



Santo Domingo, D.N 30
30 de diciembre 2024

Señor:
Ernesto Bournigal Read
Superintendente
Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana
Calle José Brea Peña #14, Edificio BVRD
Santo Domingo, República Dominicana

Asunto: Notificación hecho relevante sobre Calificación de Riesgo de Banesco Banco Múltiple, S.A.

Distinguido Señor Superintendente:

Ante un cordial saludo, en cumplimiento al artículo 22, literal b) del Reglamento de Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado adoptada mediante la Tercera Resolución del Consejo Nacional de Valores de fecha veintiséis (26) de julio de dos mil veintidós (2022), identificada bajo la numeración R-CNMV-2022-10-MV), la entidad de intermediación financiera Banesco Banco Múltiple, S.A. , como emisor inscrito en el Registro del Mercado de Valores (RMV) bajo el número SIVEV-064, tenemos a bien informarle por su naturaleza de hecho relevante lo siguiente:

ÚNICO:

- Actualización de calificación de riesgo a septiembre 2024, donde Feller Rate afirmó las calificaciones de Banesco Banco Múltiple, S.A. (Banesco BM) en A+. La perspectiva de la calificación es "estable". Al mismo tiempo afirmó en 'A' la calificación de la emisión de deuda subordinada por hasta DOP1,000 millones.

Agradecemos de antemano la atención que la presente pueda requerir.



Atentamente,

Fulvio Acevedo.

Gerente de Cumplimiento.



Documento firmado digitalmente por:

ACEVEDO JIMENEZ, FULVIO JOEL (30/12/2024 13:10 AST)

<https://inbox.viafirma.com/inbox/app/banesco/v/3UES-GGQ1-WE8S-QBIN>

	Dic. 2023	Dic. 2024
Solvencia	-	A+
Perspectivas	-	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 22 ⁽¹⁾	Dic. 23 ⁽¹⁾	Sep. 24 ⁽²⁾
Activos totales	46.894	52.954	56.888
Colocaciones totales netas	21.412	26.708	26.635
Inversiones	12.473	13.185	15.654
Pasivo exigible	42.809	48.412	51.741
Obligaciones subordinadas	1.005	1.005	1.028
Patrimonio	2.850	3.219	3.356
Ingreso operacional total	2.642	3.506	2.706
Gasto por provisiones	-399	-835	-595
Gastos operativos	-2.158	-2.611	-2.095
Resultado operacional	85	60	16
Resultado antes de impuesto	182	88	138
Utilidad (pérdida) del ejercicio	181	87	137

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. 22	Dic. 23	Sep. 24 ⁽⁴⁾
Ingreso operativo total / Activos ⁽¹⁾	5,6%	7,0%	6,6%
Gasto en provisiones / Activos	0,9%	1,7%	1,4%
Gastos operativos / Activos	4,6%	5,2%	5,1%
Resultado operacional / Activos	0,2%	0,1%	0,0%
Resultado antes de impuesto / Activos	0,4%	0,2%	0,3%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	0,4%	0,2%	0,3%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio	6,4%	2,9%	5,6%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Cartera bruta	1,6%	1,6%	1,9%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	1,7 vc	2,1 vc	1,9 vc
Índice de Solvencia ⁽³⁾	13,2%	13,0%	12,4%
Total depósitos / Pasivo exigible	56,6%	57,0%	61,8%

(1) Índices a diciembre de 2023 y a septiembre de 2024 sobre activos totales promedio cuando corresponda. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (4) Indicadores a septiembre de 2024 anualizados.

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 considera el soporte del grupo financiero, Banesco Internacional.

FUNDAMENTOS

La calificación de solvencia de Banesco Banco Múltiple, S.A. (Banesco BM) refleja la evaluación del modelo de negocios comercial diversificado del banco que se traduce en una posición competitiva adecuada en el mercado local. Además, considera su perfil de riesgos y fondeo y liquidez consistentes y un respaldo patrimonial adecuado. La calificación también incorpora su pertenencia al grupo financiero Banesco Internacional, y el soporte que recibiría, si fuese necesario, a través de su accionista mayoritario Banesco Holding Latinoamérica, S.A. (BHL).

Banesco BM es un banco mediano en la plaza, con una participación de mercado cercana a 1,5% por activos y de 1,3% por depósitos, a septiembre de 2024, lo cual lo ubica en el noveno lugar, respectivamente, en el mercado local. Su perfil de negocios muestra una orientación mayor hacia el segmento comercial que le permite mantener un flujo de ingresos operativos estable y consistente.

La rentabilidad de Banesco BM se sitúa por debajo del promedio del sector bancario local. El entorno económico y las tasas de interés en República Dominicana han afectado los ingresos y costos financieros del banco, con una ligera recuperación en el tercer trimestre de 2024 del margen financiero. La eficiencia continúa siendo baja debido a la escala de sus operaciones y el gasto en provisiones pesa sobre las utilidades operativas antes de provisiones, absorbiendo más del 90% de las mismas. Hacia adelante, una mejora en la rentabilidad estaría asociada a un mayor dinamismo del negocio, un mejor costo de fondos y un avance de la eficiencia por el uso mayor de herramientas tecnológicas.

Los niveles de capital de Banesco BM se apoyan en su constante retención de utilidades. Su nivel de solvencia (12,4% a septiembre de 2024) provee holgura respecto al límite normativo mínimo (10%) y entrega cierto respaldo para hacer frente a pérdidas inesperadas potenciales. La calificadora estima que una eventual emisión de deuda subordinada favorecería la mejora del indicador de solvencia y contribuiría a que el banco pueda mantener niveles de crecimiento sostenibles.

La calidad de los activos de Banesco BM es adecuada. Las métricas recientes continúan siendo buenas, pese al leve incremento a septiembre de 2024 respecto al cierre de 2023 del índice de cartera vencida (1,9% vs 1,6%, respectivamente), manteniendo una cobertura de provisiones de 2 veces. El banco sostiene una buena gestión de riesgos, que contribuye a sus indicadores de calidad de cartera.

El perfil de fondeo de Banesco BM se apoya principalmente en una base de depositantes amplia, que ha mostrado un crecimiento sostenido y que a septiembre de 2024 cubre 83,3% de las colocaciones brutas. El banco complementa su fondeo con líneas con instituciones financieras locales e internacionales, destacando la línea con la entidad financiera ABANCA (con quien comparten el accionista último), además de la emisión de deuda subordinada. Los niveles de liquidez están acordes a su operación, con indicadores tanto en moneda local como extranjera por sobre 150%.

Documento firmado digitalmente por:

ACEVEDO JIMENEZ, FULVIO JOEL (30/12/2024 13:10 AST)

<https://inbox.viafirma.com/inbox/app/banesco/v/3UES-GGQ1-WE8S-QBIN>

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” asignadas a la calificación de Banesco BM, consideran la estabilidad de su modelo de negocios, una adecuada gestión de riesgos y un respaldo patrimonial coherente para su operación. Además, incorporan el respaldo del grupo financiero, Banesco Internacional, ante una eventual situación de estrés.

- A mediano plazo, la calificación de Banesco BM podría subir por el efecto combinado del fortalecimiento de su franquicia que se refleje en su desempeño financiero, con mejores niveles de capitalización y de calidad de cartera.
- La calificación podría verse presionada por un deterioro sostenido de la rentabilidad e indicadores de calidad de activos que debiliten el desempeño financiero del banco, y deterioren consistentemente sus niveles de solvencia.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Banesco BM cuenta con el apoyo estratégico, operativo y financiero del grupo financiero Banesco Internacional.
- Capacidad adecuada de diversificar sus fuentes de ingresos, ofreciendo créditos comerciales, de consumo e hipotecarios, lo que fortalece su estabilidad financiera.
- Gestión de riesgos efectiva que se refleja en su calidad de cartera.

RIESGOS

- El efecto prolongado de las tasas de interés ha presionado los márgenes de rentabilidad del banco.
- Bajos niveles de eficiencia operacional y los gastos en provisiones presionan sus resultados
- El banco tiene una participación de mercado relativamente acotada en el sistema financiero dominicano.



Documento firmado digitalmente por:

ACEVEDO JIMENEZ, FULVIO JOEL (30/12/2024 13:10 AST)

<https://inbox.viafirma.com/inbox/app/banesco/v/3UES-GGQ1-WE8S-QBIN>

PROPIEDAD

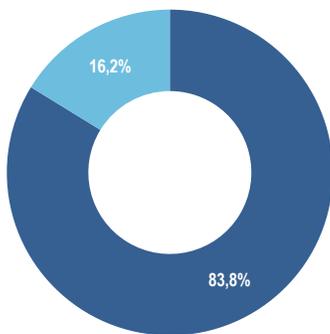
BanESCO BM fue constituido en junio de 2010, con capital extranjero e inició operaciones en marzo de 2011. El 99,9999% del capital accionario es propiedad de BanESCO Holding Latinoamérica, S.A. cuyo fundador es el economista y banquero venezolano/ español Juan Carlos Escotet Rodríguez, quien a su vez es el accionista restante de BanESCO BM.

El banco dominicano se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, por las resoluciones de la Junta Monetaria y las circulares de la Superintendencia de Bancos.

Por su lado, BanESCO Holding forma parte de BanESCO Internacional, grupo financiero con actividad en Venezuela, República Dominicana, Estados Unidos y Panamá por medio de filiales independientes, que abordan negocios de banca, seguros y medios de pago. Cabe indicar, que Juan Carlos Escotet Rodríguez es además el principal accionista de ABANCA, entidad financiera independiente con sede en España.

DISTRIBUCIÓN INGRESO OPERACIONAL TOTAL

Septiembre de 2024



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

PERFIL DE NEGOCIOS: ADECUADO

El perfil de negocio de BanESCO BM se beneficia de su pertenencia al grupo BanESCO Internacional, de su experiencia en banca, seguros y medios de pagos; y de las sinergias generadas entre las empresas hermanas en cuanto a estrategia y operaciones.

MODELO DE NEGOCIOS

BanESCO BM sigue un modelo de banca universal, combinando los servicios de un banco comercial y de inversión. La entidad proporciona servicios financieros a empresas de diferentes tamaños, incluyendo créditos comerciales, financiamiento de proyectos y servicios de tesorería. Si bien su enfoque principal es la banca corporativa, también ofrece productos y servicios a clientes individuales, como cuentas de ahorro, préstamos personales, hipotecarios, tarjetas de crédito y servicios de banca en línea. Además, entrega una variedad de otros productos financieros, desde seguros hasta servicios de inversión. Todo ello, le permite conformar un modelo de negocios diversificado que favorece la generación de ingresos estables y la fidelidad de su mercado objetivo.

BanESCO entrega sus servicios a través de una red de 13 sucursales ubicadas en las regiones principales del país y complementa su oferta de servicios a través de una red de canales digitales bastante desarrollada. El banco apoya sus negocios en la marca y trayectoria de BanESCO Internacional, que cuenta con más de 35 años en el sector financiero. La sociedad incorpora cuatro grupos financieros que comparten imagen y marca, ubicados en Venezuela, Panamá, Estados Unidos y República Dominicana, BanESCO BM representa cerca de 8,7% de los activos consolidados de BanESCO Internacional. A lo anterior se agrega la institución financiera ABANCA, con sede en España, con quien comparten el accionista último.

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

Los pilares estratégicos definidos por BanESCO BM están enfocados en la adaptación del banco a las necesidades cambiantes del mercado, así como en mantener una posición competitiva en el sector financiero dominicano y mejorar su rentabilidad. La estrategia se enfoca en 5 pilares clave: transformación digital, innovación en servicios, crecimiento sostenible, enfoque en el cliente y responsabilidad social.

La entidad ha continuado invirtiendo en tecnología para mejorar la experiencia del cliente. Esto incluyó el lanzamiento de una nueva plataforma de Banca Empresarial y una página web renovada. Además, implementó su asistente virtual DANI, que ha sido reconocido internacionalmente por su capacidad para mejorar la interacción con los clientes. Por otra parte, el crecimiento de su balance refleja el nivel de ejecución adecuado de una estrategia comercial sólida.

El consejo de administración del banco está compuesto por ejecutivos con una amplia experiencia en el sector financiero y en diversas industrias, e incluye a miembros independientes lo que aporta una visión integral, estratégica y objetiva del negocio. La alta gerencia de BanESCO BM cuenta con un nivel alto de experiencia y estabilidad en la industria bancaria local, lo que contribuye al cumplimiento de las metas estratégicas.



Documento firmado digitalmente por:
ACEVEDO JIMENEZ, FULVIO JOEL (30/12/2024 13:10 AST)

<https://inbox.viafirma.com/inbox/app/banESCO/v/3UES-GGQ1-WE8S-QBIN>

MARGEN OPERACIONAL

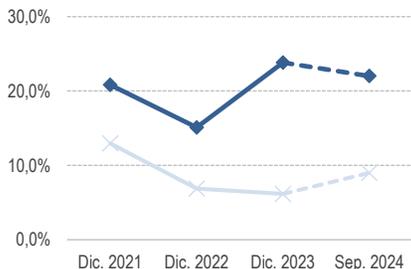
Ingreso operacional total / Activos totales promedio ⁽²⁾



(1) Indicadores a septiembre de 2024 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

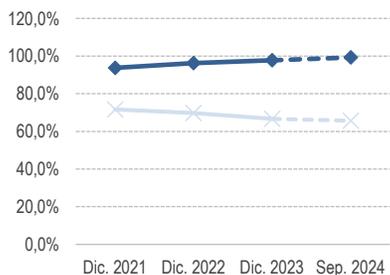
GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Ingreso operacional total



GASTO DE APOYO

Gasto de apoyo / Ingreso operacional neto de provisiones



FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

Banesco BM está comprometido con la responsabilidad social empresarial, que se refleja en diversas iniciativas y prácticas para el desarrollo sostenible. En 2023 creó el programa "Compromiso Banesco" que coordina a diferentes voluntarios con las diferentes iniciativas. A nivel ambiental, la entidad ha adoptado medidas para mejorar la eficiencia energética en sus operaciones, reduciendo su huella de carbono.

En el ámbito social, Banesco colabora con diversas fundaciones, como Aldeas Infantiles SOS y la Fundación Nuestros Pequeños Hermanos, para apoyar la educación y el desarrollo integral de niños y jóvenes.

En cuanto a la gobernanza, Banesco mantiene prácticas sólidas de gobierno corporativo, asegurando la transparencia y la responsabilidad en todas sus operaciones. Asimismo, las operaciones con partes relacionadas se mantienen en niveles bajos de 0,5 veces el patrimonio. La entidad tiene una estructura de propiedad transparente y reporta en su sitio web información de interés para inversionistas, como memorias anuales y políticas internas.

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 \$3.690 mil millones a septiembre de 2024. La cartera de créditos neta era equivalente al 56% de los activos totales. Por tipo de institución, los bancos múltiples destacan dentro de la industria acumulando activos por el 88,5% del sistema. En tanto, los bancos de ahorro y crédito y las asociaciones representaron un 1,9% y 9,6%, 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 general, en el sistema destaca el énfasis en avanzar en transformación digital y en sostener un buen ritmo de crecimiento para no ceder cuota de mercado. En opinión de Feller Rate, el principal desafío para las instituciones está por el lado de ganar eficiencias, aspecto que cobra una mayor relevancia en la medida que los márgenes operacionales se estrechan, así como también es deseable que diversas entidades puedan avanzar en modelos de provisiones que permitan reflejar de mejor forma los riesgos de los portafolios, como son aquellos por pérdidas esperadas.

En el caso del sistema de bancos múltiples, la cartera de colocaciones neta alcanzó a \$1.775 mil millones a septiembre de 2024, un 9,7% por sobre lo registrado el año previo, avanzando en todos los segmentos del portafolio de créditos, con un mayor aumento de los créditos de consumo. El resultado acumulado del periodo fue de casi más de \$57.700 millones, similar al año anterior, capturando el avance del margen financiero que logró compensar el mayor gasto en provisiones y operativo.

Banesco BM enfrenta el desafío de operar en un sistema financiero concentrado, lo que limita la expansión de sus negocios. Sin embargo, el banco cuenta con el respaldo de un grupo internacional en actividad en otros mercados. Esto, junto a la diversificación de servicios y su enfoque en la innovación tecnológica le permiten mantener una buena posición competitiva en el mercado financiero dominicano. En términos de participación de mercado, a septiembre de 2024, la entidad tenía una participación por activos de 1,5%, por cartera de créditos de 1,3% y por depósitos de 1,3%.

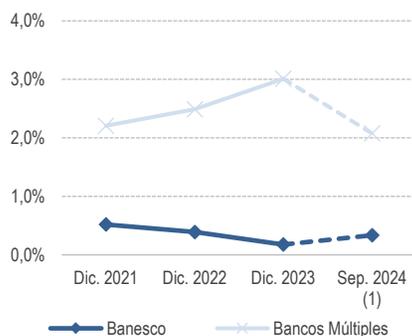


Documento firmado digitalmente por:
ACEVEDO JIMENEZ, FULVIO JOEL (30/12/2024 13:10 AST)

<https://inbox.viafirma.com/inbox/app/banesco/v/3UES-GGQ1-WE8S-QBIN>

RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽²⁾



(1) Indicadores a septiembre de 2024 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

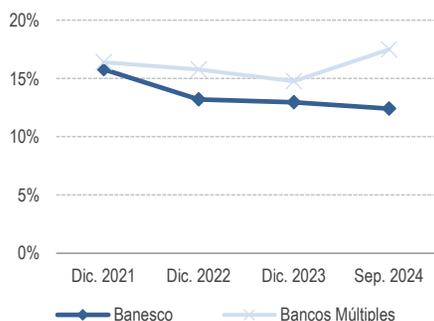
RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 22	Dic. 23	Sep. 24
Índice de Solvencia ⁽¹⁾	13,2%	13,0%	12,4%
Pasivo exigible / Patrimonio	15,0 vc	15,0 vc	15,4 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	15,5 vc	15,4 vc	15,9 vc
Dividendos en efectivo / Utilidad neta	0,0%	0,0%	0,0%
Utilidad neta - dividendos / Patrimonio	6,4%	2,7%	5,4%

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

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



CAPACIDAD DE GENERACIÓN: MODERADO

Los resultados operativos se han mantenido modestos. Aun cuando el banco ha sabido gestionar su margen financiero en un entorno de presión de tasas, altos gastos operativos y por provisiones presionan su rentabilidad.

Banesco BM mantiene una rentabilidad acotada, con un indicador de utilidad operativa a activos totales promedio baja, siendo a septiembre de 2024 de 0,1% (promedio 2020-2023: 0,4%) posicionándose por debajo del promedio de sus pares locales. Este nivel de retornos está relacionado con una estructura de gastos de apoyo alta que consume cerca de la totalidad de su resultado operacional bruto. A septiembre de 2024, los gastos consumieron 77,4% de los ingresos operativos del banco, una porción importante dada su escala que posiciona sus niveles de eficiencia por debajo del promedio del sistema bancario.

El margen financiero bruto de 5,5% a septiembre de 2024 muestra una mejora (2023: 5,2%, 2022:4,4%), ubicándose en un nivel similar al promedio de la industria. El mejor desempeño se explica por el incremento de los ingresos financieros favorecidos por el ritmo de crecimiento de la cartera de préstamos que contrarrestó parcialmente la volatilidad de las tasas de interés que han afectado el costo de fondos del sistema financiero en general. Feller Rate estima que los ajustes en tasas que se esperan para los próximos meses podrían contribuir a la mejora del margen financiero y los resultados del banco.

La capacidad de Banesco BM de sobrellevar un deterioro de la cartera antes de pérdidas operativas es baja. En base a los datos de septiembre de 2024, el banco podría sobrellevar un deterioro de 0,1% de su cartera antes de pérdidas operativas contra 0,2% en 2023. El gasto en provisiones es otro factor que presiona las utilidades, puesto que representó 97,4% de las utilidades operativas antes de provisiones.

Los otros ingresos netos por \$122 millones, provenientes principalmente de la venta de cartera de crédito castigada y de recuperaciones de cartera castigada contribuyen a los resultados netos del banco y permiten reflejar una rentabilidad sobre patrimonio promedio de 5,6% a septiembre de 2024.

RESPALDO PATRIMONIAL: ADECUADO

La base patrimonial provee una capacidad de absorción de pérdidas razonable y se fortalece gracias a la continua retención utilidades y al potencial soporte de su accionista principal.

El indicador de solvencia del banco de 12,4% a septiembre de 2024 continúa siendo superior a los requisitos regulatorios mínimos (10%), aunque se ubica por debajo de algunos de sus pares de mayor calificación. Este, sin embargo, refleja que los niveles de capital para la absorción de pérdidas siguen siendo razonables.

Feller Rate espera que estos niveles de solvencia continúen en el mediano plazo, como resultado de un crecimiento de las colocaciones de crédito moderadas y la mejora en la generación de capital interno. Sin embargo, no se descartan las presiones provenientes de un alargamiento en el ajuste de tasas de interés que podría impactar en los resultados o un deterioro inesperado en la calidad de su cartera de préstamos que podría llevar a



Documento firmado digitalmente por:

ACEVEDO JIMENEZ, FULVIO JOEL (30/12/2024 13:10 AST)

<https://inbox.viafirma.com/inbox/app/banesco/v/3UES-GGQ1-WE8S-QBIN>

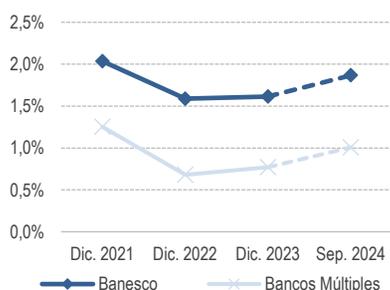
COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 22	Dic. 23	Sep. 24 ⁽¹⁾
Crecimiento de colocaciones brutas ⁽²⁾	10,0%	24,7%	-0,3%
Cartera vencida ⁽³⁾ / Colocaciones brutas	1,3%	1,6%	1,6%
Stock de provisiones / Colocaciones brutas	2,8%	3,4%	3,6%
Stock de provisiones / Cartera vencida	2,1 vc	2,2 vc	2,1 vc
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	1,8%	3,4%	2,9%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,3%	1,2%	0,9%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	6,4%	3,6%	3,5%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	0,0%	1,9%	0,3%

(1) Indicadores a septiembre de 2024 anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

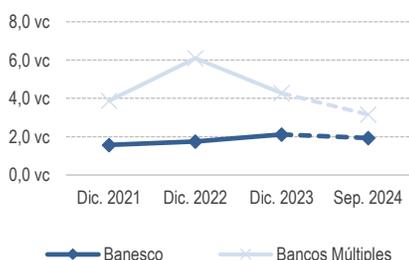
CARTERA VENCIDA

Cartera vencida mayor a 90 días ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas totales



COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

Stock de provisiones para crédito / Cartera vencida mayor a 90 días ⁽¹⁾



1) Incluye cartera en cobranza judicial.

En la evaluación adecuada del respaldo patrimonial, Feller Rate considera el apoyo que podría brindar su principal accionista en caso de ser necesario. Durante 2023, se aprobó el aumento del capital social autorizado. Con esto el capital social pagado pasó a \$3.101 millones desde \$2.555 millones producto de la suscripción de nuevas acciones por parte de BHL mediante aportes en efectivo.

PERFIL DE RIESGO: ADECUADO

Banesco BM mantiene un apetito de riesgo moderado, con políticas y procedimientos de gestión de riesgos que están alineados a los de otras entidades del grupo, adoptando las mejores prácticas de las diferentes regiones.

MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

La cartera de préstamos constituye el principal activo del balance de Banesco BM, ésta representó a septiembre de 2024, 46,8% de los activos totales. Los estándares de colocación y controles de riesgo de crédito son acordes al modelo de negocio del banco, y han derivado en métricas de cartera vencida controladas. Tanto el portafolio de banca de personas, como el de empresas cuentan con mitigantes contra deterioros potenciales además de la diversificación por sector y garantías reales. Por su parte, el portafolio de inversiones representó 27,5% de los activos totales y cuenta con políticas de inversión prudentes, con activos de calidad adecuada ya que están concentrados en títulos del Banco Central y del Ministerio de Hacienda.

El marco de gestión de riesgos se apoya en controles y herramientas acordes con la operación del banco y cumplen con los requerimientos regulatorios y corporativos. La exposición principal a riesgos de mercado está relacionada con las variaciones de tasas de interés, a lo que el banco da seguimiento mediante mediciones periódicas y ejercicios de estrés. Asimismo, la entidad monitorea su exposición a riesgo cambiario y para ambos tipos de riesgo se apoya en la medición del VaR como porcentaje del patrimonio técnico con resultados dentro de los límites definidos. Banesco ha implementado controles internos robustos y procedimientos de auditoría frecuentes para mitigar su exposición a riesgos operativos, que se ha traducido en pérdidas poco relevantes (menos de 0,5% del margen bruto).

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Al cierre del tercer trimestre de 2024, el crecimiento de los préstamos ha sido marginal a diferencia de años anteriores en el que creció a doble dígito. Esto, responde a condiciones económicas menos favorables y un encarecimiento del costo de fondos, que incorporó el término de las facilidades de liquidez del Banco Central. Feller Rate considera que en la medida que se vaya materializando el ajuste de tasas de interés de mercado, la entidad irá mostrando un mayor dinamismo de su actividad de crédito.

El indicador de cartera vencida de Banesco, a septiembre de 2024 fue de 1,9%. Si bien es un rango todavía acorde a su perfil de riesgos, se encuentra arriba del promedio de sus pares más cercanos. En tanto, el nivel de castigos es bajo (Sep.2024: 0,2%). El banco ha definido políticas de seguimiento y de recuperación, particularmente en su cartera de consumo, factores que contribuyen a indicadores de calidad de cartera adecuados.



Documento firmado digitalmente por:

ACEVEDO JIMENEZ, FULVIO JOEL (30/12/2024 13:10 AST)

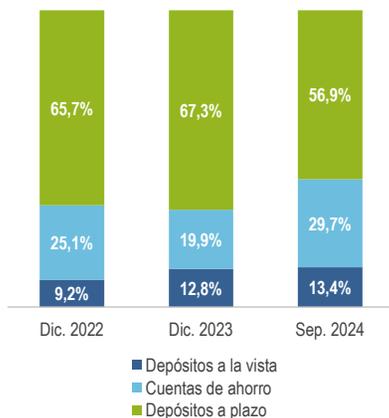
<https://inbox.viafirma.com/inbox/app/banesco/v/3UES-GGQ1-WE8S-QBIN>

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.

COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (1)



(1) No considera intereses por pagar.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 22	Dic. 23	Sep. 24
Total depósitos (1) / Pasivo exigible	56,6%	57,0%	61,8%
Colocaciones totales netas / Total depósitos (1)	88,4%	96,8%	83,3%
Crecimiento de los depósitos	4,8%	13,9%	16,0%
Activos líquidos (2) / Total depósitos (1)	97,9%	85,0%	84,3%
Activos líquidos / Activos Totales	50,6%	44,3%	47,4%
LCR (3)	n.d.	124,0%	n.d.
NSFR (3)	n.d.	n.d.	n.d.

(1) Considera depósitos del público y valores en circulación. (2) Efectivo y equivalentes más inversiones. (3) Información provista por el emisor.

BanESCO presenta concentraciones la cartera de crédito relevantes, con los 20 mayores deudores representando alrededor 26,4% de la cartera bruta y 2,1 veces del patrimonio a septiembre de 2024. La cobertura de provisiones para préstamos vencidos continua en niveles buenos de 2,1 veces, alineado a lo reflejado por pares en la plaza con un modelo de negocio y tamaño similares.

FONDEO Y LIQUIDEZ: ADECUADO

La estructura de fondeo se basa en depósitos de clientes, concentrada en depósitos a plazo que influyen en su margen. Además, la evaluación del fondeo y liquidez considera el respaldo de un grupo regional.

El perfil de fondeo de la institución se sostiene principalmente en una base de depositantes amplia, que ha mostrado un crecimiento consistente. A septiembre de 2024, los depósitos del público representaron cerca de 60% de los pasivos totales. El banco mantiene un indicador de préstamos a depósitos adecuado, que se situó en 83,3%.

La base de depósitos continúa concentrada en depósitos a plazo a pesar del crecimiento de las cuentas a la vista, lo que tiene un efecto en el margen financiero del banco. Aunque la base de depósitos es estable, muestra concentraciones por depositante relevantes. A septiembre de 2024, los 20 principales representaron 50,7% de los depósitos totales, favorablemente presenta tasas de renovación altas e incluye depósitos de entidades del grupo.

El banco complementa su financiación con líneas de crédito de instituciones financieras locales e internacionales, entre las que destaca la línea la entidad financiera española ABANCA, además de la emisión de deuda subordinada. Además, años atrás, el banco se benefició del soporte de su compañía hermana, BanESCO Panamá, que le proporcionó fondeo alternativo cuando fue necesario. Ello, refleja el soporte que le entrega el grupo al que pertenece.

OTRO FACTOR

Feller Rate en su análisis considera que BanESCO tiene una probabilidad alta de contar con el soporte grupo financiero, BanESCO Internacional.



Documento firmado digitalmente por:
ACEVEDO JIMENEZ, FULVIO JOEL (30/12/2024 13:10 AST)

<https://inbox.viafirma.com/inbox/app/banESCO/v/3UES-GGQ1-WE8S-QBIN>

	27 Dic. 24
Solvencia ⁽¹⁾	A+
Perspectivas	Estable
DP hasta 1 año	Cat 1
DP más de 1 año	A+
Bonos subordinados ⁽²⁾	A

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 SIVEM-149, aprobado el 6 de septiembre de 2021.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <https://www.feller-rate.com/clasificacion/nomenclatura/do/>

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En millones de pesos dominicanos

	Banesco Banco Múltiple, S.A.				Sistema ⁽¹⁾	
	Dic. 2020 ⁽²⁾	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Dic. 2023 ⁽²⁾	Sep. 2024 ⁽³⁾	Sep. 2024
Balance General						
Activos totales	32.299	46.451	46.894	52.954	56.888	3.266.870
Colocaciones totales netas	16.747	19.453	21.412	26.708	26.635	1.774.716
Colocaciones brutas	17.311	20.095	22.024	27.653	27.630	1.833.142
Cartera vencida ⁽⁴⁾	346	409	350	446	516	20.161
Provisiones para pérdidas crediticias	-564	-642	-612	-945	-995	-58.427
Inversiones	9.780	19.367	12.473	13.185	15.654	827.980
Total activos productivos	26.527	38.820	33.885	39.893	42.288	2.602.696
Fondos disponibles	4.864	6.232	11.237	10.250	11.308	490.798
Activo fijo	98	106	108	129	137	50.126
Otros activos	810	1.293	1.663	2.683	3.154	123.251
Pasivos totales	31.229	42.631	44.044	49.735	53.531	2.902.632
Pasivos exigibles	30.933	42.293	42.809	48.412	51.741	2.753.814
Obligaciones con el público	17.707	23.111	24.211	27.578	31.983	2.270.768
A la vista	1.409	3.132	2.223	3.521	4.280	452.942
De ahorro	3.777	6.464	6.053	5.483	9.470	897.876
A plazo	12.490	13.492	15.884	18.498	18.163	917.868
Otras obligaciones con el público	30	23	51	75	70	2.081
Depósitos de entidades financieras	6.053	10.705	11.306	9.295	9.868	238.262
Valores en circulación	0	0	0	0	0	308
Préstamos	4.946	6.164	6.803	10.732	8.861	242.776
Con BC	1.297	2.326	3.422	6.565	3.721	117.974
Con entidades financieras	2.144	3.804	2.086	2.024	1.743	92.503
Otros préstamos	1.505	33	1.295	2.143	3.397	32.299
Bonos subordinados	0	0	1.005	1.005	1.028	67.529
Otros pasivos ⁽⁵⁾	2.524	2.651	720	1.125	1.792	82.989
Patrimonio	2.560	2.816	2.850	3.219	3.356	364.237

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.



Documento firmado digitalmente por:
ACEVEDO JIMENEZ, FULVIO JOEL (30/12/2024 13:10 AST)

<https://inbox.viafirma.com/inbox/app/banESCO/v/3UES-GGQ1-WE8S-QBIN>

RESUMEN ESTADO DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banesco Banco Múltiple, S.A.				Sistema ⁽¹⁾	
	Dic. 2020 ⁽²⁾	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Dic. 2023 ⁽²⁾	Sep. 2024 ⁽³⁾	Sep. 2024
Estado de Resultados						
Ingreso financiero neto	1.775	2.155	2.063	2.593	2.267	159.121
Otros ingresos operativos netos	586	562	579	913	439	49.080
Ingreso operacional total	2.362	2.717	2.642	3.506	2.706	208.201
Provisiones del ejercicio	-511	-566	-399	-835	-595	-20.203
Ingreso operacional neto de provisiones	1.851	2.150	2.243	2.671	2.111	187.998
Gastos operativos	-1.788	-2.016	-2.158	-2.611	-2.095	-125.162
Resultado operacional ⁽⁴⁾	63	134	85	60	16	62.836
Otros ingresos (gastos)	19	70	98	28	122	5.845
Resultado antes de impuesto	82	204	182	88	138	71.295
Impuesto	-18	-1	-1	-1	-1	-13.510
Utilidad (pérdida) del ejercicio	63	203	181	87	137	57.785

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 auditado. (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

	Banesco Banco Múltiple, S.A.				Sistema ⁽¹⁾	
	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023	Jun. 2024 ⁽²⁾	Jun. 2024 ⁽²⁾
Márgenes						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	0,2%	0,3%	0,2%	0,1%	0,0%	2,7%
Margen financiero bruto / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,5%	5,5%	4,4%	5,2%	5,5%	6,8%
Ingreso operacional total / Activos totales promedio ⁽³⁾	8,6%	6,9%	5,6%	7,0%	6,6%	8,9%
Ingreso operacional total neto de provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,7%	5,5%	4,8%	5,3%	5,1%	8,0%
Provisiones						
Gasto provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,9%	1,4%	0,9%	1,7%	1,4%	0,9%
Gasto provisiones / Ingreso operacional total	21,6%	20,8%	15,1%	23,8%	22,0%	9,7%
Gasto provisiones / Ingreso operacional neto de gastos operativos	-89,1%	-80,8%	82,5%	93,3%	97,4%	32,2%
Eficiencia						
Gastos operativos / Colocaciones brutas promedio ⁽³⁾	11,3%	10,8%	9,8%	10,5%	10,1%	9,6%
Gastos operativos / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,5%	5,1%	4,6%	5,2%	5,1%	5,3%
Gastos operativos / Ingreso operacional total neto de provisiones	96,6%	93,7%	96,2%	97,8%	99,3%	66,6%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	0,2%	0,3%	0,2%	0,1%	0,0%	2,7%
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽³⁾	0,3%	0,5%	0,4%	0,2%	0,3%	3,0%
Resultado antes de impuesto / Capital y reservas promedio ⁽³⁾	3,3%	7,9%	7,0%	2,8%	5,7%	35,1%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio ⁽³⁾	0,2%	0,5%	0,4%	0,2%	0,3%	2,5%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio ⁽³⁾	2,5%	7,6%	6,4%	2,9%	5,6%	22,5%
Respaldo patrimonial						
Índice de Solvencia ⁽⁴⁾	0,0%	15,8%	13,2%	13,0%	13,0%	17,4%
Pasivo exigible / Capital y reservas	12,0 vc	16,4 vc	16,6 vc	15,4 vc	16,1 vc	10,2 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	12,1 vc	15,0 vc	15,0 vc	15,0 vc	15,4 vc	7,6 vc
Pasivo total ⁽⁵⁾ / Patrimonio	12,2 vc	15,1 vc	15,5 vc	15,4 vc	15,9 vc	8,0 vc

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices anualizados cuando corresponde. (3) Consideran el promedio entre el período 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.



Documento firmado digitalmente por:
ACEVEDO JIMENEZ, FULVIO JOEL (30/12/2024 13:10 AST)

<https://inbox.viafirma.com/inbox/app/banesco/v/3UES-GGQ1-WE8S-QBIN>

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

El sistema financiero en su conjunto mantiene adecuados fundamentos para su operación, observándose una capacidad de generación de utilidades sana y consistente con los negocios. Por su parte, el ritmo de crecimiento de los portafolios se observa más pausado en los últimos meses con algo más de presión en los niveles de morosidad respondiendo al escenario de tasas de interés y de liquidez de mercado.

Para República Dominicana, el Banco Central proyecta un crecimiento del PIB en rangos del 5% superando la expansión de la economía del año previo. En este sentido, para el segundo semestre de este año, un mayor dinamismo económico debería ir repercutiendo favorablemente en la actividad crediticia, contribuyendo a la vez en los niveles de riesgo.

Con todo, la evolución de las tasas de interés de mercado, que siempre ha sido un factor determinante en el negocio financiero, cobra una mayor relevancia en un contexto donde las tasas activas y pasivas continúan altas, mermando la capacidad de pago de los deudores y la flexibilidad financiera de las instituciones. Al igual que en otras economías de la región, las decisiones de política monetaria de Estados Unidos son relevantes para la evolución de ciertas variables macroeconómicas del país.

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 semestrales de Feller Rate <http://www.feller-rate.com.do/w15/c/estudios.php#tab-2>

ANALISTA PRINCIPAL:

Nadia Calvo – Director Asociado

s 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 este 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 el empleo de esa información.



Documento firmado digitalmente por:

ACEVEDO JIMENEZ, FULVIO JOEL (30/12/2024 13:10 AST)

<https://inbox.viafirma.com/inbox/app/banESCO/v/3UES-GGQ1-WE8S-QBIN>