

BanESCO Banco Múltiple, S.A.

Factores Clave de Calificación

Calificaciones Impulsadas por Soporte de Compañía Hermana: Las calificaciones de BanESCO Banco Múltiple, S.A. (BanESCO BM) se sustentan en la apreciación de Fitch Ratings sobre la capacidad y propensión de su compañía hermana, BanESCO (Panamá), S.A. (BanESCO) para proporcionarle soporte si fuese necesario. Aunque la tenencia directa de 99.9% de las acciones de BanESCO BM pertenecen a su casa matriz, BanESCO Holding Latinoamérica, S.A. (BHL), Fitch considera en su evaluación que el respaldo posible provendría de BanESCO, subsidiaria operativa principal de BHL. Esto se debe a las sinergias operativas fuertes y porque el mercado dominicano es estratégicamente importante para grupo BanESCO.

Capacidad de Soporte Adecuada: La evaluación de la capacidad de BanESCO para proveer soporte toma en cuenta su calificación de 'A-(pan)' con Perspectiva Estable. Fitch considera que la calidad crediticia de BanESCO BM se beneficia de que su compañía hermana opera en un país con calificación soberana mayor que la de República Dominicana. La agencia también incorpora que cualquier apoyo requerido por la subsidiaria dominicana a su compañía hermana sería considerable en relación con la capacidad para proveer el soporte.

Rol Estratégico Importante: La agencia considera en su evaluación la propensión de apoyo por parte de BanESCO, puesto que el domicilio de BanESCO BM continúa siendo una geografía relevante para las operaciones del grupo al brindarle diversificación de ingresos y riesgos. Las sinergias operativas y financieras fuertes entre ambas entidades también se incorporan.

Riesgo de Reputación: Fitch también evalúa que un incumplimiento posible de BanESCO BM tendría implicaciones negativas relevantes en la reputación del grupo BanESCO, sobre todo por el tamaño relevante de BanESCO BM con respecto a su compañía hermana, así como por el hecho de que comparten marca comercial.

Historial de Soporte Probado: La agencia considera que el apoyo a BanESCO BM por parte de BanESCO, principal subsidiaria de BHL, es incuestionable. A lo largo de los años, esta le ha provisto a BanESCO BM de capitalizaciones y fondeo alternativo con el objetivo de asistirle en la eficiencia de su operación y posicionamiento en el mercado dominicano.

Integración Operativa Alta: En su análisis, Fitch toma en cuenta la integración operativa alta entre BanESCO BM y su compañía hermana, debido a que sus políticas de riesgo, su gestión y los objetivos estratégicos están alineados con BanESCO y otras entidades pertenecientes al grupo bajo las mejores prácticas. La evaluación de integración también considera la tenencia de 99.9% del total de las acciones que posee BHL de BanESCO BM.

Desempeño Influenciado por el Entorno Operativo: Si bien las calificaciones se basan directamente en el soporte de su casa matriz, el desempeño financiero de BanESCO BM se considera con importancia moderada en la apreciación de Fitch sobre la propensión de respaldo en caso de que fuera necesario. La agencia opina que la tendencia positiva del entorno operativo (EO) en República Dominicana contribuirá a que el sistema financiero mantenga un crecimiento de dos dígitos y un perfil financiero saludable dada la inflación y tasas de interés menores.

A septiembre de 2023 (3T23), BanESCO BM mantuvo una densidad alta de sus activos ponderados por riesgo (APR), resultado principalmente de la volatilidad de las tasas de interés del mercado. Esto prolongó la presión en las métricas principales de rentabilidad y capitalización, las cuales reportaron un nivel de 0.4% la utilidad operativa sobre APR y un indicador de Capital Base según Fitch sobre APR de 9.0%. Ante un dinamismo mayor de la economía dominicana, la agencia no descarta que la rentabilidad de BanESCO BM siga mejorando, lo cual, a su vez, beneficiaría la capitalización para sustentar un crecimiento moderado y absorber posibles pérdidas.

Calificaciones

Escala Nacional	
Nacional, Largo Plazo	A+(dom)
Nacional, Corto Plazo	F1(dom)

Perspectivas	
Nacional, Largo Plazo	Estable

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

[Metodología de Calificación de Bancos \(Marzo 2022\)](#)

Publicaciones Relacionadas

[Bancos Latino-Americanos: Perspectiva 2024 \(Enero 2024\)](#)

Información Financiera

BanESCO Banco Múltiple, S.A.

	30 sep 2023	31 dic 2022
Total de Activos (USD millones)	871.0	831.2
Total de Activos (DOP millones)	49,527.2	46,893.8
Total de Patrimonio (DOP millones)	3,246.0	2,849.7

Analistas

Mariana González
+52 81 4161 7036
mariana.gonzalez@fitchratings.com

Larisa Arteaga
+57 601 241 3270
larisa.arteaga@fitchratings.com

Calidad de Cartera Adecuada: Al 3T23, el indicador de cartera vencida mayor de 90 días fue estable en 2.4% (4T22: 2.0%), como resultado de prácticas de cobranza apropiadas. Fitch anticipa niveles de morosidad estables o incluso mejores ante la expectativa de un EO favorable.

Sensibilidades de Calificación

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- cambios negativos en la capacidad y/o propensión de soporte por parte de Banesco podrían bajar las calificaciones de Banesco BM.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

- cambios positivos en la capacidad y/o propensión de soporte por parte de Banesco podrían elevar las calificaciones de Banesco BM.

Emisiones de Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto	Año	Vencimiento	Número de Registro
Deuda Subordinada	A-(dom)	DOP1,000 millones	2021	2031	SIVEM-149

Fuente: Fitch Ratings

La calificación de la emisión de deuda subordinada está dos escalones inferior a la calificación del emisor dado su grado de subordinación al cumplimiento de las obligaciones privilegiadas de primer y segundo orden. Esto refleja las pérdidas esperadas en caso de liquidación, pero ningún descuento por riesgo de no pago, puesto que los bonos no incorporan características de absorción de pérdidas de negocio en marcha.

Las calificaciones de deuda subordinada se moverán en la misma magnitud y sentido que las acciones de calificación nacional de largo plazo, lo cual mantiene dos escalones de diferencia.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Entorno Operativo

El 29 de noviembre de 2023, Fitch afirmó la calificación soberana de largo plazo de República Dominicana en 'BB-' y revisó la Perspectiva a Positiva desde Estable, dadas las mejoras en los indicadores de gobernanza del país. Fitch opina que el EO se mantendrá favorable en el mediano plazo, e incorpora las expectativas de la agencia de un crecimiento económico de 4.5% para 2024. Fitch considera que las condiciones del EO son propicias para que el sistema financiero dominicano mantenga un buen desempeño ante la postura de flexibilización de la política monetaria, lo cual podría estimular la expansión crediticia en 2024.

Fitch espera que el crédito mantenga un buen ritmo de crecimiento en todos los segmentos durante 2024, lo cual se respalda en la baja de las tasas de interés en el mercado, considerando la reducción de 150 puntos base (pb) de la tasa de interés de política monetaria desde su punto más alto en mayo de 2023.

Los bancos dominicanos han manejado de manera adecuada la calidad del activo, tal como se refleja en los indicadores de morosidad que se han estabilizado en niveles históricamente bajos. Asimismo, seguirán beneficiándose de los colchones de absorción de pérdidas robustos creados para enfrentar los riesgos de la pandemia. Fitch prevé que el sistema financiero seguirá con niveles buenos de calidad de activos. No obstante, el crecimiento continuo del crédito podría empezar, a pesar sobre tales colchones y resultar en un aumento ligero de la morosidad en el futuro cercano.

El desempeño financiero ha sido resistente, beneficiado por un costo de crédito bajo debido a que los bancos cuentan con excedentes de provisiones voluntarias. El margen financiero se ha beneficiado de las tasas de interés altas que han sobrecompensado los costos mayores de financiamiento. Para 2024, Fitch no descarta que la tendencia reciente a la baja de las tasas de interés del sistema resulte en el estrechamiento moderado de los márgenes financieros, así como en la utilidad neta.

Si bien la capitalización ha bajado debido a la ponderación mayor de los APR de mercado, a razón de la volatilidad de las tasas de interés, la capacidad de absorción de pérdidas se ha robustecido, dada la constitución conservadora de provisiones y el crecimiento moderado del activo. Fitch considera que tanto la capitalización como la cobertura de reservas para préstamos vencidos se mantendrán sólidas, por lo que un deterioro adicional potencial sería manejable.

Durante 2024, tanto la liquidez como la captación de depósitos se mantendrán adecuadas para apoyar la expansión crediticia, ambas respaldadas en la baja de las tasas de interés, lo cual ha reducido la proporción de las captaciones de depósitos de costo mayor.

Perfil de Negocio

Banesco BM inició sus operaciones en marzo de 2011, con un enfoque en banca personal, banca premium, pequeñas y medianas empresas (pymes), empresarial y corporativa bajo la vigilancia de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Dado que el sistema financiero dominicano se ha concentrado históricamente en los tres bancos más grandes del sistema, la franquicia del banco está limitada. Al 3T23, el banco tenía una participación de 1.5% por activos en el sistema financiero dominicano, ubicando a Banesco en la novena posición; entre la banca múltiple, el banco se ubicó como el séptimo participante más grande concentrando 1.7% del total de activos.

Actualmente, Banesco BM tiene presencia en las tres regiones principales de República Dominicana: Santiago, Santo Domingo y Bávaro, con 13 sucursales y 90,000 clientes. La totalidad de la cartera está colocada en República Dominicana.

La cartera neta del banco es el activo más importante, y se compone principalmente por créditos comerciales y empresariales (57.3%), seguido por la cartera de consumo (31.7%) y por cartera hipotecaria (11%) al 3T23. Dado lo anterior, el ingreso neto por interés es la fuente principal de ingresos.

La franquicia de Banesco BM se beneficia del respaldo internacional de su matriz, puesto que la asesoría y trato diferenciado a sus clientes aumenta la propuesta de valor, lo cual lo diferencia de sus competidores.

El accionista mayor de Banesco BM es BHL, cuya participación alcanza 99.99% del total de las acciones de la entidad. Pese a la tenencia de BHL, la evaluación de Fitch en relación con el soporte de la entidad considera las sinergias, el rol en el grupo y la importancia estratégica que el banco dominicano mantiene con Banesco. La capacidad de Banesco para proveer soporte se refleja en sus calificaciones nacionales de largo y corto plazo de 'A-(pan)' y 'F1(pan)', respectivamente.

Banesco Internacional es una marca con presencia internacional, con más de 34 años en el negocio de banca, seguros y medios de pago. Se conforma de cuatro grupos financieros independientes; el fundador es el banquero y economista Juan Carlos Escotet Rodríguez, quien es además el accionista principal de Abanca, una entidad financiera independiente con sede en España y regulada por el Banco Central Europeo, la cual se ha posicionado como uno de los bancos más rentables de dicho país.

El consejo de administración del banco se compone de ejecutivos con una trayectoria amplia en el sector. Por su parte, el gobierno corporativo del banco integra las normas que rigen las operaciones de los distintos grupos de interés del banco. Banesco BM cuenta con 13 comités de apoyo.

La estrategia de Banesco BM tiene como objetivos principales alcanzar la rentabilidad promedio de sus pares, diferenciarse mediante una estrategia digital que resulte en niveles altos de satisfacción y lograr ser una empresa ágil con talento humano de calidad alta. Para lo anterior, la entidad enfoca sus esfuerzos comerciales en los segmentos de personas premium, pymes y empresas, así como captando y fidelizando negocios de banca seguros. Asimismo, espera generar una diferenciación en sus productos y servicios mediante palancas estratégicas con el grupo Banesco, talento humano especializado y un plan de digitalización del banco que permita la oferta de productos con bajas comisiones y desarrollar un ecosistema de pagos.

Fitch considera que Banesco BM presenta un historial de planificación apoyado por la sinergia que tiene con su tenedor último.

Perfil de Riesgo

El riesgo principal al que se expone el banco es el crediticio, ya que la cartera de créditos representaba 53% del total de activos al 3T23. Fitch considera que el apetito de riesgo de Banesco BM es moderado, balanceando su crecimiento con una cobertura y una capitalización prudente para mitigar el riesgo, aunque reconoce el apoyo que recibiría en caso de requerirse.

El comité de riesgos es el órgano encargado en garantizar que exista un sistema de riesgos. Banesco BM ha definido un marco de apetito de riesgo con el fin de monitorear y actuar de manera efectiva ante posibles eventos. Este apetito cuenta con un sistema de metas, alertas y límites para cada riesgo al cual se expone la institución. Para gestionar el riesgo de crédito, el banco se apalanca en modelos de *scoring* para cada línea de crédito que ofrece el banco. Además, la entidad posee autonomías de créditos segregadas en diferentes instancias, dependiendo del monto expuesto. Desde el 2S19, el banco ha implementado y ejecutado mejoras en las políticas de riesgo, entre ellas la delimitación de su apetito en el sector minorista. Asimismo, mejoró la puntuación ajustando sensibilidades a los modelos para alinearse a un apetito de riesgo más estricto, lo cual contribuyó a niveles de morosidad controlados.

Banesco BM mantiene normas de riesgo de mercado y liquidez aprobadas, en las que se define el marco metodológico para determinar la exposición al riesgo de mercado de liquidez en moneda nacional y extranjera, basándose en las mejores prácticas internacionales de las diferentes filiales del grupo. El enfoque de la política de inversiones es basarse en criterios estrictos sobre riesgo a retorno, además, su gestión del riesgo de precio se centra en la tesorería. El portafolio de inversiones no es especulativo y se compone principalmente de títulos del Banco Central y del Ministerio de Hacienda.

Al 3T23, Banesco BM retornó a niveles de crecimiento altos (3T23: 18.3%) después de mostrar un crecimiento con menor velocidad al cierre de 2022 y al inicio de 2023. Lo anterior respondió al dinamismo mayor de la economía dominicana. Fitch anticipa que Banesco BM mantendrá niveles de crecimiento con tendencia a su promedio en los últimos cuatro cierres (2019-2022: 15.5%) alineado a sus objetivos y plan de negocios.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	9 meses – 3er trimestre USD millones Interino	30 sep 2023 9 meses – 3er trimestre DOP millones Interino	31 dic 2022 Cierre de Año DOP millones Auditado	31 dic 2021 Cierre de Año DOP millones Auditado	31 dic 2020 Cierre de Año DOP millones Auditado	31 dic 2019 Cierre de Año DOP millones Auditado
Resumen del Estado de Resultados						
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	21	1,204.5	1,716.9	1,680.4	1,618.4	1,435.2
Comisiones y Honorarios Netos	12	655.5	855.8	1,126.9	2,742.9	1,238.8
Otros Ingresos Operativos	10	584.3	69.5	-115.7	-1,999.7	-574.5
Ingreso Operativo Total	43	2,444.3	2,642.2	2,691.6	2,361.7	2,099.5
Gastos Operativos	34	1,908.8	2,120.2	1,943.8	1,788.1	1,713.8
Utilidad Operativa antes de Provisiones	9	535.5	521.9	747.8	573.6	385.8
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	8	434.5	437.1	613.4	511.0	434.1
Utilidad Operativa	2	101.1	84.8	134.4	62.6	-48.4
Otros Rubros No Operativos (Neto)	0	13.6	97.5	69.9	19.1	87.1
Impuestos	0	1.0	1.1	1.1	18.3	6.8
Utilidad Neta	2	113.7	181.3	203.3	63.3	32.0
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	103.0	-118.3	0.0
Ingreso Integral según Fitch	2	113.7	181.3	306.3	-54.9	32.0
Resumen del Balance General						
Activos						
Préstamos Brutos	458	26,047.3	22,023.8	20,094.6	17,311.1	14,252.9
- De los Cuales Están Vencidos	11	630.1	438.7	406.1	366.3	443.3
Reservas para Pérdidas Crediticias	12	677.7	612.1	641.8	564.5	476.2
Préstamos Netos	446	25,369.5	21,411.6	19,452.8	16,746.7	13,776.8
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
Derivados	15	833.7	553.2	204.5	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	283	16,072.3	12,133.5	11,764.9	9,543.3	3,537.5
Total de Activos Productivos	743	42,275.5	34,098.3	31,422.2	26,289.9	17,314.3
Efectivo y Depósitos en Bancos	104	5,894.5	11,577.0	13,849.4	4,864.0	4,233.2
Otros Activos	24	1,357.2	1,218.5	1,194.4	1,144.8	1,033.6
Total de Activos	871	49,527.2	46,893.8	46,466.1	32,298.7	22,581.0
Pasivos						
Depósitos de Clientes	425	24,175.3	24,210.8	23,087.6	17,677.1	11,482.3
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	349	19,828.5	18,108.9	19,096.0	11,687.3	8,255.8
Otro Fondeo de Largo Plazo	18	1,028.0	1,004.8	997.0	0.0	0.0
Obligaciones Negociables y Derivados	14	815.8	489.2	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	806	45,847.7	43,813.6	43,180.7	29,364.4	19,738.1
Otros Pasivos	8	433.6	230.5	454.6	374.8	278.8
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	57	3,246.0	2,849.7	2,830.8	2,559.5	2,564.1
Total de Pasivos y Patrimonio	871	49,527.2	46,893.8	46,466.1	32,298.7	22,581.0
Tipo de Cambio		USD1 = DOP56.86	USD1 = DOP56.41	USD1 = DOP57.14	USD1 = DOP58.22	USD1 = DOP52.90

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banesco BM

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 sep 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
Indicadores (Anualizados según sea apropiado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	0.4	0.3	0.6	0.4	-0.3
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	4.2	5.1	5.4	7.3	8.4
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	78.1	80.3	72.2	75.7	81.6
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	5.1	6.3	7.6	2.5	1.3
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	2.4	2.0	2.0	2.1	3.1
Crecimiento de Préstamos Brutos	18.3	9.6	16.1	21.5	14.8
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	107.6	139.5	158.0	154.1	107.4
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	2.4	1.9	3.1	3.2	3.2
Capitalización					
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	9.0	10.5	13.0	16.8	14.9
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	6.6	6.1	6.1	7.9	11.4
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-1.5	-6.1	-8.4	-7.7	-1.3
Fondeo y Liquidez					
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	107.7	91.0	87.0	97.9	124.1
Préstamos brutos/Depósitos de clientes + Cédulas hipotecarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	53.7	55.9	53.5	60.2	58.2
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. - No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banesco BM

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

Calidad de Activos

Al 3T23, el indicador de cartera vencida mayor de 90 días fue estable en 2.4% (4T22: 2.0%), como resultado de prácticas de cobranza apropiadas. En el mismo período, el banco presentó una cobertura por reservas de cartera vencido ajustado de 107.6%, inferior al promedio del sistema financiero.

La concentración de los 20 deudores mayores ha mejorado hasta 27% del total de su cartera, lo cual le permite a Banesco BM tener un riesgo más atomizado frente a los niveles en años previos.

Fitch opina que el riesgo de Banesco BM es moderado, con una cobertura adecuada al riesgo suscrito, además anticipa niveles de morosidad estables o incluso mejorados ante la expectativa de un EO favorable.

Ganancia y Rentabilidad

Al 3T23, Banesco BM mantuvo una densidad alta de sus APR, resultado principalmente de la volatilidad de las tasas de interés del mercado. Esto prolongó la presión en la métrica principal de rentabilidad, la cual reportó un nivel de 0.4% la utilidad operativa sobre APR (2022: 0.3%).

En el mismo período, el margen de interés neto (MIN) se redujo a 4.2% desde 5.1% en el 4T22, consecuencia de un costo de fondeo más alto. Fitch espera que el MIN mejore durante 2024; además, se espera que el costo de fondeo se reduzca conforme el Banco Central continúe flexibilizando su política monetaria.

El gasto por provisiones continuó presionando las utilidades, puesto que representó 8.1% de las utilidades antes de impuestos y provisiones al 3T23 (4T22: 83.8%). La densidad mayor en los gastos por constitución de reservas también se reflejó en la relación con el promedio de préstamos brutos, evidenciada en un indicador de 2.4% comparando con 2.0% al 4T22.

Ante un dinamismo mayor de la economía dominicana, Fitch espera que la rentabilidad de Banesco BM siga mejorando paulatinamente.

Capital y Apalancamiento

Como resultado de los APR altos, la métrica principal de capitalización y apalancamiento también se mantuvo presionada, lo cual se reflejó en un indicador de Capital Base según Fitch de 9.0% (4T22: 10.5%).

Ante la expectativa de un EO favorable, la agencia no descarta que la capitalización se beneficie de una mejor rentabilidad y calidad de activos, lo que le permite a Banesco BM continuar sustentando un crecimiento moderado y absorber posibles pérdidas.

Fondeo y Liquidez

La posición de liquidez de Banesco BM es adecuada. Sin embargo, la contracción de 0.2% de sus depósitos al 3T23 comparando con el crecimiento amplio de 18.3% de sus préstamos, resultó en un detrimento de la relación de préstamos a depósitos hasta 107.8%, desde 91.0% al 4T22. La contracción de los depósitos derivó de la liquidez menor a nivel sistémico debido a la política monetaria restrictiva durante 2023 y también como respuesta del banco a las tasas altas, que resultan en un costo de fondeo más alto.

Fitch espera que la liquidez mejore ante la expectativa de un entorno positivo, aunado a estrategias de la entidad para aumentar depósitos. La agencia también considera para la evaluación de la liquidez de Banesco BM el apoyo en términos de fondeo por parte de su empresa hermana, de ser necesario.

La estructura de financiamiento de Banesco BM se basa en depósitos de bancos y depósitos a plazo. La estructura de financiación del banco demuestra concentraciones altas. La entidad cuenta con líneas de fondeo contingentes, primordialmente de Abanca, empresa hermana del grupo al cual pertenece Banesco BM y también con otras entidades financieras. El fondeo se complementa con una emisión de deuda subordinada por DOP1,000 millones.

Información Regulatoria

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Banesco Banco Múltiple, S.A.

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 22/enero/2024

NÚMERO DE REGISTRO DE LA EMISIÓN (Si Aplica): SIVEM-149

CALIFICACIÓN ANTERIOR (Si Aplica): 'A+(dom)'

Calificación Nacional de Largo Plazo: 'A+(dom)'

Calificación Nacional de Corto Plazo: 'F1(dom)'

Deuda Subordinada: 'A-(dom)'

FECHA DE LA ÚLTIMA INFORMACIÓN FINANCIERA UTILIZADA:

Auditada: 31/diciembre/2022, 31/diciembre/2021 y 31/diciembre/2020

No Auditada: 30/septiembre/2023

Analistas y Cargo:

-Mariana González - Analista Sénior

-Larisa Arteaga - Directora

LINK SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de República Dominicana las pueden encontrar en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Calificación de República Dominicana".

La calificación expresa una opinión independiente de la Sociedad Calificadora de Riesgo y no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento.

ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones incluidas en este reporte, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de calificación de un emisor incluido en este reporte, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

AVISO LEGAL Y DIVULGACIÓN

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1,000 a USD 750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 10,000 y USD 1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Derechos de autor © 2024 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.