generación en un contexto económico que presenta diversos desafíos.

### **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.
- Incertidumbre económica global podría repercutir en los resultados del banco.

**PROPIEDAD**

La propiedad de Banco Caribe está concentrada en personas y entidades relacionadas al grupo de empresas Caribe.

Las empresas Caribe no están constituidas al alero de una sociedad matriz. Cada una de ellas opera 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.

El Consejo de Administración Banco Caribe es el ente ejecutivo superior de la institución el que es elegido por la junta de accionistas y administra la entidad a través de su participación en diversos Comités.

**PERFIL DE NEGOCIOS: ADECUADO**

Banco de nicho en el sistema financiero con actividad concentrada en financiamiento para compra de vehículos usados. Importante cuota de mercado en su segmento.

**DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS**

Cartera de colocaciones con mayor ponderación de préstamos de consumo, enfocados en el financiamiento automotriz. Avances en negocios hipotecario y comercial.

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.

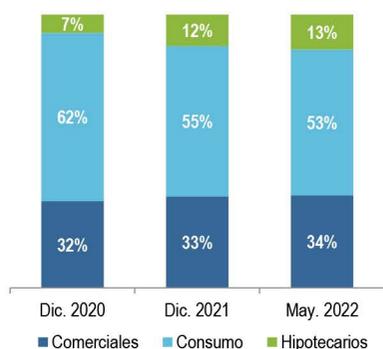
A mayo de 2022, las colocaciones brutas alcanzaron los \$15.541 millones, exhibiendo una mayor proporción de créditos de consumo (53,4%). Los préstamos comerciales e hipotecarios representaron un 33,9% y 12,7% de la cartera, respectivamente. Dentro de los créditos de consumo, destacan los préstamos para la compra de vehículos usados. La composición del portafolio, con una clara orientación a banca retail, aporta a la atomización de las colocaciones.

Para complementar sus negocios, 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. Asimismo, genera ingresos por comisiones, destacando la administración por cobranza de seguros. El margen financiero total de la entidad alcanzó a \$957 millones a mayo de 2022, estando un 71,9% explicado por los intereses de la cartera de colocaciones y de las inversiones y un 28,1% por comisiones y otros (proporción similar al sistema de bancos múltiples).

Banco Caribe opera en 22 sucursales ubicadas en Santo Domingo y en las zonas Norte y Este del país y tiene una red de más de 130 subagentes bancarios que cubre casi toda la geografía nacional. Además, cuenta con internet banking y la App Banco Caribe. Los canales digitales han exhibido una importante alza de los usuarios, luego de la pandemia, contando al cierre del 2021 con más de 487.000 usuarios. A marzo de 2022, el banco tenía una dotación de personal de 879 colaboradores que permitía atender a una amplia base de clientes.

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).

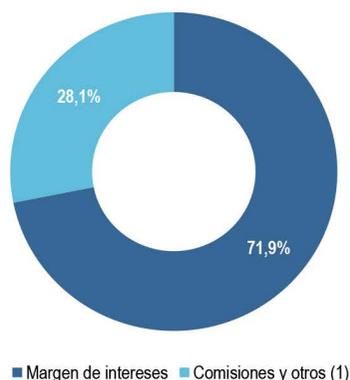
**COLOCACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIOS <sup>(1)</sup>**



(1) Considera colocaciones brutas.

**COMPOSICIÓN DEL MARGEN FINANCIERO TOTAL**

Mayo de 2022



(1) Considera ingresos por cambios, resultado de activos financieros a valor razonable y otros ingresos.

**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 cinco pilares estratégicos para los años 2022 - 2025, los que se sustentan en clientes y negocios, fortalecimiento institucional, desarrollo del capital humano, y sostenibilidad.

El banco proyecta el crecimiento de la cartera de 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 busca 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.

Durante los últimos años, el banco ha venido desarrollando importantes proyectos que contribuyen a la transformación digital, aumentando la eficiencia en los procesos operativos. En 2022, el banco espera la implementación de un data warehouse, optimización del core de tarjetas de crédito, además de continuar con el avance en eficiencia de procesos internos, entre otros proyectos.

Como parte de su estrategia de sostenibilidad, Banco Caribe busca avanzar de la responsabilidad social corporativa. Para ello, en 2020 la administración realizó una medición de 395 indicadores, conforme a la ISO26000. Por su parte, la entidad suscribió en 2019 la Carta Compromiso para el proceso de certificación con el Sello Igualando RD, otorgado por el Ministerio de la Mujer con el aval del programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo. Asimismo, en 2021 en alianza con la empresa InterEnergy Systems Dominicana, el banco inauguró dos estaciones de carga para vehículos eléctricos e híbridos en la oficina principal en Santo Domingo y en la sucursal Los Jardines, en Santiago.

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 los siguientes comités: Comité Ejecutivo; Comité de Activos y Pasivos (ALCO); Comité de Riesgo Operacional; Comité de Tecnología de la Información; Comité de Crédito; y Comité de Normalización.

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 uno interno (presidente ejecutivo). La participación del presidente ejecutivo en el consejo de administración debilita el gobierno corporativo al no estar adecuadamente separadas las funciones. Los miembros del consejo participan en diversos comités.

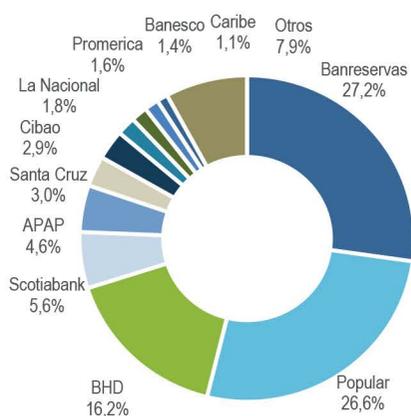
**PARTICIPACIONES DE MERCADO (1)**

	Dic. 20	Dic. 21	May. 22
Part. Colocaciones	1,4%	1,2%	1,2%
Ranking	7°	8°	8°
Part. Colocaciones comerciales	0,7%	0,7%	0,7%
Ranking	11°	11°	11°
Part. Colocaciones consumo	3,4%	2,7%	2,5%
Ranking	6°	6°	6°
Part. Colocaciones hipotecarias	0,7%	1,0%	1,1%
Ranking	10°	8°	9°
Part. Captaciones	1,5%	1,6%	1,6% (2)
Ranking	6°	8°	7°

(1) Con respecto a la industria de bancos múltiples. (2) Información a abril de 2022.

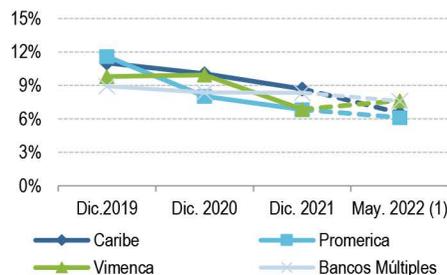
**PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN COLOCACIONES TOTALES (1)**

Mayo de 2022



**MARGEN OPERACIONAL**

Margen financiero total / Activos totales promedio



(1) Indicadores a mayo de 2022 se presentan anualizados y sobre activos totales.

(1) Con respecto a la industria financiera regulada por la SB que incluye bancos múltiples, asociaciones de ahorros y préstamos, y bancos de ahorro y crédito.

**POSICIÓN DE MERCADO**

Posición relevante en el financiamiento a vehículos usados. Avances en la cuota del segmento hipotecario.

La industria de bancos múltiples estaba conformada por 16 entidades a mayo de 2022, con una cartera de créditos que alcanzó los \$1.275.957 millones, equivalente al 86,4% del total del sistema financiero total.

El descenso de la actividad económica, derivada de la pandemia, llevó a un menor crecimiento de la cartera de créditos de Banco Caribe, con especial disminución de los créditos de consumo. Esto, repercutió en la caída de la cuota de mercado global de colocaciones, pasando de un 1,4% en 2020 a un 1,2% al cierre de mayo de 2022, ubicándose en la octava posición de la industria.

En créditos de consumo, aunque la participación de mercado del banco cayó de un 3,4% en 2020 a un 2,5% a mayo de 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 de 37,8% entre los bancos múltiples (situándose en el primer lugar) y de 16,3% del sistema financiero local (considerando bancos múltiples, de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos).

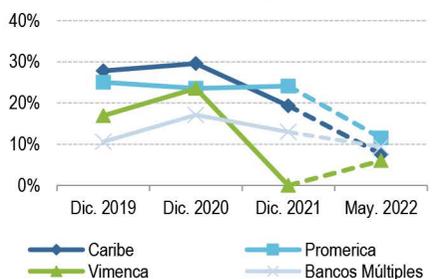
Por otro lado, el aumento de los créditos para la vivienda provocó un incremento de la participación de mercado en el segmento hipotecario, alcanzando una cuota de 1,1% a mayo de 2022 (0,7% en 2020). Respecto a la cartera comercial, la participación de mercado se ha mantenido estable en los últimos años, 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 90,3% del mercado financiero a abril de 2022. La participación de mercado de Banco Caribe ascendía a 1,6%, ocupando la séptima posición.

Al considerar la industria financiera dominicana (bancos múltiples, banco de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos), la entidad baja a la décimo primera posición de mercado en colocaciones totales brutas, con una cuota global de 1,1% a mayo de 2022.

### GASTO EN PROVISIONES

Gasto en provisiones / Margen financiero total



## CAPACIDAD DE GENERACIÓN: MODERADA

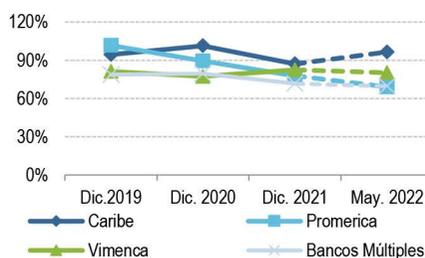
Rentabilidad menor a comparables, afectada por una menor eficiencia operacional.

## 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.

### GASTO DE APOYO

Gasto de apoyo / Margen financiero neto de provisiones



## INGRESOS Y MÁRGENES

Márgenes operacionales disminuyen en los últimos periodos.

Banco Caribe concentra sus ingresos en la cartera de créditos, conforme a su actividad. Con todo, se observa un buen complemento proveniente de la actividad de tesorería, operaciones de cambios y comisiones.

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 ha visto en los últimos meses un menor margen operacional que la industria comparable, 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.

A diciembre de 2021, el margen operacional del banco fue de \$2.895 millones, un 9,2% superior a lo registrado en 2020, beneficiado de un mayor ingreso financiero proveniente de la cartera de inversiones y de menores costos de financiamiento, producto de la caída en la tasa de interés pasiva. En términos relativos, el margen financiero total sobre activos totales promedio se ubicó en 8,7%, por sobre el sistema de bancos múltiples.

A mayo de 2022, el indicador sobre activos totales disminuía a 6,5% anualizado, explicado mayoritariamente por el menor ingreso de intereses por la cartera de créditos e inversiones, además de un aumento de los gastos financieros que reflejaban el avance de las tasas de interés.

## GASTO EN PROVISIONES

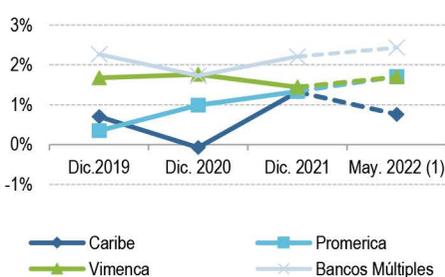
Disminución del gasto en provisiones, acorde con la mejora en la calidad crediticia del portafolio.

Históricamente, la mayor proporción de colocaciones de consumo dentro del balance ha tenido como consecuencia un mayor riesgo de crédito y niveles de gasto en provisiones sobre colocaciones superiores a los del promedio de la industria. Sin embargo, en el último periodo se observa una tendencia favorable del gasto por riesgo, comportamiento similar en la industria, explicado por el fortalecimiento en la gestión y de la diversificación del portafolio en segmentos de menor riesgo relativo.

Desde 2021, el banco constituye las provisiones mínimas requeridas por el Reglamento de Evaluación de Activos (REA) y registra provisiones adicionales por cerca de \$231 millones. Así, la entidad totalizó un gasto en provisiones de \$560 millones a diciembre de

### RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio



(1) Indicadores a mayo de 2022 se presentan anualizados y sobre activos totales.

2021, un 28,6% inferior a lo exhibido al cierre del año anterior (\$784 millones), año que estuvo marcado por la incertidumbre económica debido a la pandemia, donde el banco se anticipó a posibles deterioros de la cartera de colocaciones. El indicador de gasto por riesgo de crédito sobre margen financiero total fue de 19,3% (29,6% en 2020); mientras que sobre activos totales promedio disminuyó a 1,7% (3,0% en 2020).

A mayo de 2022, consistente con los buenos indicadores de calidad de cartera, el gasto por provisiones acumuló \$73 millones, representando un 7,6% del margen financiero total y un 0,5% de los activos totales (anualizado).

## 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 el foco minorista y el tamaño del banco. 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 2021, los gastos operacionales alcanzaron a \$2.035 millones, compuestos principalmente por sueldos y compensaciones al personal. Al compararlos con 2020, se observa un aumento de las remuneraciones (13,0%) y de los servicios a terceros (28,4%), lo que se asocian a los proyectos operacionales del banco. En términos relativos, el gasto de apoyo sobre el margen financiero neto fue de 87,1% comparándose negativamente con el sistema de bancos múltiples (71,7%).

A mayo de 2022, los gastos de apoyo alcanzaron a \$854 millones con un indicador de gastos operativos sobre margen financiero neto de 96,5%, 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

Retornos se recuperan. Comparativamente menor rentabilidad que el sistema, afectada por un elevado gasto operacional.

Luego de una caída de los resultados en 2020, producto del importante aumento del gasto por provisiones, los retornos del banco se recuperaron.

En 2021, el resultado antes de impuesto alcanzó los \$440 millones, muy por sobre lo registrado en periodos anteriores (\$158 millones en 2019), beneficiado del margen financiero y del menor gasto por provisiones. Así, el resultado medido sobre activos totales promedio fue de 1,3%, superior a lo exhibido en años previos, pero inferior a lo registrado por el sistema comparable (2,2%).

Por su parte, a mayo de 2022, el resultado antes de impuesto fue de \$112 millones, el que medido sobre activos totales fue de 0,8% anualizado, por debajo de la industria de bancos múltiples (2,4%), explicado por menores márgenes operacionales y por un elevado gasto operativo.

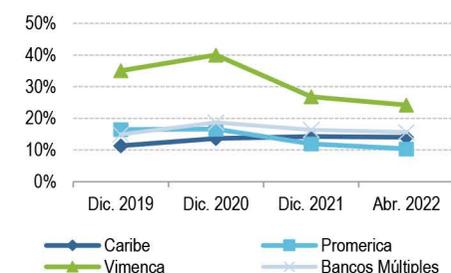
**RESPALDO PATRIMONIAL**

	Dic. 20	Dic. 21	May. 22
Crecimiento patrimonio <sup>(1)</sup>	-7,8%	25,1%	15,6%
Índice de solvencia <sup>(2)</sup>	13,7%	14,3%	14,1% <sup>(4)</sup>
Pasivos exigibles / Patrimonio	17,0 vc	16,6 vc	12,9 vc
Pasivo total <sup>(3)</sup> / Patrimonio	17,9 vc	17,9 vc	14,6 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) Información a abril de 2022.

**ÍNDICE DE SOLVENCIA**

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



**RESPALDO PATRIMONIAL: MODERADO**

Índice de solvencia mejora, apoyado en una menor proporción de activos ponderados por riesgo en el balance y por la emisión de bonos subordinados.

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. Por otro lado, el banco tiene como objetivo mantener un índice de solvencia en torno a 12% con el propósito de contar con una holgura adecuada que le permita hacer frente a eventuales deterioros de su perfil financiero. En 2021, se realizó un pago de dividendos en efectivo por \$14 millones, equivalentes al 70% de la utilidad de 2020. El 30% restante será capitalizado junto a los dividendos correspondientes a la utilidad de 2021.

A mayo de 2022, el patrimonio del banco se situó en \$2.259 millones, un 15,6% por sobre lo registrado en 2021, el que estaba formado en un 65,3% por capital pagado, un 3,9% por reservas patrimoniales, un 8,7% por ganancias no realizadas de inversiones y un 22,1% por resultados de años anteriores y del ejercicio.

Según la disposición establecida en el Manual de Contabilidad, en enero de 2022 entró en vigor el instructivo para el uso del valor razonable en el portafolio de inversiones. En este contexto, la cartera de inversiones de Banco Caribe estaba valorizada en un 87,4% a valor razonable con cambio en patrimonio al cierre de mayo de 2022. Esto, generó una ganancia no realizada con cambios en el patrimonio de \$196 millones.

Cabe señalar que según la Circular N° 010/22 de la SB se aplazó hasta enero de 2024 el uso del valor razonable en el portafolio de inversiones, para que el contexto actual de alza en las tasas de interés no afecte de manera relevante los indicadores de solvencia. No obstante, este aplazamiento operará de forma retroactiva desde enero de 2022.

A abril de 2022, índice de solvencia de Banco Caribe fue de 14,1%, por sobre el indicador objetivo. Los niveles de solvencia de la entidad mejora en el último período por una menor proporción de activos ponderados por riesgo en el balance y por los programas de bonos subordinados, donde una parte de ellos se colocó en diciembre de 2021.

Por su parte, 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. A mayo de 2022 los pasivos totales sobre patrimonio de Banco Caribe alcanzaron las 14,6 veces, mientras que para la industria de banca múltiple fue de 8,9 veces.

## 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.

Durante el 2021, en el área de riesgo de balance, mercado y liquidez, se avanzó en el fortalecimiento del monitoreo de la gestión de middle office en relación con las operaciones de las mesas de tesorería.

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

**COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO**

	Dic. 20	Dic. 21	May. 22 <sup>(1)</sup>
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta <sup>(2)</sup>	3,3%	-1,0%	3,2%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	7,6%	6,8%	6,4%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	5,3%	3,7%	1,1%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	29,6%	19,3%	7,6%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,1%	0,0%	0,1%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	0,3%	2,8%	3,3%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	4,2%	4,3%	1,6% <sup>(3)</sup>

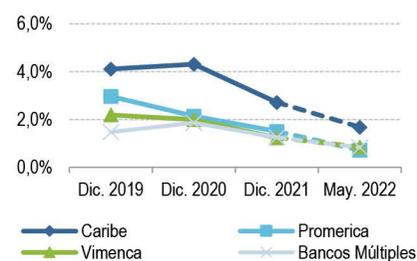
(1) Indicadores a mayo de 2022 se presentan anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal. (3) Información a abril de 2022.

**CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA**

	Dic. 20	Dic. 21	May. 22
Cartera vencida <sup>(1)</sup> / Colocaciones brutas	4,3%	2,7%	1,7%
Stock de provisiones / Cartera vencida <sup>(1)</sup>	1,8 vc	2,5 vc	3,8 vc

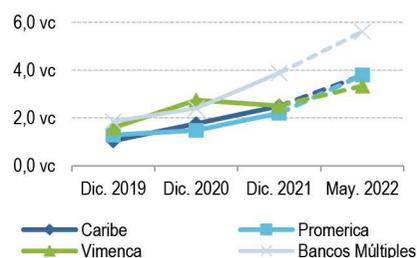
**CARTERA VENCIDA**

Cartera vencida <sup>(1)</sup> / Colocaciones brutas totales



**COBERTURA DE CARTERA VENCIDA**

Stock de provisiones para crédito/Cartera vencida <sup>(1)</sup>



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

la seguridad en el uso de los canales digitales, lo que toma mayor relevancia en un contexto donde las atenciones remotas han ido aumentando.

**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.

Banco Caribe ha concentrado sus activos en el portafolio de colocaciones, registrándose una menor proporción en los últimos años producto de los planes de la entidad de generar ingresos complementarios a través de la cartera de inversiones. El cambio en la composición de los activos refleja un perfil más conservador de la institución en la gestión de su balance.

A mayo de 2022, la cartera de colocaciones neta representó el 41,3% de los activos, mientras que la cartera de inversiones un 31,5%, la que alcanzó niveles de \$11.086 millones. En tanto, los fondos disponibles correspondían al 21,0% del total de activos, una proporción similar al promedio de bancos múltiples (20,7%).

Por segmentos de negocios, Banco Caribe tiene una exposición importante en colocaciones de consumo, considerada de mayor riesgo relativo. A mayo de 2022, este portafolio representó el 53,4% del total de colocaciones, el que ha venido disminuyendo de forma paulatina desde 2020, conforme a su estrategia (69,7% en 2019). En contrapartida, la cartera hipotecaria ha incrementado su proporción, representando un 12,7% de las colocaciones brutas (5,9% en 2019). La cartera comercial también ha tenido un crecimiento importante, pasando a representar un 33,9% de la cartera bruta al cierre de mayo de 2022 (24,4% en 2019). En este segmento, el banco busca minimizar la exposición a riesgos, por lo que determinó diferentes límites por sectores económicos.

El portafolio de consumo estaba concentrado en financiamiento para vehículos usados y préstamos personales. El foco en banca retail significa una adecuada atomización por deudor, observando que los 20 mayores deudores representaron un 14,7% de la cartera bruta al cierre de abril de 2022.

Respecto a la cartera de inversiones, ésta se mantiene conformada, en su mayoría, por instrumentos del Ministerio de Hacienda y Banco Central, que aportan liquidez al balance.

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 2021, las colocaciones brutas tuvieron una caída nominal de 1,9% en relación con 2020, explicada por la menor colocación en el segmento de consumo (-12,3%). Por su parte, consistente con su estrategia, la cartera hipotecaria aumentó un 67,9%, mientras que la comercial un 3,4%.

El importante avance en los préstamos para la vivienda estuvo apoyado en una propuesta de valor competitiva, en términos de tasa de interés, realizada por Banco Caribe, junto a una intensa campaña publicitaria.

A mayo de 2022, la cartera bruta creció un 2,7% respecto a 2021, impulsada en el aumento de 13,4% de la cartera hipotecaria y de 3,8% de la cartera comercial.

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 mayo de 2022, la cartera con mora mayor a 90 días (que incluye cartera en cobranza judicial) representó un 1,7% de las colocaciones brutas, la que se incrementaba a 2,4% al considerar la morosidad de la cartera reestructurada, sosteniéndose en niveles históricamente bajos.

La entidad ha realizado esfuerzos adicionales en términos de provisiones, constituyendo en 2021 más de \$230 millones en provisiones adicionales, lo que entrega un sano respaldo a la gestión. A mayo de 2022, la cobertura de provisiones sobre la cartera vencida alcanzaba las 3,8 veces.

Banco Caribe continuó con las estrategias de recuperación implementadas en la pandemia a través del programa Kairós, que entrega opciones de pago flexibles a los deudores, de manera de aumentar las tasas de recuperación y normalización de los créditos, incorporando a los clientes mayoristas, con estrategias diferenciadas. Durante 2021, la cartera reestructurada representó un 2,8% de las colocaciones brutas promedio, mientras que, a mayo de 2022, alcanzó un 3,3%.

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

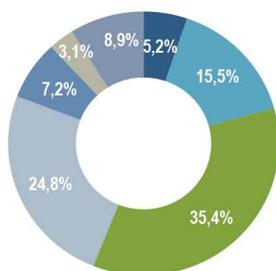
### | Nivel de castigos acorde al foco en préstamos a personas.

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 2021, los castigos totales alcanzaron los \$650 millones, equivalentes a un 4,3% de las colocaciones brutas promedio. En tanto a abril de 2022, los castigos se situaron en \$104 millones, representando un 1,6% de las colocaciones brutas (anualizado).

**COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES**

Mayo de 2022



- Depósitos a la vista
- Depósitos a plazo
- Préstamos BC
- Otros pasivos (1)
- Cuentas de ahorro
- Depósitos de IFs
- Obligaciones subordinadas

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

**FONDEO Y LIQUIDEZ**

	Dic. 20	Dic. 21	May. 22
Total depósitos <sup>(1)</sup> / Pasivo exigible	93,1%	94,8%	91,7%
Colocaciones totales netas / Total depósitos <sup>(1)</sup>	57,6%	45,7%	54,6%
Activos líquidos <sup>(2)</sup> / Total depósitos <sup>(1)</sup>	54,1%	68,8%	69,3%

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

**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, lo que contribuye a disminuir el costo de fondos.

A mayo de 2022, los depósitos del público representaron un 56,1% del total de los pasivos, los que se distribuían en depósitos a plazo, cuentas de ahorro y depósitos a la vista, con un 35,4%, 15,5% y 5,2% de los pasivos totales, respectivamente. Dada la presencia de depósitos del público, éstos tienen una concentración razonable para la operación donde los 20 mayores depositantes individuales en moneda local representaban un 35,1% de los depósitos totales.

Otra parte relevante del pasivo se encuentra en instituciones financieras del país alcanzando un 24,8%. Adicionalmente, mantiene un 7,2% en obligaciones con el Banco Central y un 3,1% en bonos subordinados, a través de dos programas inscritos por un monto total de \$1.230 millones.

Banco Caribe tiene adecuados indicadores de liquidez, favorecidos por una proporción importante de los activos en recursos líquidos. La cartera de inversiones ha representado cerca de un 30% de los activos totales en los últimos periodos, estando conformada por papeles del Banco Central y del Ministerio de Hacienda, los que en conjunto representaron un 97,2% del portafolio de inversiones a mayo de 2022. Asimismo, los fondos disponibles alcanzaron un 21,0% de los activos. Así, los activos líquidos permitían cubrir el 69,3% de los depósitos totales, superior al promedio de la industria de bancos múltiples (59,2%).

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 2021 las posiciones de liquidez (activos líquidos sobre pasivos inmediatos) en moneda nacional a 30 días fue de 290,51% y a 90 días de 296,2%, mientras que para moneda extranjera fue de 342,59% y 294,01% respectivamente.

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 por la existencia de fondos disponibles e inversiones altamente líquidas.

	Ene. 20	Abr. 20	Jul. 20	Ago. 20	Oct. 20	Ene. 21	Abr. 21	Jun. 21	Jul. 21	Oct. 21	Ene. 22	Abr. 22	Jul. 22
Solvencia <sup>(1)</sup>	BBB+	A-											
Perspectivas	Estables												
DP hasta 1 año	Cat 2												
DP más de 1 año	BBB+	A-											
Bonos subord. <sup>(2)</sup>	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.

## RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco Múltiple Caribe Internacional				Sistema <sup>(1)</sup>	
	Dic. 2018 <sup>(2)</sup>	Dic. 2019 <sup>(2)</sup>	Dic. 2020 <sup>(2)</sup>	Dic. 2021 <sup>(2)</sup>	May. 2022	May. 2022
<b>Balance General</b>						
Activos totales	21.699	23.262	29.536	37.021	35.199	2.484.307
Fondos disponibles	5.859	4.966	6.877	8.302	7.380	515.271
Colocaciones totales netas de provisiones	12.754	13.796	14.252	14.107	14.553	1.216.296
Inversiones	2.015	3.037	6.531	12.930	11.086	630.086
Activo fijo	568	664	676	648	694	36.867
Otros	503	798	1.201	1.034	1.486	85.787
Pasivos totales	20.279	21.567	27.974	35.067	32.940	2.232.299
Obligaciones con el público	16.423	17.645	21.227	22.763	18.490	1.578.556
A la vista	1.185	1.181	1.479	1.426	1.715	375.709
De ahorro	2.434	3.031	3.699	5.324	5.099	863.954
A plazo	12.762	13.393	16.006	15.991	11.650	338.296
Otras obligaciones con el público	41	40	43	22	25	598
Depósitos de entidades financieras	1.689	1.852	3.534	8.080	8.157	111.145
Valores en circulación	0	0	0	0	0	244.914
Préstamos	151	159	1.344	1.278	2.403	177.498
Con Banco Central	0	0	1.332	1.268	2.385	117.024
Con entidades financieras	151	159	0	0	0	54.525
Otros préstamos	1	0	12	11	18	5.948
Bonos subordinados	440	440	635	984	1.013	57.859
Otros pasivos <sup>(3)</sup>	1.575	1.472	1.234	1.962	2.877	62.327
Patrimonio	1.420	1.695	1.563	1.955	2.259	252.008
<b>Estado de Resultados</b>						
Margen financiero total	2.282	2.477	2.653	2.895	957	78.749
Gasto en provisiones	634	689	784	560	73	7.369
Margen financiero neto de provisiones	1.648	1.788	1.868	2.335	885	71.380
Gastos de apoyo <sup>(4)</sup>	1.557	1.689	1.893	2.035	854	49.710
Otros ingresos (gastos)	39	59	6	140	81	2.215
Resultado antes de impuesto	130	158	-19	440	112	25.163
Utilidad (pérdida) del ejercicio	123	158	21	412	108	21.153

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 este año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Sistema de bancos múltiples. (2) Estados financieros auditados. (3) 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. (4) 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. 2018	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	May. 2022 <sup>(2)</sup>	May. 2022 <sup>(2)</sup>	
<b>Márgenes y Rentabilidad</b>							
Margen financiero bruto / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	6,9%	7,0%	6,7%	6,7%	4,7%	5,7%	
Margen financiero total / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	11,1%	11,0%	10,0%	8,7%	6,5%	7,6%	
Margen financiero total neto de provisiones / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	8,0%	8,0%	7,1%	7,0%	6,0%	6,9%	
<b>Provisiones</b>							
Gasto en provisiones / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	3,1%	3,1%	3,0%	1,7%	0,5%	0,7%	
Gasto en provisiones / Margen financiero total	27,8%	27,8%	29,6%	19,3%	7,6%	9,4%	
<b>Gastos de apoyo</b>							
Gastos de apoyo / Colocaciones totales promedio <sup>(3)</sup>	12,9%	12,2%	12,7%	13,3%	13,2%	9,4%	
Gastos de apoyo / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	7,6%	7,5%	7,2%	6,1%	5,8%	4,8%	
Gastos de apoyo / Margen financiero neto	94,5%	94,4%	101,3%	87,1%	96,5%	69,6%	
<b>Rentabilidad</b>							
Resultado operacional / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	0,4%	0,4%	-0,1%	0,9%	0,2%	2,1%	
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	0,6%	0,7%	-0,1%	1,3%	0,8%	2,4%	
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio <sup>(3)</sup>	10,9%	11,7%	-1,3%	28,3%	17,1%	29,8%	
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>	0,6%	0,7%	0,1%	1,2%	0,7%	2,0%	
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio <sup>(3)</sup>	9,2%	10,1%	1,3%	23,4%	11,5%	20,1%	
<b>Respaldo Patrimonial</b>							
Índice de Solvencia <sup>(4)</sup>	11,4%	11,3%	13,7%	14,3%	14,1% <sup>(6)</sup>	15,6% <sup>(6)</sup>	
Pasivo exigible / Capital y reservas	14,8 vc	14,5 vc	17,2 vc	20,8 vc	18,6 vc	10,4 vc	
Pasivo exigible / Patrimonio	13,6 vc	12,1 vc	17,0 vc	16,6 vc	12,9 vc	8,4 vc	
Pasivo total <sup>(5)</sup> / Patrimonio	6,9%	7,0%	6,7%	6,7%	4,7%	5,7%	

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices a mayo de 2022 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) Información a abril de 2022.

**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>

Las calificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, 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 remitida a la Superintendencia del Mercado de Valores o a la Superintendencia de Bancos y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información. Las calificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.