

	Jul. 24	Ene. 25
Solvencia	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 22 ⁽¹⁾	Dic. 23 ⁽¹⁾	Dic. 24 ⁽²⁾
Resumen del Balance General			
Activos totales	39.641	43.606	47.101
Cartera de créditos bruta	16.735	21.244	24.958
Cartera vencida ⁽³⁾	230	353	607
Provisiones para pérdidas crediticias	-850	-1.274	-1.145
Inversiones	8.078	10.049	10.843
Fondos disponibles	13.870	12.049	10.780
Pasivos totales	37.380	40.451	43.317
Obligaciones con el público	25.442	28.734	30.462
Depósitos de IF	9.015	5.638	5.515
Valores en circulación	0	0	0
Fondos tomados a préstamo	1.136	3.977	5.104
Obligaciones subordinadas	985	1.061	1.061
Patrimonio neto	2.261	3.156	3.783
Resumen del Estado de Resultados			
Ingreso financiero neto	1.641	2.735	2.611
Otros ingresos operativos netos	835	1.749	1.407
Ingreso operacional total	2.476	4.484	4.019
Gasto en provisiones	-107	-839	-483
Gastos operativos	-2.239	-2.718	-3.092
Resultado operacional	131	928	444
Otros ingresos (gastos)	222	146	281
Resultado antes de impuesto	352	1.073	725
Impuestos	-37	-165	-83
Utilidad (pérdida) del ejercicio	316	908	642

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). (1) Estados financieros auditados. (2) Estados financieros interinos. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 22	Dic. 23	Dic. 24
Ingreso operacional total / Activos ⁽¹⁾	6,2%	10,8%	8,9%
Gasto en provisiones / Activos	0,3%	2,0%	1,1%
Gastos operativos / Activos	5,6%	6,5%	6,8%
Resultado operacional / Activos	0,3%	2,2%	1,0%
Resultado antes de impuesto / Activos	0,9%	2,6%	1,6%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	0,8%	2,2%	1,4%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio	14,0%	33,5%	18,5%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Cartera bruta	1,4%	1,7%	2,4%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	3,7 vc	3,6 vc	1,9 vc
Índice de Solvencia ⁽³⁾	13,9%	12,2%	13,7%
Total depósitos ⁽⁴⁾ / Pasivo exigible ⁽⁵⁾	71,4%	74,9%	74,1%

(1) Índices a diciembre de 2023 y diciembre de 2024 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. (3) Indicador a noviembre de 2024, última información SB. (4) Considera depósitos del público. (5) Total de pasivos sin considerar obligaciones asimilables de capital y otros pasivos.

Analista: **María Soledad Rivera**
msoledad.rivera@feller-rate.com

FUNDAMENTOS

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

Banco Caribe es un banco múltiple de nicho, con una fuerte orientación al otorgamiento de créditos para la compra de vehículos usados, siendo un actor líder en este mercado. A noviembre de 2024, en este segmento el banco alcanzó una participación de 43,1% entre los bancos múltiples, manteniéndose en el primer lugar, y de 15,0% en el sistema financiero (bancos múltiples, de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos). No obstante, al considerar la cuota de mercado en colocaciones totales, tiene una posición acotada y relativamente estable en los últimos años, ocupando la octava posición de mercado, con una participación de 1,3%.

De acuerdo a su modelo de negocio, los ingresos del banco provienen principalmente de la actividad de crédito, complementándose con ingresos por actividades de inversión, las que si bien aportan a la capacidad de generación pueden introducir volatilidades en los resultados, y por comisiones por servicios y por cambio. Al cierre de 2024, el ingreso operacional total se situó en \$4.019 millones, un 10,4% por debajo de 2023, afectado por un mayor gasto financiero y un menor ingreso por comisiones, pese a registrar un mayor ingreso financiero. En términos relativos, el indicador de ingreso operacional total medido sobre activos totales alcanzó a 8,9%, situándose por sobre el 8,7% promedio de la banca múltiple.

En 2024 el gasto en provisiones se redujo respecto al año previo, totalizando \$483 millones, a pesar de que la morosidad de la cartera fue mayor a 2023, debido a que en ese año la administración decidió aumentar el excedente de provisiones para enfrentar posibles deterioros de la cartera de colocaciones. Por su parte, los gastos operativos mostraron un crecimiento de 13,8%, asociado al aumento de los sueldos del personal y a servicios a terceros, en línea con la ejecución de los planes estratégicos.

Los retornos de Banco Caribe muestran variaciones bajo el período de análisis, recogiendo las fluctuaciones del margen financiero y del gasto por provisiones. Así, al cierre del año, el resultado antes de impuesto alcanzó a \$725 millones, un 32,5% por debajo de 2023, el que medido sobre activos totales promedio fue 1,6%, en rangos altos para sus indicadores históricos, pero por debajo de la banca múltiple (2,8%).

Al cierre de diciembre de 2024, el patrimonio del banco era \$3.783 millones, un 19,9% superior al observado a diciembre de 2023, explicado principalmente por el aumento de capital en \$849 millones durante 2024. Ello, permitió fortalecer el indicador de solvencia, ubicándose en 13,7% a noviembre 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. En 2024, la cartera vencida (que incluye cartera en cobranza judicial) registró un aumento de 72% respecto a 2023, alcanzando un indicador sobre colocaciones brutas de 2,4%, explicado por el comportamiento de pago de los clientes ante tasas de interés de mercado que continuaron altas, situación similar se observó en la industria. Cabe indicar, que la entidad sostiene una sana cobertura de provisiones para su cartera vencida (1,9 veces en 2024), 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, los que han presentado una buena estabilidad en el tiempo. En 2024, los depósitos del público representaron un 70% del total de los pasivos, los que a su vez se concentraron en un 78% en depósitos a plazo.

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.

Las fuentes de fondeo también consideraban depósitos de instituciones financieras, préstamos del Banco Central y obligaciones subordinadas.

El plan estratégico de Banco Caribe considera mejorar su competitividad y rentabilidad. 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 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 externo 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.

- Un alza de calificación se podría gatillar en el corto plazo en el caso de mantener la capacidad de generación y el índice de solvencia en los rangos actuales, junto a controlados indicadores de calidad de cartera.
- La calificación podría bajar por un deterioro sostenido de su solvencia y de los indicadores relevantes.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

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

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 los últimos años.

	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	26 Jul. 24	30 Ene. 25
Solvencia ⁽¹⁾	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-	A-						
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables								
DP hasta 1 año	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2								
DP más de 1 año	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-	A-						
Bonos subordinados ⁽²⁾	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+						

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

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

El sistema financiero mantiene sus sólidos fundamentos, con un buen ritmo de crecimiento de las colocaciones y una adecuada capacidad de generación de resultados. Asimismo, en 2024, el desempeño favorable del sector se vio favorecido por el sólido crecimiento económico del país, aunque limitado por un escenario de tasas de interés aún en niveles altos, que se acompañó de ajustes en las condiciones de liquidez de mercado. La cartera de crédito del sistema financiero continuó mostrando indicadores robustos que evidencian estabilidad. Si bien se observó algo más de morosidad en los portafolios, ésta avanzó de manera controlada y sin generar una presión significativa en el gasto por provisiones y en los indicadores de calidad de cartera.

Para República Dominicana, las proyecciones consideran un crecimiento del PIB en rangos del 5%, destacando entre los países de la región. Las expectativas consideran también que las tasas de interés mantengan una ligera tendencia a la baja, condiciones que deberían favorecer el dinamismo del sistema financiero en 2025. En este sentido, la actividad crediticia debería continuar expandiéndose, por sobre la tasa de 2024, apoyando la generación de resultados. Mientras, la cartera vencida debería tender a estabilizarse, toda vez que una disminución de las tasas de interés conllevaría una menor carga financiera a los hogares y empresas. En este contexto, el sistema financiero exhibe en su conjunto un adecuado respaldo patrimonial que da espacio para crecer, mientras que el buen nivel de utilidades registrado permite que las entidades puedan fortalecer su patrimonio por la vía de retención de utilidades para desarrollar sus planes estratégicos.

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.