



05 de agosto de 2025  
Santo Domingo, D.N.

406-135-2025

Señor  
**Ernesto Bournigal Read**  
Superintendente  
**Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV)**  
Ave. César Nicolás Penson núm. 66, Gascue  
Ciudad.-

**Asunto:** Informe semestral calificación de riesgos emitido por Feller Rate Banco Múltiple Caribe Internacional, S.A.

Distinguido señor Bournigal:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 22, literal b) del Reglamento sobre Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación del Mercado, R-CNMV-2022-10-MV, tenemos a bien presentarles el Informe semestral de la calificación de riesgos Feller Rate, emitido en julio 2025, correspondiente al periodo enero-junio 2025, con calificación de A-, con perspectivas estables para Banco Múltiple Caribe Internacional, S.A. y BBB+ para los Bonos Subordinados de la emisión SIVEM-151.

Sin otro particular por el momento, se despide, muy atentamente.

MARITZA  
JOSEFINA  
YDALIA  
ALMONTE  
JORGE

Digitally signed by  
MARITZA  
JOSEFINA YDALIA  
ALMONTE JORGE  
Date: 2025.08.05  
12:24:35 -04'00'

**Maritza Almonte**  
Vicepresidente de Cumplimiento y SAU

MA/rh/kv

|              | Ene. 2025 | Jul. 2025 |
|--------------|-----------|-----------|
| Solvencia    | A-        | A-        |
| Perspectivas | Estables  | Estables  |

\* Detalle de clasificaciones en Anexo.

**RESUMEN FINANCIERO**

En millones de pesos dominicanos

|                                  | Dic. 23 <sup>(1)</sup> | Dic. 24 <sup>(1)</sup> | Jun. 25 <sup>(2)</sup> |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Activos totales                  | 43.606                 | 47.101                 | 57.552                 |
| Cartera de créditos neta         | 19.970                 | 23.813                 | 27.478                 |
| Inversiones                      | 10.049                 | 10.843                 | 13.638                 |
| Pasivo exigible                  | 38.350                 | 41.081                 | 51.160                 |
| Obligaciones subordinadas        | 1.061                  | 1.061                  | 1.061                  |
| Patrimonio                       | 3.156                  | 3.783                  | 3.871                  |
| Ingreso operacional total        | 4.484                  | 4.019                  | 2.038                  |
| Gasto por provisiones            | -839                   | -483                   | -565                   |
| Gastos operativos                | -2.718                 | -3.092                 | -1.513                 |
| Resultado operacional            | 928                    | 444                    | -39                    |
| Resultado antes de impuesto      | 1.073                  | 725                    | 130                    |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | 908                    | 642                    | 101                    |

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. (2) Estados financieros interinos.

**INDICADORES RELEVANTES**

|  | Dic. 23 | Dic. 24 | Jun. 25 <sup>(1)</sup> |
|--|---------|---------|------------------------|
| Ingreso operacional total / Activos <sup>(1)</sup>         | 10,8%   | 8,9%    | 7,8%                   |
| Gasto en provisiones / Activos                             | 2,0%    | 1,1%    | 2,2%                   |
| Gastos operativos / Activos                                | 6,5%    | 6,8%    | 5,8%                   |
| Resultado operacional / Activos                            | 2,2%    | 1,0%    | -0,2%                  |
| Resultado antes de impuesto / Activos                      | 2,6%    | 1,6%    | 0,5%                   |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos                 | 2,2%    | 1,4%    | 0,4%                   |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio     | 33,5%   | 18,5%   | 5,3%                   |
| Cartera vencida <sup>(2)</sup> / Cartera de créditos bruta | 1,7%    | 2,4%    | 2,9%                   |
| Stock de provisiones / Cartera vencida <sup>(2)</sup>      | 3,6 vc  | 1,9 vc  | 1,6 vc                 |
| Índice de Solvencia <sup>(3)</sup>                         | 12,4%   | 13,8%   | 13,2% <sup>(6)</sup>   |
| Total depósitos <sup>(4)</sup> / Pasivo exigible           | 74,9%   | 74,1%   | 69,9%                  |

(1) Índices sobre activos totales promedio cuando corresponda, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado (4) Considera depósitos del público. (5) Indicadores a junio de 2025 anualizados según corresponda. (6) Indicador a marzo de 2025. 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. También, incorpora una capacidad de generación y respaldo patrimonial evaluados en moderado.

Banco Caribe es un banco múltiple de nicho, con fuerte foco en el financiamiento de vehículos usados, segmento en el que se posiciona como líder del mercado. A mayo de 2025, registró una participación de 43,6% en el segmento de vehículos usados entre los bancos múltiples y de 18,2% a nivel del sistema financiero local (incluyendo bancos múltiples, bancos de ahorro y crédito, y asociaciones de ahorros y préstamos), ocupando el primer y segundo lugar, respectivamente. Sin embargo, al observar su participación en las colocaciones totales, su presencia es más acotada, con una cuota de mercado de 1,5%.

El plan estratégico de Banco Caribe considera mejorar su competitividad y rentabilidad. En el último año se materializaron iniciativas enfocadas en la segmentación de clientes y la diversificación de productos, con el fin de ofrecer propuestas de valor diferenciadas y mejorar la experiencia del cliente. Asimismo, el banco planea reequilibrar la cartera de crédito entre los segmentos retail y comercial, donde esta última ya ha ido aumentando su participación dentro de la cartera, junto con avanzar en la captación de depósitos institucionales.

La cartera de colocaciones del banco presentaba una alta orientación hacia el segmento de consumo, lo que determina una cartera bien atomizada, pero con sensibilidad a la demanda y comportamiento de pago del segmento de personas. 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.

Los retornos de Banco Caribe muestran una tendencia decreciente bajo el período de análisis, recogiendo las fluctuaciones del margen financiero y del gasto por provisiones, así como el avance de la base de activos. A junio de 2025, la entidad registró un resultado operacional negativo, sin embargo, al incorporar un ingreso no operacional por \$170 millones asociado principalmente a comisiones por gestión de pólizas de seguro, el resultado antes de impuesto totalizó \$130 millones, con un indicador anualizado sobre activos totales promedio de 0,5%.

A junio de 2025, el patrimonio del banco era \$3.871 millones, el que ha ido aumentando anualmente dada la capitalización de dividendos. Ello, ha permitido fortalecer el indicador de solvencia, toda vez que el fuerte crecimiento de las colocaciones ha presionado la medición en algunos períodos. A marzo de 2025, el indicador de capital regulatorio se ubicó en 13,2%, con holgura con relación al límite normativo del 10%, pero por debajo de la banca múltiple (16,6%).

Los niveles de morosidad del banco recogen el mayor riesgo relativo de su mercado objetivo, observándose una tendencia al alza en los últimos períodos, comportamiento que también se puede observar a nivel industria producto del deterioro de la capacidad de pago de los deudores. A junio de 2025, la cartera vencida se situó en 2,9%, comparado con 2,4% al cierre de 2024. No obstante, la entidad sostiene una sana cobertura de provisiones para su cartera vencida (1,6 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, los que han presentado una buena estabilidad en el tiempo. A junio de 2025, los depósitos del público se

incrementaron respecto a 2024, con mayor aumento de las cuentas de ahorro y depósitos a la vista, en línea con su estrategia de incrementar la base de depositantes, incluyendo contrapartes de mayor tamaño. Sin embargo, los depósitos a plazo siguieron representando la mayor parte de las obligaciones del público, alcanzando un 72%. 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.

- Un alza de calificación se podría gatillar en caso de recuperar la capacidad de generación de los años previos, junto con mantener el índice de solvencia en los rangos actuales y controlados indicadores de calidad de cartera, quitando presión sobre la última línea.
- La calificación podría bajar por un deterioro sostenido de su solvencia y de los indicadores financieros 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.
- Buen nivel de cobertura de provisiones para la cartera vencida.

#### 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.

## PROPIEDAD

Banco Caribe fue fundado en 2004 por un grupo de accionistas liderado por Edmundo Aja Fleites, José Hernández Andújar y Dennis Simó Alvarez, donde dos de ellos participan en el Consejo de Directores de la institución como Presidente y Primer Vicepresidente. Los principales accionistas representaban un 99,75% de la propiedad a diciembre de 2024.

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.

## PERFIL DE NEGOCIOS: ADECUADO

Banco de nicho en el sistema financiero con foco en el segmento de consumo. Destaca por su participación en créditos automotrices.

## MODELO DE NEGOCIOS Y DIVERSIFICACIÓN

Banco Múltiple Caribe Internacional S.A. (Banco Caribe) orienta su oferta en productos y servicios destinados al segmento minorista, a través de los créditos para la adquisición de vehículos usados, tarjetas de crédito, remesas y financiamiento hipotecario, entre otros. Complementariamente, otorga créditos comerciales, principalmente a pequeñas y medianas empresas, lo que contribuye a una mayor diversificación de su cartera de colocaciones. Si bien su participación en el mercado financiero es acotada a nivel general, la entidad alcanza una posición relevante en el segmento de financiamiento automotriz.

La cartera de colocaciones del banco presentaba una alta orientación hacia el segmento de consumo, lo que determina una cartera bien atomizada, pero con sensibilidad a la demanda y comportamiento de pago del segmento de personas. Dentro del segmento de consumo, destacan los préstamos personales y para la compra de vehículos usados. Esta composición refleja un mayor enfoque en banca minorista en comparación con el promedio de los bancos múltiples, los cuales presentan una mayor concentración en préstamos comerciales. No obstante, la estrategia para el 2025 presenta un cambio en este modelo de negocios, buscando una mayor preponderancia de la cartera comercial.

La mayor parte del margen financiero de Banco Caribe proviene de los intereses de la cartera de colocaciones. Adicionalmente, ha implementado una gestión activa del área de tesorería, lo que contribuye a los resultados, aunque puede introducir cierta volatilidad. También destaca la generación de ingresos por comisiones, especialmente vinculadas a la administración de seguros. A junio de 2025, un 69,8% del margen financiero total correspondía al margen financiero neto, mientras que un 27,1% a comisiones y otros ingresos netos, exhibiendo una mayor diversificación que el promedio de la banca múltiple (74,6% y 25,4%, respectivamente).

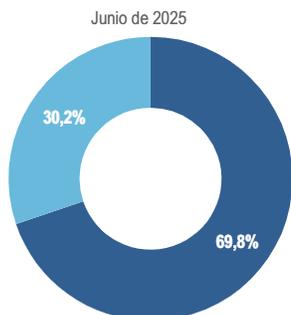
Al cierre de 2024, Banco Caribe tenía 24 sucursales ubicadas en Santo Domingo y en diversas zonas del país y 22 cajeros automáticos. Además, contaba con una red de 262 subagentes bancarios que cubrían casi toda la geografía nacional y, desde 2024, en alianza con la red PagaTodo, los clientes del banco acceden a 900 puntos para pagos de préstamos en pesos y dólares y tarjetas de crédito. Además, está unido a la red de cajeros Unared, que permite el acceso a casi 2.000 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.

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

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) capital

DISTRIBUCIÓN INGRESO OPERACIONAL TOTAL



■ Margen financiero (neto) (1)  
 ■ Comisiones y otros ingresos netos (2)

(1) Ingresos financieros menos gastos financieros. (2) Comisiones y otros ingresos netos, comisiones por servicios e ingresos por cambios netos y resultado neto de activos financieros a valor razonable.

humano; y v) sostenibilidad. Para ello, la entidad ha llevado a cabo distintos proyectos, destacando la implementación de un sistema para la gestión e interacción con los clientes, la automatización de procesos y el lanzamiento de productos y servicios digitales conforme a su agenda digital.

Por su parte, durante este año, el banco ha realizado esfuerzos en materia de experiencia al cliente y propuesta de valor, separando la gestión de la banca persona y banca empresa, tanto para el área de crédito como para el área de tesorería, con el objetivo de crear una propuesta de valor específica para cada segmento. Asimismo, el banco planea balancear la cartera de crédito entre el segmento comercial y segmento retail, buscando llegar a un segmento de mayores ingresos.

Por el lado de los depósitos, el plan considera avanzar en la captación de saldos institucionales, además de fortalecer la plataforma electrónica, dadas las características de ese segmento.

La estructura organizacional de la institución tiene todas las áreas necesarias para un correcto funcionamiento, está conformada por catorce divisiones que reportan directamente al presidente ejecutivo. Asimismo, sus principales ejecutivos poseen una amplia trayectoria y conocimiento del negocio bancario. A abril de 2025, el banco tenía una dotación de personal de 842 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 constituye el máximo órgano de gobierno de Banco Caribe, es responsable de la designación del Consejo de Administración, integrado por once miembros: seis externos no independientes, tres externos independientes y dos internos. Por su parte, la entidad cuenta con tres comités a nivel de directorio: Comité de Nombramientos y Remuneraciones, Comité de Gestión Integral de Riesgo y Comité de Auditoría.

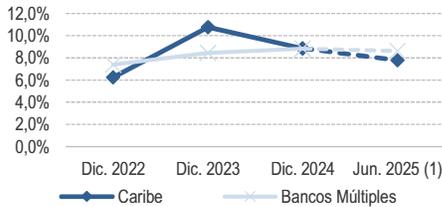
Dentro de las prácticas en materia de gobierno corporativo, destaca un completo informe en la materia que el banco presenta en su memoria anual, y en el que se aprecian diversas acciones destinadas a robustecer la gestión al interior de la organización. Específicamente, éste revela aspectos como las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

En el marco de su estrategia de sostenibilidad, Banco Caribe ha mostrado avances significativos en materia de responsabilidad social corporativa, impulsando diversas iniciativas en este ámbito. Así lo refleja su memoria anual, donde se presenta un reporte de buenas prácticas sostenibles estructurado en torno a las 5Ps del desarrollo sostenible definidas por la Organización de las Naciones Unidas (ONU): Personas, Planeta, Prosperidad, Paz y Partnership.

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.

MARGEN OPERACIONAL

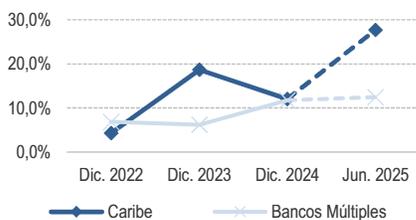
Ingreso operacional total / Activos totales promedio <sup>(2)</sup>



(1) Indicadores a junio de 2025 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

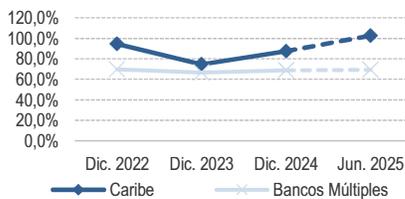
GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Ingreso operacional total



GASTOS OPERATIVOS

Gastos operativos <sup>(1)</sup> / Ingreso operacional neto de provisiones



(1) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

ENTORNO Y POSICIÓN DE MERCADO

El sistema financiero regulado, considerando a los bancos múltiples, bancos de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos, está conformado por 40 instituciones que en conjunto tenían activos por \$3.945 mil millones a junio de 2025. La cartera de créditos bruta era equivalente al 57% de los activos totales. Por tipo de entidad, los bancos múltiples destacan dentro de la industria acumulando activos por el 88,3% del sistema. En tanto, las asociaciones de ahorros y préstamos y los bancos de ahorro y crédito representaron un 9,8% y 1,9%, 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 el último tiempo, el sistema ha mostrado un fuerte énfasis en avanzar en transformación digital y en mejorar la eficiencia operacional, factores que contribuyen tanto a la lealtad de los clientes como a la capacidad de generación de resultados y, por ende, a la sostenibilidad de las instituciones en el tiempo.

En el caso del sistema de bancos múltiples, la cartera de colocaciones bruta alcanzó a \$1.944 mil millones a junio de 2025, un 3,6% por sobre lo registrado en 2024, avanzando en todos los segmentos del portafolio de créditos. El resultado final acumulado del periodo fue de \$39.072 millones, muy similar al año anterior, capturando el avance del margen financiero que logró compensar el mayor gasto en provisiones y operativo.

A mayo de 2025, Banco Caribe alcanzó una participación de mercado del 1,5% en colocaciones totales, superior al 1,3% registrado en junio de 2024, impulsado principalmente por el crecimiento en su cartera comercial. Con ello, mantuvo la octava posición en el ranking de colocaciones entre los bancos múltiples. Tal como se señaló anteriormente, la entidad se destaca por su liderazgo en financiamiento para la compra de vehículos usados, registrando una participación de 43,6% entre los bancos múltiples y de 18,2% a nivel del sistema financiero local (incluyendo bancos múltiples, bancos de ahorro y crédito, y asociaciones de ahorros y préstamos), ocupando el primer y segundo lugar, respectivamente.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: MODERADA

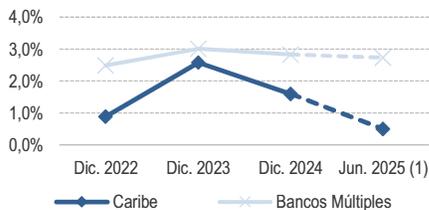
Volatilidad en los resultados. Comparativamente menor rentabilidad que el sistema.

De acuerdo a su modelo de negocio, los ingresos del banco provienen principalmente de la actividad de crédito, complementándose con ingresos por comisiones por servicios y por cambio y por actividades de inversión, las que si bien aportan a la capacidad de generación pueden introducir volatilidades en los resultados.

En 2024, el ingreso operacional total fue de \$4.019 millones, un 10% menor a lo totalizado en 2023, explicado por el aumento de las tasas de interés, que elevaron el costo de fondo. En términos relativos, el indicador medido sobre activos totales alcanzó a 8,9%, situándose en línea con el promedio de la banca múltiple. A junio de 2025, el ingreso operacional total se situó en \$2.038 millones, apoyado de un mayor ingreso por la actividad de crédito, dadas las tasas de interés que aún se mantenían altas en el mercado, compensando en cierta medida el mayor gasto financiero. Con todo, el indicador de ingreso operacional total anualizado medido sobre activos totales retrocedió a 7,8%, capturando la mayor base de activos.

**RESULTADO ANTES DE IMPUESTO**

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio <sup>(2)</sup>



(1) Indicadores a junio de 2025 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

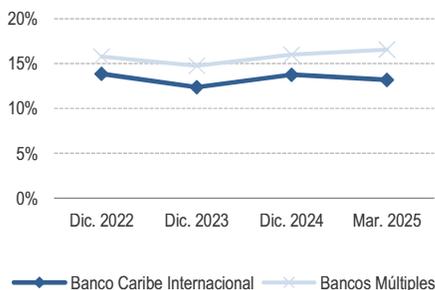
**RESPALDO PATRIMONIAL**

|  | Dic. 23 | Dic. 24 | Jun. 25              |
|--|---------|---------|----------------------|
| Índice de Solvencia <sup>(1)</sup>                   | 12,4%   | 13,8%   | 13,2% <sup>(3)</sup> |
| Pasivo exigible / Patrimonio                         | 12,2 vc | 10,9 vc | 13,2 vc              |
| Pasivos totales <sup>(2)</sup> / Patrimonio          | 12,8 vc | 11,4 vc | 13,9 vc              |
| Dividendos en efectivo / Utilidad anual              | 1,5%    | 2,2%    | n.a.                 |
| Utilidad anual – dividendos en efectivo / Patrimonio | 28,3%   | 16,6%   | n.a.                 |

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. / n.a.: no aplica. (3) Indicador a marzo de 2025, última información SB.

**ÍNDICE DE SOLVENCIA**

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



Banco Caribe utiliza un modelo de pérdida esperada para la constitución de provisiones, lo que ha generado un exceso en relación al requerimiento normativo (REA), constituyendo este aspecto un respaldo para la operación, más en periodos como el actual con un incremento de la cartera vencida. En 2024, el gasto por provisiones fue de \$483 millones, con un indicador medido sobre ingreso operacional total de 12,0% (11,8% para el sistema). No obstante, al cierre del primer semestre de 2025, el gasto en provisiones se elevó de manera importante, totalizando \$565 millones, con un indicador de 27,7% para la medición antes citada.

Por su parte, los gastos operativos se han mantenido en rangos controlados. En 2024, los gastos de apoyo totalizaron \$3.092 millones (\$2.718 millones en 2023), siendo el ítem sueldos y compensaciones al personal el que explicó el avance en el gasto. En términos relativos, el gasto de apoyo sobre el ingreso operacional neto de provisiones fue de 87,4%, aumentando la brecha con el sistema y bancos de mayor tamaño. A junio de 2025, los gastos operativos se mantuvieron relativamente estables respecto a junio de 2024, aunque el indicador aumentó de forma considerable, al tener una menor base de ingreso operacional.

Los retornos de Banco Caribe muestran variaciones bajo el período de análisis, recogiendo las fluctuaciones del margen financiero y del gasto por provisiones. Así, En 2024, el resultado antes de impuesto alcanzó a \$725 millones, con un indicador sobre activos totales promedio de 1,6%. A junio de 2025, la entidad registró un resultado operacional negativo, sin embargo, al incorporar el ingreso no operacional por \$170 millones, asociado principalmente a comisiones por gestión de pólizas de seguro, el resultado antes de impuesto totalizó \$130 millones (casi un 60% por debajo de junio de 2024), con un indicador anualizado de 0,5%.

**RESPALDO PATRIMONIAL: MODERADO**

Aumento del patrimonio, conforme a la capitalización de utilidades. Índice de solvencia con holgura respecto al límite regulatorio, aunque por debajo del promedio del sistema

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 este contexto, el banco ha capitalizado por sobre el 90% de las utilidades de los últimos dos años, lo que le ha permitido sostener el incremento de la base de activos y una disminución de sus retornos.

A junio de 2025, el patrimonio del banco era \$3.871 millones, compuesto en un 92,7% por capital pagado, el que ha ido aumentando anualmente dada la capitalización de dividendos. Ello, ha permitido fortalecer el indicador de solvencia, toda vez que el fuerte crecimiento de las colocaciones ha presionado la medición en algunos periodos. A marzo de 2025, el indicador de capital regulatorio se ubicó en 13,2%, con holgura con relación al límite normativo del 10%, pero por debajo de la banca múltiple (16,6%).

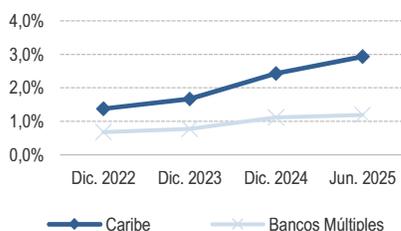
COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

|   | Dic. 23 | Dic. 24 | Jun. 25 <sup>(1)</sup> |
|---|---------|---------|------------------------|
| Crecimiento cartera de créditos bruta <sup>(2)</sup>          | 26,9%   | 17,5%   | 15,4%                  |
| Cartera vencida <sup>(3)</sup> / Cartera de créditos bruta    | 1,7%    | 2,4%    | 2,9%                   |
| Stock de provisiones / Cartera de créditos bruta              | 6,0%    | 4,6%    | 4,6%                   |
| Stock de provisiones / Cartera vencida                        | 3,6 vc  | 1,9 vc  | 1,6 vc                 |
| Gasto en provisiones / Cartera de créditos bruta promedio     | 4,4%    | 2,1%    | 4,2%                   |
| Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio           | 0,1%    | 0,1%    | 0,1%                   |
| Créditos reestructurados / Cartera de créditos bruta promedio | 1,8%    | 1,4%    | 1,3%                   |
| Castigos / Cartera de créditos bruta promedio                 | 2,2%    | 3,0%    | 3,4%                   |

(1) Indicadores a junio de 2025 anualizados cuando corresponde.  
 (2) Crecimiento nominal. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

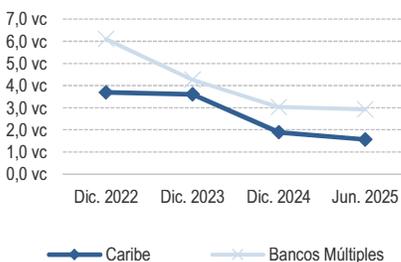
CARTERA VENCIDA

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.

PERFIL DE RIESGO: ADECUADO

Gestión de riesgo adecuada a las necesidades del negocio. Actividad concentrada en banca minorista, de mayor riesgo relativo. Niveles de morosidad y castigos evidencian un deterioro en últimos períodos.

MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

La Vicepresidencia de Gestión Integral de Riesgos es la unidad responsable del control y seguimiento de todos los riesgos que enfrenta la entidad en sus operaciones, asegurando el cumplimiento de los límites de exposición y los niveles de autorización establecidos por el Comité Integral de Riesgos, que informa directamente al Consejo de Administración. Bajo su dependencia se encuentra la gestión del riesgo de crédito, enfocada en el monitoreo de las colocaciones, la evaluación y calificación de clientes, la asignación de provisiones y el análisis de indicadores de desempeño crediticio.

El banco cuenta con un adecuado marco de gestión para los riesgos de mercado y liquidez, basado en funciones segregadas, políticas formales y monitoreo continuo, con reportes periódicos a la SB y revisiones por parte del comité ALCO y el directorio. En cuanto al riesgo operacional, opera bajo un modelo alineado con la normativa y sus objetivos estratégicos, respaldado por una base de datos de pérdidas históricas y supervisado por el Comité de Riesgo Operacional. Además, ha fortalecido la gestión de riesgos cibernéticos y de información, en línea con el crecimiento de la atención digital.

Banco Caribe concentra sus activos en la cartera de colocaciones, aunque desde ya hace varios años se observa una parte relevante en el portafolio de inversiones. Así a junio de 2025, la cartera de créditos representó un 47,7% del activo, mientras que las inversiones un 23,7%.

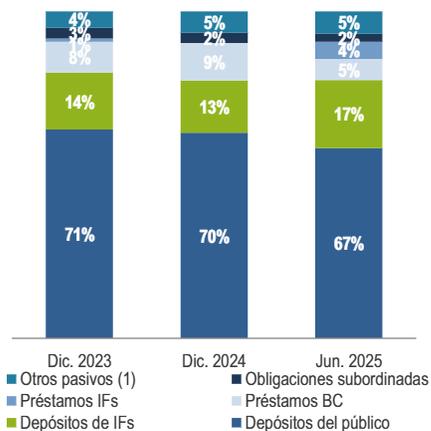
La cartera de colocaciones tiene una exposición importante en créditos de consumo (50,6% a mayo de 2025), segmento considerado de mayor riesgo relativo. No obstante, conforme a su estrategia, esta cartera ha venido disminuyendo su proporción en el balance, dando espacio al portafolio comercial, el que avanzó de un 32,9% en 2024 a un 39,5% en mayo de 2025.

Por su parte, la mayor parte del portafolio de consumo correspondía a préstamos personales para gastos y para la compra de vehículos usados, equivalentes a un 32,3% y 32,1% de este portafolio a mayo de 2025, respectivamente. En tanto, el foco de la entidad en banca retail ha significado una adecuada atomización por deudor, observándose a junio de 2025 que los veinte mayores deudores representaron un 15,2% de la cartera bruta.

Adicionalmente, el banco ha mantenido una parte importante de sus activos en fondos disponibles, lo que representaron a junio de 2025 un 25,1% de los activos. Respecto a las inversiones, estaban conformada mayoritariamente por instrumentos del Ministerio de Hacienda y Banco Central, que aportan liquidez al balance, representando un 92% a la misma fecha.

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.

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.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

En 2024, la cartera de colocaciones de Banco Caribe creció un 17,5%, un ritmo menor al del año anterior, pero superior al promedio del sistema de bancos múltiples (11,9%). Este aumento estuvo dado principalmente por la cartera de consumo, que se expandió un 25%, en línea con el enfoque del banco, y en menor medida por el segmento hipotecario (10,9%), como parte de la estrategia de reducir el riesgo relativo. A mayo de 2025, si bien el crecimiento del crédito en el sistema se desaceleró debido al contexto macroeconómico, Banco Caribe mantuvo una expansión por sobre el promedio, aunque a una tasa más moderada del 12,3%.

Los niveles de morosidad de Banco Caribe reflejan el mayor riesgo relativo asociado a su mercado objetivo. En 2024, la cartera vencida (que incluye la cartera en cobranza judicial) aumentó un 72% en comparación con 2023, situándose en un 2,4% de las colocaciones brutas (1,7% en 2023), explicado por el deterioro en el comportamiento de pago de los clientes, en un contexto de tasas de interés persistentemente altas, situación que también se observó a nivel industria. Esta tendencia continuó a junio de 2025, elevando el indicador de morosidad a 2,9%.

La entidad ha realizado esfuerzos adicionales en términos de provisiones, manteniendo un exceso de provisiones respecto a las provisiones mínimas requeridas por el Reglamento de Evaluación de Activos. Al cierre de 2024, este exceso era de \$306 millones, constituido conforme al modelo de pérdida esperada aplicado por el banco. Así, la cobertura de provisiones sobre la cartera vencida alcanzó a 1,9 veces a diciembre de 2024 y a 1,6 veces a junio de 2025.

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.

En el período analizado, los castigos de crédito han sido moderados en relación a las colocaciones, 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. A junio de 2025, los castigos totalizaron \$459 millones, equivalentes a un 3,4% de las colocaciones brutas promedio, superior a lo registrado en años anteriores.

FONDEO Y LIQUIDEZ: ADECUADO

Financiamiento concentrado en depósitos a plazo. Buena posición de liquidez.

La estructura de financiamiento del banco se ha concentrado en los depósitos del público, con un mayor componente de depósitos a plazo, y menor depósitos a la vista, que la industria de bancos múltiples, lo que se traduce en un mayor costo de fondo.

A junio de 2025, los depósitos del público se incrementaron un 17,3% respecto a 2024, con mayor aumento de las cuentas de ahorro y depósitos a la vista, en línea con su estrategia de incrementar la base de depositantes, incluyendo contrapartes de mayor tamaño. Sin embargo, los depósitos a plazo siguieron representando la mayor parte de las obligaciones del público, alcanzando un 72% (78% en 2024). Consistente con el aumento del volumen de captaciones de contrapartes de mayor tamaño, la concentración de los veinte mayores depositantes se incrementó de rangos del 25% a

COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (1)



(1) No considera intereses por pagar.

FONDEO Y LIQUIDEZ

|  | Dic. 23 | Dic. 24 | Jun. 25 |
|--|---------|---------|---------|
| Total depósitos (1) / Pasivo exigible (2)      | 74,9%   | 74,1%   | 69,9%   |
| Cartera de créditos neta / Total depósitos (1) | 69,5%   | 78,2%   | 76,9%   |
| Crecimiento de los depósitos (3)               | 12,9%   | 6,0%    | 17,3%   |
| Activos líquidos (4) / Total depósitos (1)     | 76,9%   | 71,0%   | 78,6%   |
| Activos líquidos (4) / Activos Totales         | 50,7%   | 45,9%   | 48,8%   |
| LCR (5)  | 156,8%  | n.d.    | n.d.    |
| NSFR (5)                                       | 112,25  | n.d.    | n.d.    |

(1) Considera depósitos del público. (2) Total de pasivos sin considerar obligaciones asimilables de capital y otros pasivos (3) Crecimiento nominal. (4) Efectivo y equivalentes más inversiones. (5) Información provista por el emisor. LCR: Ratio de cobertura de liquidez. NSFR: Ratio de financiamiento estable neto. / n.d.: no disponible.

junio de 2024 a un 43% a junio de este año, lo que genera una mayor presión a la gestión de liquidez.

Adicionalmente, los pasivos presentaban una adecuada diversificación, estaban conformados por depósitos y préstamos de instituciones financieras, préstamos del Banco Central y obligaciones subordinadas. A junio de 2025, se observó un aumento de los préstamos con entidades financieras, lo que responde a entidades del exterior.

La alta proporción de captación del público como fuente de financiamiento genera un exceso de pasivos de corto plazo, lo que produce un descalce con el mayor plazo de la cartera de colocaciones, situación común en la industria financiera local. No obstante, este descalce se ve parcialmente mitigado por la existencia de obligaciones subordinadas. Actualmente, el banco cuenta con colocaciones públicas, por un monto de \$800 millones y vencimientos programados para 2031 y 2033, y privadas por \$250 millones, con vencimiento en 2026.

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 48,8% de los activos totales a junio de 2025. Asimismo, los indicadores de liquidez regulatorios se sitúan por encima de los requerimientos para las distintas posiciones de liquidez, tanto en moneda nacional como extranjera. La política del banco en esta materia está orientada a conservar altos niveles de liquidez, asegurando así la continuidad y eficiencia de sus operaciones.

|                                   | 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 | 25 Jul. 25 |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Solvencia <sup>(1)</sup>          | BBB+     | BBB+     | BBB+     | BBB+     | BBB+     | BBB+     | A-       | A-        | A-         | A-         | A-         | A-         | A-         |
| Perspectivas                      | Estables  | Estables   | Estables   | Estables   | Estables   | Estables   |
| DP hasta 1 año                    | Cat 2     | Cat 2      | Cat 2      | Cat 2      | Cat 2      | Cat 2      |
| DP más de 1 año                   | BBB+     | BBB+     | BBB+     | BBB+     | BBB+     | BBB+     | A-       | A-        | A-         | A-         | A-         | A-         | A-         |
| Bonos subordinados <sup>(2)</sup> | BBB      | BBB      | BBB      | BBB      | BBB      | BBB      | BBB+     | BBB+      | BBB+       | BBB+       | BBB+       | BBB+       | BBB+       |

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

## RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En millones de pesos dominicanos

|                                       | Banco Múltiple Caribe Internacional, S.A. |                          |                          |                          |                          | Sistema <sup>(1)</sup> |
|---------------------------------------|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
|                                       | Dic. 2021 <sup>(2)</sup>                  | Dic. 2022 <sup>(2)</sup> | Dic. 2023 <sup>(2)</sup> | Dic. 2024 <sup>(2)</sup> | Jun. 2025 <sup>(3)</sup> | Jun. 2025              |
| <b>Balance General</b>                |   |                          |                          |                          |                          |                        |
| <b>Activos totales</b>                | 37.021                                    | 39.641                   | 43.606                   | 47.101                   | 57.552                   | 3.482.861              |
| Cartera de créditos neta              | 14.107                                    | 15.885                   | 19.970                   | 23.813                   | 27.478                   | 1.875.683              |
| Cartera de créditos bruta             | 15.133                                    | 16.735                   | 21.244                   | 24.958                   | 28.802                   | 1.943.588              |
| Cartera vencida <sup>(4)</sup>        | 411                                       | 230                      | 353                      | 607                      | 844                      | 23.189                 |
| Provisiones para pérdidas crediticias | -1.027                                    | -850                     | -1.274                   | -1.145                   | -1.324                   | -67.905                |
| Inversiones                           | 12.930                                    | 8.078                    | 10.049                   | 10.843                   | 13.638                   | 789.767                |
| Total activos productivos             | 27.037                                    | 23.963                   | 30.019                   | 34.655                   | 41.115                   | 2.665.449              |
| Fondos disponibles                    | 8.302                                     | 13.870                   | 12.049                   | 10.780                   | 14.469                   | 633.324                |
| Activo fijo                           | 648                                       | 732                      | 776                      | 759                      | 749                      | 55.690                 |
| Otros activos                         | 1.034                                     | 1.076                    | 762                      | 907                      | 1.218                    | 128.398                |
| <b>Pasivos totales</b>                | 34.083                                    | 37.380                   | 40.451                   | 43.317                   | 53.681                   | 3.101.315              |
| Pasivos exigibles                     | 32.522                                    | 35.612                   | 38.350                   | 41.081                   | 51.160                   | 2.945.773              |
| Obligaciones con el público           | 22.763                                    | 25.442                   | 28.734                   | 30.462                   | 35.745                   | 2.399.059              |
| A la vista                            | 1.426                                     | 1.416                    | 1.747                    | 1.483                    | 2.038                    | 439.418                |
| De ahorro                             | 5.324                                     | 9.347                    | 6.849                    | 5.157                    | 7.868                    | 927.921                |
| A plazo                               | 15.991                                    | 14.632                   | 20.064                   | 23.723                   | 25.736                   | 1.029.444              |
| Otras obligaciones con el público     | 22  | 46                       | 74                       | 99                       | 103                      | 2.275                  |
| Depósitos de entidades financieras    | 8.080                                     | 9.015                    | 5.638                    | 5.515                    | 8.923                    | 285.603                |
| Valores en circulación                | 0   | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        | 301                    |
| Préstamos                             | 1.278                                     | 1.136                    | 3.977                    | 5.104                    | 6.492                    | 259.387                |
| Con BC                                | 1.268                                     | 1.127                    | 3.058                    | 3.994                    | 2.778                    | 91.418                 |
| Con entidades financieras             | 0   | 0                        | 329                      | 0                        | 2.227                    | 107.037                |
| Otros préstamos                       | 11  | 9                        | 590                      | 1.111                    | 1.487                    | 60.932                 |
| Bonos subordinados                    | 0   | 985                      | 1.061                    | 1.061                    | 1.061                    | 68.031                 |
| Otros pasivos <sup>(5)</sup>          | 1.962                                     | 802                      | 1.040                    | 1.175                    | 1.460                    | 88.934                 |
| <b>Patrimonio</b>                     | 1.955                                     | 2.261                    | 3.156                    | 3.783                    | 3.871                    | 381.547                |

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. 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 cartera en cobranza judicial. (5) 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.

## RESUMEN ESTADO DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

|   | Banco Múltiple Caribe Internacional, S.A. |                          |                          |                          |                          | Sistema <sup>(1)</sup>   |
|---|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|   | Dic. 2021 <sup>(2)</sup>                  | Dic. 2022 <sup>(2)</sup> | Dic. 2023 <sup>(2)</sup> | Dic. 2024 <sup>(2)</sup> | Jun. 2025 <sup>(3)</sup> | Jun. 2025 <sup>(3)</sup> |
| <b>Estado de Resultados</b>             |   |                          |                          |                          |                          |                          |
| Ingreso financiero neto                 | 2.213                                     | 1.641                    | 2.735                    | 2.611                    | 1.423                    | 110.446                  |
| Otros ingresos operativos netos         | 682                                       | 835                      | 1.749                    | 1.407                    | 615                      | 37.518                   |
| Ingreso operacional total               | 2.895                                     | 2.476                    | 4.484                    | 4.019                    | 2.038                    | 147.964                  |
| Provisiones del ejercicio               | -560                                      | -107                     | -839                     | -483                     | -565                     | -18.455                  |
| Ingreso operacional neto de provisiones | 2.335                                     | 2.370                    | 3.645                    | 3.535                    | 1.473                    | 129.508                  |
| Gastos operativos <sup>(4)</sup>        | -2.035                                    | -2.239                   | -2.718                   | -3.092                   | -1.513                   | -89.776                  |
| Resultado operacional                   | 301                                       | 131                      | 928                      | 444                      | -39                      | 39.732                   |
| Otros ingresos (gastos)                 | 140                                       | 222                      | 146                      | 281                      | 170                      | 4.849                    |
| Resultado antes de impuesto             | 440                                       | 352                      | 1.073                    | 725                      | 130                      | 46.830                   |
| Impuesto                                | -28                                       | -37                      | -165                     | -83                      | -29                      | -7.759                   |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio        | 412                                       | 316                      | 908                      | 642                      | 101                      | 39.072                   |

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. 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) 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, S.A. |           |           |           |                          | Sistema <sup>(1)</sup>   |
|---|---|-----------|-----------|-----------|--------------------------|--------------------------|
|   | Dic. 2021                                 | Dic. 2022 | Dic. 2023 | Dic. 2024 | Jun. 2025 <sup>(2)</sup> | Jun. 2025 <sup>(2)</sup> |
| <b>Márgenes</b>   |   |           |           |           |                          |                          |
| Resultado operacional / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>                         | 0,9%                                      | 0,3%      | 2,2%      | 1,0%      | -0,2%                    | 2,3%                     |
| Margen financiero bruto / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>                       | 6,7%                                      | 4,1%      | 6,6%      | 5,8%      | 5,4%                     | 6,4%                     |
| Ingreso operacional total / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>                     | 8,7%                                      | 6,2%      | 10,8%     | 8,9%      | 7,8%                     | 8,6%                     |
| Ingreso operacional total neto de provisiones / Activos totales promedio <sup>(3)</sup> | 7,0%                                      | 6,0%      | 8,8%      | 7,8%      | 5,6%                     | 7,6%                     |
| <b>Provisiones</b>  |   |           |           |           |                          |                          |
| Gasto provisiones / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>                             | 1,7%                                      | 0,3%      | 2,0%      | 1,1%      | 2,2%                     | 1,1%                     |
| Gasto provisiones / Ingreso operacional total   | 19,3%                                     | 4,3%      | 18,7%     | 12,0%     | 27,7%                    | 12,5%                    |
| Gasto provisiones / Resultado operacional   | -186,3%                                   | 81,6%     | 90,4%     | 108,8%    | n.a.                     | 46,4%                    |
| <b>Eficiencia</b>   |   |           |           |           |                          |                          |
| Gastos operativos / Cartera de crédito bruta promedio <sup>(3)</sup>                    | 13,3%                                     | 13,4%     | 14,3%     | 13,4%     | 11,3%                    | 9,4%                     |
| Gastos operativos / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>                             | 6,1%                                      | 5,6%      | 6,5%      | 6,8%      | 5,8%                     | 5,2%                     |
| Gastos operativos / Ingreso operacional total neto de provisiones                       | 87,1%                                     | 94,5%     | 74,6%     | 87,4%     | 102,7%                   | 69,3%                    |
| <b>Rentabilidad</b>   |   |           |           |           |                          |                          |
| Resultado operacional / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>                         | 0,9%                                      | 0,3%      | 2,2%      | 1,0%      | -0,2%                    | 2,3%                     |
| Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>                   | 1,3%                                      | 0,9%      | 2,6%      | 1,6%      | 0,5%                     | 2,7%                     |
| Resultado antes de impuesto / Capital y reservas promedio <sup>(3)</sup>                | 28,3%                                     | 18,0%     | 46,8%     | 22,8%     | 6,9%                     | 30,3%                    |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio <sup>(3)</sup>              | 1,2%                                      | 0,8%      | 2,2%      | 1,4%      | 0,4%                     | 2,3%                     |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio <sup>(3)</sup>                   | 23,4%                                     | 14,0%     | 33,5%     | 18,5%     | 5,3%                     | 20,5%                    |
| <b>Respaldo patrimonial</b>   |   |           |           |           |                          |                          |
| Índice de Solvencia <sup>(4)</sup>  | 14,2%                                     | 13,9%     | 12,4%     | 13,8%     | 13,2% <sup>(6)</sup>     | 16,6% <sup>(6)</sup>     |
| Pasivo exigible / Capital y reservas  | 20,8 vc                                   | 18,2 vc   | 16,7 vc   | 12,9 vc   | 13,6 vc                  | 9,5 vc                   |
| Pasivo exigible / Patrimonio  | 16,6 vc                                   | 15,7 vc   | 12,2 vc   | 10,9 vc   | 13,2 vc                  | 7,7 vc                   |
| Pasivos totales <sup>(5)</sup> / Patrimonio   | 17,4 vc                                   | 16,5 vc   | 12,8 vc   | 11,4 vc   | 13,9 vc                  | 8,1 vc                   |

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices anualizados cuando corresponda, considera el mes sobre 12 meses. (3) Consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales, Colocaciones brutas totales y Patrimonio. (4) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (5) Considera pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (6) Indicador a marzo de 2025, última información SB.

## OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

Al primer trimestre de 2025, la economía de la República Dominicana exhibió un crecimiento acumulado de 2,7%, evidenciando una moderación con respecto a los últimos trimestres. Ello, asociado a una desaceleración de la demanda interna, principalmente de la inversión, ante un contexto de mayor incertidumbre internacional, con tensiones geopolíticas y comerciales que repercuten en una mayor volatilidad de los activos financieros a nivel global. Por otro lado, el Banco Central de la República Dominicana en su reunión de política monetaria de mayo de 2025 mantuvo la tasa de política monetaria en 5,75% anual, considerando la evolución del contexto internacional y la persistencia de tasas de interés elevadas en Estados Unidos, junto con una inflación doméstica que fluctúa dentro del rango meta.

Bajo este contexto, el sistema financiero muestra un menor ritmo de crecimiento de las colocaciones, lo que es consistente con una menor demanda por créditos, pero también con una posición más cauta de las instituciones en la originación de nuevas operaciones y el resguardo de sus posiciones de liquidez ante los vaivenes del entorno. En un escenario de mayor cautela, el foco en eficiencia operacional y en la calidad del portafolio de créditos cobran una mayor relevancia en la gestión, como forma de contribuir a la mantención de márgenes operacionales en rangos adecuados, que redunden en un sano perfil financiero.

Ante un panorama externo e interno con diversos desafíos, la industria bancaria dominicana sostiene sus sólidos fundamentos, con una adecuada capacidad de generación de resultados y calidad de activos. En particular, en el último año, los niveles de rentabilidad sobre activos exhibieron un leve descenso, recogiendo un cierto avance del gasto en provisiones que no logró ser totalmente compensado por el buen comportamiento del ingreso operacional. En tanto, si bien se ha observado algo más de morosidad en los portafolios, ésta avanzó de manera controlada y sin generar una presión significativa en los indicadores de calidad de cartera, lo que queda reflejado en la mantención de un sólido nivel de reservas para la cobertura de los préstamos vencidos. Hacia adelante, si bien no pueden descartarse escenarios donde los efectos de la incertidumbre internacional sean aún más relevantes en el desempeño de la economía local, las fortalezas del sistema financiero deberían permitirle transitar eficazmente.

## 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 financiero disponible en las estadísticas semestrales de Feller Rate <https://www.feller-rate.com/clasificacion-c/estudios/do/>

## 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.*