

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
May-26	A-	Estables
Jan-26	A-	Estables
Bonos Sub.		
May-26	BBB+	Estables
Jan-26	BBB+	Estables
Depósitos CP		
May-26	C-2	Estables
Jan-26	C-2	Estables
Depósitos LP		
May-26	A-	Estables
Jan-26	A-	Estables

Feller Rate califica en “BBB+” el nuevo programa de bonos de deuda subordinada de Banco Caribe. Perspectivas “Estables”.

11 MAY 2026 - STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate calificó en “BBB+” el nuevo programa de bonos de deuda subordinada de Banco Múltiple Caribe Internacional S.A. (Banco Caribe). Las perspectivas de la calificación son “Estables”.

El programa de bonos de deuda subordinada, aprobado por la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV), es por un monto máximo de \$1.000 millones, con un plazo hasta diez años, pero no igual o menor a 5 años, contados a partir de la fecha de emisión de cada programa, compuesto por múltiples emisiones. Los fondos provenientes del programa serán utilizados como financiamiento del capital de trabajo, destinada a inversiones y al crecimiento de la cartera de crédito.

La calificación otorgada a Banco Múltiple Caribe Internacional 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 marzo de 2026, alcanzó una participación de mercado de 51,5% en el segmento de vehículos usados entre los bancos múltiples y de 17,1% 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 1,7%.

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. Los retornos de Banco Caribe se han visto afectados en 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 diciembre de 2025, la entidad registró un resultado operacional negativo, sin embargo, al incorporar el ingreso no operacional por \$278 millones, asociado principalmente a comisiones por gestión de pólizas de seguro, el resultado antes de impuesto totalizó \$139 millones, con un retorno sobre activos promedio de 0,3% (2,6% para la banca múltiple). Por su parte, a marzo de 2026, el resultado antes de impuesto totalizó \$64 millones, con un retorno de 0,4%.

Al cierre de marzo de 2026, el patrimonio total del banco se mantuvo en \$4.056 millones, el que ha ido aumentando anualmente dada la capitalización anual 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 febrero de 2026, el indicador de capital regulatorio se ubicó en 12,2%, con cierta holgura con relación al límite normativo del 10%, pero por debajo de la banca múltiple (17,1%).

Los niveles de morosidad del banco recogen el mayor riesgo relativo de su mercado objetivo, observándose una mayor mora que el promedio de la banca múltiple. Al término del primer trimestre de 2026, la cartera vencida se redujo un 20% respecto a 2025, con un indicador de cartera vencida de 3,2% (3,5% a diciembre de 2025). Por su parte, la entidad sostiene una sana cobertura de provisiones para su cartera vencida (1,3 veces), lo que refleja los esfuerzos adicionales en términos de provisiones.

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. A marzo de 2026, estas obligaciones representaron un 66% del total de los pasivos, los cuales, a su vez, se concentraron en un 78% 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.

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 con holgura respecto a lo normativo 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.

Contacto: María Soledad Rivera - Tel. 56 2 2757 0400