



30 de enero de 2026
Santo Domingo, D.N.

406-009-2026

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 enero 2026, correspondiente al periodo julio-diciembre 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: 2026.01.30
09:56:01 -04'00'

Maritza Almonte
Vicepresidente de Cumplimiento y SAU

MA/rh/kv

	Jul. 25	Ene. 26
Solvencia	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 23 ⁽¹⁾	Dic. 24 ⁽¹⁾	Dic. 25 ⁽²⁾
Resumen del Balance General			
Activos totales	43.606	47.101	60.402
Cartera de créditos bruta	21.244	24.958	33.377
Cartera vencida ⁽³⁾	353	607	1.169
Provisiones para pérdidas crediticias	-1.274	-1.145	-1.434
Inversiones	10.049	10.843	14.123
Fondos disponibles	12.049	10.780	12.275
Pasivos totales	40.451	43.317	56.135
Obligaciones con el público	28.734	30.462	37.625
Depósitos de IF	5.638	5.515	10.339
Valores en circulación	0	0	0
Fondos tomados a préstamo	3.977	5.104	5.810
Obligaciones subordinadas	1.061	1.061	1.012
Patrimonio neto	3.156	3.783	4.267
Resumen del Estado de Resultados			
Ingreso financiero neto	2.735	2.611	3.034
Otros ingresos operativos netos	1.749	1.407	1.393
Ingreso operacional total	4.484	4.019	4.427
Gasto en provisiones	-839	-483	-1.231
Gastos operativos	-2.718	-3.092	-3.226
Resultado operacional	928	444	-30
Otros ingresos (gastos)	146	281	278
Resultado antes de impuesto	1.073	725	248
Impuestos	-165	-83	-8
Utilidad (pérdida) del ejercicio	908	642	240

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. 23	Dic. 24	Dic. 25
Ingreso operacional total / Activos ⁽¹⁾	10,8%	8,9%	8,2%
Gasto en provisiones / Activos	2,0%	1,1%	2,3%
Gastos operativos / Activos	6,5%	6,8%	6,0%
Resultado operacional / Activos	2,2%	1,0%	-0,1%
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%	6,0%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Cartera bruta	1,7%	2,4%	3,5%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	3,6 vc	1,9 vc	1,2 vc
Índice de Solvencia ⁽³⁾	12,2%	13,7%	12,4%
Total depósitos ⁽⁴⁾ / Pasivo exigible ⁽⁵⁾	74,9%	74,1%	70,0%

(1) Índices sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicador a octubre 2025, última información SB. (4) Considera depósitos del público. (5) Total de pasivos sin considerar obligaciones asimilables de capital y otros pasivos.

FUNDAMENTOS

La calificación otorgada a Banco Múltiple Caribe Internacional (Banco Caribe) considera la evaluación del perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez como adecuados. También, incorpora una capacidad de generación y respaldo patrimonial que se consideran moderados.

Banco Caribe se posiciona como un banco múltiple con una sólida presencia en el financiamiento de vehículos usados, mercado donde se mantiene líder. A noviembre de 2025, el banco alcanzó una participación del 46,1% en este segmento entre los bancos múltiples y un 16% en el sistema financiero total. Complementariamente, la entidad otorga créditos comerciales, principalmente a pequeñas y medianas empresas, lo que contribuye a una mayor diversificación de su cartera. En ese contexto, su cuota de mercado en colocaciones netas permanece en una posición acotada y estable, situándose en un 1,6% al cierre del periodo.

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.

Consistente con su modelo de negocio, los ingresos de Banco Caribe provienen principalmente de la actividad crediticia, complementados por ingresos de tesorería, que pueden introducir volatilidad, y por comisiones de servicios y cambio. Al cierre de 2025, el ingreso operacional total se situó en \$4.427 millones, lo que representa un crecimiento del 10% respecto a 2024, recuperando niveles similares a los de 2023. Este incremento obedece a un mayor ingreso proveniente de la cartera de créditos, favorecido del crecimiento material del volumen de colocaciones en el periodo. En términos relativos, el indicador de ingreso operacional sobre activos totales fue de 8,2%, situándose por debajo del promedio de los últimos tres años (8,6%) y del promedio de la banca múltiple (8,7%).

Banco Caribe utiliza un modelo de pérdida esperada para la constitución de provisiones, lo que genera un respaldo adicional ante escenarios de deterioro. Al cierre de 2025, el gasto en provisiones totalizó \$1.231 millones, muy por sobre lo registrado en años previos. Esto se explica por el crecimiento significativo de la cartera de colocaciones y el contexto de mayor morosidad. Por su parte, los gastos operativos mostraron un avance controlado de 4%, normalizándose respecto al año previo y en línea con la ejecución de su planificación estratégica.

Dado lo anterior, al cierre de 2025, el banco registró un resultado operacional negativo. No obstante, al incorporar los ingresos no operacionales, el resultado antes de impuestos totalizó \$248 millones, cifra significativamente inferior a los \$725 millones reportados en 2024. Con esto, el indicador de rentabilidad sobre activos totales promedio se situó en un 0,5% (2,6% para la banca múltiple).

En 2025 el patrimonio del banco totalizó \$4.267 millones, compuesto en un 84,1% por capital pagado. La entidad ha logrado sostener su índice de solvencia por encima del mínimo regulatorio, a pesar de las presiones observadas en ciertos periodos derivadas del crecimiento de las colocaciones. A octubre de 2025, el indicador de capital regulatorio se ubicó en un 12,4%, situándose por debajo del promedio de los últimos tres años (13,2%) y del promedio de la banca múltiple (15,3%), aunque mantiene una holgura respecto al límite normativo del 10%.

La tendencia observada en los niveles de morosidad en 2024 persistió durante 2025, reflejando el mayor riesgo relativo de su portafolio de crédito. Al cierre del ejercicio, la cartera vencida registró un aumento importante respecto al año anterior, influenciada por un contexto de mayor morosidad sistémica y la persistencia de tasas de interés elevadas, pese a la reducción observada hacia finales de año. Con esto, el índice de morosidad mayor a 90 días

Analista: Hugo López
Hugo.lopez@feller-rate.com

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.

se situó en un 3,5% (2,4% en 2024), mientras que la cobertura de provisiones alcanzó 1,2 veces, nivel más acotado que en ejercicios previos.

La estructura de financiamiento de Banco Caribe se compone, mayoritariamente, por pasivos con costo, con una concentración en depósitos del público que han mostrado estabilidad en el tiempo. Al cierre de 2025, estas obligaciones representaron un 67% del total de los pasivos, los cuales, a su vez, se concentraron en un 75% en depósitos a plazo. El resto de las fuentes de fondeo se complementa con 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. Al cierre de 2025, la entidad cuenta con un total de 32 accionistas, de los cuales los principales ostentan el 99,8% de la propiedad.

Banco Caribe define como el órgano superior a la Asamblea General de Accionistas, quien designa al Consejo de Administración, compuesto por once consejeros de los cuales seis son externos no independientes, tres externos independientes y dos internos o ejecutivos. 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 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 debido a 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.

	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	29 Ene. 26
Solvencia ⁽¹⁾	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2	Cat 2
DP más de 1 año	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
Bonos Subordinados ⁽²⁾	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 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

Al tercer trimestre de 2025, la economía de la República Dominicana exhibió un crecimiento acumulado de 2,2%, según cifras del Banco Central (BCRD), evidenciando un acotado dinamismo. Ello se asocia a la moderada recuperación de la demanda interna, especialmente de la inversión, en un contexto de persistente incertidumbre internacional, donde las tensiones geopolíticas y comerciales globales continúan generando volatilidad en los mercados financieros y presiones en los precios. En materia de política monetaria, el BCRD, en su reunión de octubre de 2025, redujo la tasa de política monetaria (TPM) a 5,50% anual, sustentado en la inflación doméstica controlada (3,76% interanual en septiembre, dentro del rango meta), y condiciones financieras internacionales menos restrictivas, otorgando margen para el estímulo sin comprometer la estabilidad. Asimismo, en noviembre de 2025, volvió a bajar la TPM situándola en 5,25%.

El sistema financiero nacional registra un menor crecimiento de la cartera de créditos a septiembre de 2025 respecto a similar período del año anterior. Este menor ritmo obedece a una moderación en la demanda y a la postura más selectiva y cauta de las entidades de intermediación financiera. Dicha cautela obedece a la persistente volatilidad externa y al ligero incremento reportado en la morosidad. Por consiguiente, la eficiencia operacional y la adecuada gestión de la calidad de los activos son esenciales para mantener los márgenes y asegurar la solidez financiera del sistema.

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 de los gastos en provisiones y operativos, 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 bancario disponible en las estadísticas de Feller Rate <https://www.feller-rate.com/clasificacion-c/estudios/do/>

ANALISTA PRINCIPAL:

- Hugo López - Director Asociado

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.