

Santo Domingo, D.N.
4 de febrero 2026

Señor: Ernesto Bournigal Read
Superintendente del Mercado de Valores
Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana
Av. César Nicolás Penson No.66, Gazcue.
Santo Domingo, República Dominicana

Asunto: Notificación de hecho relevante sobre Calificación de Riesgo Semestral- 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), tenemos a bien informarle por su naturaleza de hecho relevante lo siguiente:

ÚNICO: Actualización de calificación de riesgo semestral a diciembre 2025, donde Feller Rate ratifica la solvencia y la calificación de los instrumentos de oferta pública de Banesco Banco Múltiple en "A+". La Perspectiva de la calificación son "Estables".

Sin más por el momento.

Atentamente,



Ramón Alberto González
Vicepresidente de Cumplimiento, Gobierno Corporativo y Consultoría Jurídica.



Documento firmado digitalmente por:

González Feliz, Ramón Alberto (04/02/2026 11:06 AST)

<https://inbox.viafirma.com/inbox/app/banesco/v/3MVV-2WH7-EYSO-7TAY>

	Jul. 25	Feb. 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	52.954	56.541	49.874
Cartera de créditos bruta	27.653	29.804	29.377
Cartera vencida ⁽³⁾	446	636	686
Provisiones para pérdidas crediticias	-945	-1.063	-1.525
Inversiones	13.185	16.489	9.885
Fondos disponibles	10.250	8.879	9.848
Pasivos totales	49.735	53.237	45.834
Obligaciones con el público	27.578	28.073	26.938
Depósitos de IF	9.295	12.954	7.953
Valores en circulación	0	0	0
Fondos tomados a préstamo	10.732	9.703	8.769
Obligaciones subordinadas	1.005	1.005	1.006
Patrimonio neto	3.219	3.304	4.039
Resumen del Estado de Resultados			
Ingreso financiero neto	2.593	3.127	2.699
Otros ingresos operativos netos	913	636	1.105
Ingreso operacional total	3.506	3.763	3.804
Gasto en provisiones	-835	-845	-1.046
Gastos operativos	-2.611	-2.988	-2.910
Resultado operacional	60	-70	-153
Otros ingresos (gastos)	28	157	185
Resultado antes de impuesto	88	86	33
Impuestos	-1	-1	-3
Utilidad (pérdida) del ejercicio	87	85	30

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⁾	7,0%	6,9%	7,1%
Gasto en provisiones / Activos	1,7%	1,5%	2,0%
Gastos operativos / Activos	5,2%	5,3%	5,5%
Resultado operacional / Activos	0,1%	0,0%	-0,3%
Resultado antes de impuesto / Activos	0,2%	0,3%	0,1%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	0,2%	0,3%	0,1%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio	2,9%	4,6%	0,8%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Cartera bruta	1,6%	2,1%	2,3%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	2,1 vc	1,7 vc	2,2 vc
Índice de Solvencia ⁽³⁾	12,9%	12,8%	14,7%
Total depósitos ⁽⁴⁾ / Pasivo exigible ⁽⁵⁾	57,0%	54,5%	60,9%

(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 noviembre de 2025, última información SB. (4) Considera depósitos del público. (5) Total de pasivos sin considerar obligaciones asimilables de capital y otros pasivos.

Analista: Jeremías Moratava



Documento firmado digitalmente por:
González Feliz, Ramón Alberto (04/02/2026 11:06 AST)

<https://inbox.viafirma.com/inbox/app/banESCO/v3MVV-2WH7-EYSO-7TAY>

FUNDAMENTOS

La calificación de Banesco Banco Múltiple, S.A. (Banesco BM o Banesco) se fundamenta en la evaluación de un perfil de negocios, respaldo patrimonial, perfil de riesgos, así como un perfil de fondeo y liquidez adecuados, mientras que también considera una capacidad de generación moderada. La calificación incorpora, asimismo, 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 una institución respaldada por un grupo financiero con experiencia internacional, BHL, el cual tiene presencia en varios países de América Latina. Banesco BM ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros tanto a empresas de diferentes tamaños como a clientes individuales, lo que le permite conformar un modelo de negocios diversificado. El banco tiene un tamaño relativamente pequeño en el sistema, con una participación de mercado en colocaciones y patrimonio de 1,4% y 1,0%, respectivamente, a diciembre de 2025.

La entidad está implementando un nuevo plan estratégico para el período 2026-2028 que se divide en cuatro focos principales; i) escala rentable mediante el incremento de la productividad comercial; ii) eficiencia operativa buscando oportunidades en la mejora de las respuestas a los clientes y gestiones de cobro; iii) gestión optima del riesgo mediante la implementación de acciones específicas para situar los niveles de morosidad en rangos óptimos; y iv) inversiones significativas para potenciar los canales digitales.

La rentabilidad de Banesco BM mantuvo la tendencia decreciente observada en los últimos periodos, situándose muy por debajo del promedio del mercado. No obstante, exhibió un avance gradual en el margen financiero, aunque la presión que ejercen el gasto en provisiones y los gastos de apoyo conllevaron a una pérdida operativa en el período, impactada por la escala de la operación que aún está consolidándose y el contexto económico reciente, aunado a tasas de interés elevadas que no favorecen la recuperación de créditos, principal fuente de ingresos de Banesco. Con todo, el resultado antes de impuestos del banco totalizó \$30 millones al cierre de 2025, apoyado en otros ingresos del período.

Los niveles de capital del banco mantienen un nivel acorde a los riesgos asumidos. Su posición patrimonial muestra un leve aumento en comparación a periodos anteriores, manteniéndose adecuada a octubre 2025, con un indicador de solvencia de 14,8% (2024: 12,8%, límite normativo: 10%). Dicho nivel provee de cierta holgura y respaldo para hacer frente a pérdidas inesperadas potenciales, y ha reducido su brecha frente al promedio de la industria comparable (15,3%). Banesco ha fortalecido su patrimonio con la generación de utilidades que se mantiene limitada. Sin embargo, Feller Rate considera el apoyo que podría brindar su principal accionista en caso de ser necesario.

La entidad 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. Las métricas recientes de calidad de los activos del banco continúan siendo valuadas como adecuadas, aunque se observa una leve tendencia de deterioro en el índice de cartera vencida al cierre de 2025 (2,3% vs 1,8% promedio tres años), consistente con lo observado a nivel industria. Por su parte, el banco definió una estrategia conservadora de cobertura de provisiones, elevando el indicar de 1,7 veces en 2024 a 2,2 veces en 2025.

El perfil de fondeo de Banesco BM se apoya principalmente en una base de depositantes amplia, que ha mostrado un crecimiento sostenido a lo largo de los ciclos. A diciembre de 2025 los depósitos del público ponderaron 58,8% de los pasivos totales del banco. La relación préstamos a depósitos de clientes del banco se situó en 103,4%, dado el deo del banco se complementa con

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.

líneas con instituciones financieras locales e internacionales, destacando la línea con la entidad financiera española ABANCA (con quien comparten el accionista último), además de la emisión de deuda subordinada. Los activos líquidos (efectivo e inversiones totales) representaron 73,3% de sus depósitos totales a diciembre de 2025.

El banco mantiene buenas prácticas de gobierno corporativo. El consejo de administración es el órgano máximo de dirección, responsable de velar por el buen desempeño de la alta gerencia en la gestión y asegurar protección de los derechos de los acreedores y las normas contables. La alta gerencia, por su parte, cuenta con un nivel alto de experiencia y estabilidad en la industria bancaria local, lo que contribuye al desempeño del banco.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” asignadas a la calificación de Banesco BM, consideran la capacidad para desarrollar sus planes de negocios, una adecuada gestión de riesgos y un respaldo patrimonial coherente para su operación. Además, incorporan el soporte 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 para diversificar sus fuentes de ingresos y expandir sus negocios, ofreciendo créditos comerciales, de consumo e hipotecarios.
- Gestión de riesgos efectiva, con cobertura de provisiones buena para sus operaciones.

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:

González Feliz, Ramón Alberto (04/02/2026 11:06 AST)

<https://inbox.viafirma.com/inbox/app/banESCO/v/3MVV-2WH7-EYSO-7TAY>

	27 Dic. 24	3 Feb.25	29 Jul. 25	3 Feb. 26
Solvencia ⁽¹⁾	A+	A+	A+	A+
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable
DP hasta 1 año	Cat 1	Cat 1	Cat 1	Cat 1
DP más de 1 año	A+	A+	A+	A+
Bonos Subordinados ⁽²⁾	A	A	A	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 los siguientes instrumentos cuyos números de registros son: i) SIVEM-149, aprobado el 6 de septiembre de 2021 y ii) SIVEM-179, aprobado el 20 de enero de 2025.

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

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:

- Jeremias Morataya – Analista

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 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:

González Feliz, Ramón Alberto (04/02/2026 11:06 AST)

<https://inbox.viafirma.com/inbox/app/banESCO/v/3MVV-2WH7-EYSO-7TAY>