



Santo Domingo, D.N
25 de julio 2024

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.

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 semestral 2024, donde Fitch Ratings subió la calificación de corto plazo de Banesco Banco Múltiple, S.A. (Banesco BM) a 'F1+(dom)' desde 'F1(dom)' y afirmó la de largo plazo en 'A+(dom)' con Perspectiva Estable. Al mismo tiempo, afirmó en 'A-(dom)' 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.

BanESCO Banco Múltiple, S.A.

Factores Clave de Calificación

Aumento en Calificación de Corto Plazo: Fitch Ratings subió la calificación de corto plazo de BanESCO Banco Múltiple, S.A. (BanESCO BM) a 'F1+(dom)' desde 'F1(dom)'. El aumento es resultado de una reevaluación de Fitch del soporte que recibiría el banco por parte de su compañía hermana, BanESCO (Panamá), S.A. (BanESCO), en caso de requerirlo, en relación con otros emisores en República Dominicana.

Calificaciones Impulsadas por Soporte de Compañía Hermana: Las calificaciones de BanESCO BM se sustentan en la apreciación de Fitch Ratings sobre la capacidad y propensión de su compañía hermana, BanESCO, para proporcionarle soporte si fuese necesario. Si bien la tenencia directa de 99.9% de las acciones de BanESCO BM pertenecen a su casa matriz, BanESCO Holding Latinoamérica, S.A. (BHL), la agencia 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 la operación de su compañía hermana 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 se consideraría 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 es 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 capitalizaciones y fondeo alternativo con el objetivo de contribuir en la eficiencia de su operación y posicionamiento en el mercado dominicano.

Integración Operativa Alta: En su análisis, Fitch considera la integración operativa alta entre BanESCO BM y su compañía hermana, debido a que sus políticas de riesgo, 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: Fitch considera el desempeño financiero de BanESCO BM con importancia moderada en la propensión de soporte. La agencia opina que la tendencia positiva del entorno operativo (EO) en República Dominicana contribuirá a que el sistema financiero conserve un crecimiento de dos dígitos, así como un perfil financiero saludable dada la inflación y tasas de interés menores, lo cual beneficiaría a BanESCO BM.

Al primer trimestre de 2024 (1T24), BanESCO BM mantenía una densidad alta de sus activos ponderados por riesgo (APR), resultado sobre todo de las tasas de interés del mercado. Esto prolongó la presión en las métricas principales de rentabilidad y capitalización, las cuales reportaron 0.4% la utilidad operativa sobre APR y un indicador de Capital Base según Fitch

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

Perspectiva de Fitch Ratings 2024: Bancos Latinoamericanos (Diciembre 2023)

Información Financiera

BanESCO Banco Múltiple, S.A.

| | 31 Mar 2024 | 31 Dic 2023 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Total de Activos (USD millones) | 853.9 | 909.0 |
| Total de Activos (DOP millones) | 50.611.9 | 52.954.4 |
| Total de Patrimonio (DOP millones) | 3.256.9 | 3.219.2 |

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BanESCO BM

Analistas

Mariana González

+52 81 4161 7036

mariana.gonzalez@fitchratings.com

Larisa Arteaga

+57 601 241 3270

larisa.arteaga@fitchratings.com

sobre APR de 10.3% (4T23: 0.2% y 10.1%, en el mismo orden). Ante un dinamismo mayor de la economía dominicana, la agencia no descarta que la rentabilidad de Banesco BM mejore, lo cual a su vez beneficiaría la capitalización para sustentar un crecimiento moderado y absorber posibles pérdidas.

Calidad de Cartera Adecuada: Históricamente, la calidad de activos de Banesco BM ha sido estable, lo cual es resultado de una política de riesgo controlada. Esto se reflejó en un indicador de préstamos vencidos mayor de 90 días de 2.4% al 1T24. En el mismo período, la métrica de préstamos a depósitos aumentó a 104% desde 90% al 4T22, debido al ritmo mayor de expansión crediticia aunado al crecimiento menor de los depósitos (en relación con el crecimiento de la cartera). Pese a lo anterior, Fitch considera que se mantiene en un nivel adecuado.

Sensibilidades de Calificación

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

- por una propensión menor de su compañía hermana a dar soporte a la subsidiaria en República Dominicana;
- por una disminución moderada de las calificaciones de Banesco.

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 llevar a un alza en 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 es dos escalones inferior a la calificación del emisor dado su grado de subordinación al cumplimiento de las obligaciones privilegiadas de primer y segundo orden. Lo anterior 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 pertenece al grupo Banesco Internacional, una marca con presencia internacional con más de 37 años de trayectoria en banca, seguros y medios de pago. Banesco Internacional 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 grupo tiene presencia en 14 países y tiene una visión generalizada para todas sus subsidiarias de enfocar sus esfuerzos en generar valor para todos los *stakeholders* a través de la maximización de su rentabilidad y la generación orgánica de capital sobre la cual pivotar el crecimiento de manera sólida. Además, están centrados en la priorización del cliente como centro de todas sus estrategias.

Las calificaciones de Banesco BM actualmente se relacionan con el soporte que recibiría si fuese necesario. El accionista mayoritario 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, su compañía hermana. 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 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 1T24, el Banesco BM tenía una participación de 1.4% por activos.

En la actualidad, Banesco BM tiene presencia en las tres regiones principales de República Dominicana: Zona Norte, Zona Este y Distrito Nacional. El banco tiene 13 sucursales y +90.000 clientes. La totalidad de la cartera está colocada en dicho país.

La cartera bruta del banco es el activo más importante, ya que concentraba 56% del total al 1T24, y se compone principalmente de créditos comerciales y empresariales (58.3%), seguido por la cartera de consumo (31.5%) y por cartera hipotecaria (10.2%). 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 consejo de administración del banco se compone de ejecutivos con una trayectoria amplia en el sector. El gobierno corporativo del banco integra las normas que rigen las operaciones de los distintos grupos de interés del banco. Banesco BM cuenta con 12 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 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 captar y fidelizar negocios de banca seguros. Asimismo, espera diferenciarse 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 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 representó 56% del total de activos al 1T24. Fitch considera que el apetito de riesgo de Banesco BM es moderado y balancea 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 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, lo cual depende del monto expuesto.

Banesco BM mantiene normas de riesgo de mercado y liquidez aprobadas, en las cuales se define el marco metodológico para determinar la exposición al riesgo de mercado y liquidez en moneda nacional y extranjera, al basarse 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 1T24, Banesco BM presentó un crecimiento moderado de 2.5% en sus préstamos y un decrecimiento de 1.2% en sus depósitos. Lo anterior respondió al dinamismo de la economía dominicana. Para el cierre de 2024, Fitch anticipa que Banesco BM mantendrá niveles de crecimiento con tendencia hacia su promedio en los últimos cuatro cierres (2020-2023: 18%) alineado a sus objetivos y plan de negocios.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

| | 31 Mar 2024 | | 31 Dic 2023 | 31 Dic 2022 | 31 Dic 2021 | 31 Dic 2020 |
|--|--|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 3 meses – 1er trimestre (USD millones) | 3 meses – 1er trimestre (DOP millones) | Cierre de año (DOP millones) | Cierre de año (DOP millones) | Cierre de año (DOP millones) | Cierre de año (DOP millones) |
| | Interino | Interino | Auditado | Auditado | Auditado | Auditado |
| Resumen del Estado de Resultados | | | | | | |
| Ingreso Neto por Intereses y Dividendos | 10 | 579.2 | 1,725.7 | 1,716.9 | 1,680.4 | 1,618.4 |
| Comisiones y Honorarios Netos | 3 | 187.0 | 1,065.5 | 855.8 | 1,126.9 | 2,742.9 |
| Otros Ingresos Operativos | 2 | 133.8 | 715.0 | 69.5 | -115.7 | -1,999.7 |
| Ingreso Operativo Total | 15 | 900.0 | 3,506.1 | 2,642.2 | 2,691.6 | 2,361.7 |
| Gastos Operativos | 11 | 655.5 | 2,610.9 | 2,120.2 | 1,943.8 | 1,788.1 |
| Utilidad Operativa antes de Provisiones | 4 | 244.5 | 895.2 | 521.9 | 747.8 | 573.6 |
| Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros | 4 | 210.8 | 835.3 | 437.1 | 613.4 | 511.0 |
| Utilidad Operativa | 1 | 33.7 | 60.0 | 84.8 | 134.4 | 62.6 |
| Otros Rubros No Operativos (Neto) | 0 | 4.4 | 28.2 | 97.5 | 69.9 | 19.1 |
| Impuestos | 0 | 0.3 | 1.3 | 1.1 | 1.1 | 18.3 |
| Utilidad Neta | 1 | 37.8 | 86.9 | 181.3 | 203.3 | 63.3 |
| Otro Ingreso Integral | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | 103.0 | -118.3 |
| Ingreso Integral según Fitch | 1 | 37.8 | 86.9 | 181.3 | 306.3 | -54.9 |
| Resumen del Balance General | | | | | | |
| Activos | | | | | | |
| Préstamos Brutos | 478 | 28,341.3 | 27,652.9 | 22,023.8 | 20,094.6 | 17,311.1 |
| - De los Cuales Están Vencidos | 11 | 674.3 | 548.2 | 438.7 | 406.1 | 366.3 |
| Reservas para Pérdidas Crediticias | 16 | 949.9 | 944.9 | 612.1 | 641.8 | 564.5 |
| Préstamos Netos | 462 | 27,391.4 | 26,708.0 | 21,411.6 | 19,452.8 | 16,746.7 |
| Préstamos y Operaciones Interbancarias | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | 0.0 | 0.0 |
| Derivados | 19 | 1,136.2 | 963.2 | 553.2 | 204.5 | n.a. |
| Otros Títulos Valores y Activos Productivos | 217 | 12,863.9 | 13,184.6 | 12,473.3 | 11,764.9 | 9,543.3 |
| Total de Activos Productivos | 698 | 41,391.4 | 40,855.8 | 34,438.1 | 31,422.2 | 26,289.9 |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | 123 | 7,315.8 | 10,249.7 | 11,237.2 | 13,849.4 | 4,864.0 |
| Otros Activos | 32 | 1,904.7 | 1,848.9 | 1,218.5 | 1,194.4 | 1,144.8 |
| Total de Activos | 854 | 50,611.9 | 52,954.4 | 46,893.8 | 46,466.1 | 32,298.7 |
| Pasivos | | | | | | |
| Depósitos de Clientes | 460 | 27,261.6 | 27,577.7 | 24,210.8 | 23,087.6 | 17,677.1 |
| Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo | 297 | 17,618.5 | 20,027.2 | 18,108.9 | 19,096.0 | 11,687.3 |
| Otro Fondeo de Largo Plazo | 17 | 1,028.1 | 1,005.0 | 1,004.8 | 997.0 | 0.0 |
| Obligaciones Negociables y Derivados | 16 | 977.9 | 807.1 | 489.2 | n.a. | n.a. |
| Total de Fondeo y Derivados | 791 | 46,886.2 | 49,417.0 | 43,813.6 | 43,180.7 | 29,364.4 |
| Otros Pasivos | 8 | 468.8 | 318.2 | 230.5 | 454.6 | 374.8 |
| Acciones Preferentes y Capital Híbrido | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Total de Patrimonio | 55 | 3,256.9 | 3,219.2 | 2,849.7 | 2,830.8 | 2,559.5 |
| Total de Pasivos y Patrimonio | 854 | 50,611.9 | 52,954.4 | 46,893.8 | 46,466.1 | 32,298.7 |
| Tipo de Cambio | | USD1 = DOP59.2729 | USD1 = DOP58.2565 | USD1 = DOP56.4142 | USD1 = DOP57.1413 | USD1 = DOP58.2195 |

n.a. – No aplica

Fuente: Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banesco BM

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

| | 31 Mar 2024 | 31 Dic 2023 | 31 Dic 2022 | 31 Dic 2021 | 31 Dic 2020 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Indicadores (Anualizados según sea apropiado) | | | | | |
| Rentabilidad | | | | | |
| Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo | 0.4 | 0.2 | 0.3 | 0.6 | 0.4 |
| Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio | 5.7 | 4.4 | 5.1 | 5.4 | 7.3 |
| Gastos No Financieros/Ingresos Brutos | 72.8 | 74.5 | 80.3 | 72.2 | 75.7 |
| Utilidad Neta/Patrimonio Promedio | 4.7 | 2.9 | 6.3 | 7.6 | 2.5 |
| Calidad de Activos | | | | | |
| Indicador de Préstamos Vencidos | 2.4 | 2.0 | 2.0 | 2.0 | 2.1 |
| Crecimiento de Préstamos Brutos | 2.5 | 25.6 | 9.6 | 16.1 | 21.5 |
| Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos | 140.9 | 172.4 | 139.5 | 158.0 | 154.1 |
| Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio | 3.0 | 3.4 | 1.9 | 3.1 | 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 | 10.3 | 10.1 | 10.5 | 13.0 | 16.8 |
| Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles | 6.4 | 6.1 | 6.1 | 6.1 | 7.9 |
| 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 | -8.5 | -12.3 | -6.1 | -8.4 | -7.7 |
| Fondeo y Liquidez | | | | | |
| Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes | 104.0 | 100.3 | 91.0 | 87.0 | 97.9 |
| 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 | 59.4 | 56.7 | 55.9 | 53.5 | 60.2 |
| Indicador de Fondeo Estable Neto | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |

n.a. - No aplica

Fuente: Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banesco BM

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

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 EO en República Dominicana contribuirá a que el sistema financiero conserve un crecimiento de dos dígitos y un perfil financiero saludable dada la inflación y tasas de interés menores.

Calidad de Activos

Históricamente, la calidad de activos de Banesco ha sido estable como resultado de una política de riesgo controlada. Al 1T24, lo anterior se reflejó en un indicador de préstamos vencidos mayores de 90 días de 2.4%, lo cual Fitch considera como adecuado.

La concentración de los 20 deudores mayores ha mejorado hasta 26.7% del total de su cartera, lo cual le permite a Banesco BM tener un riesgo más atomizado frente a los niveles en años previos. No obstante, la agencia considera que el riesgo de concentración se mantiene considerable, aunque alineado a su modelo de negocio.

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.

Ganancias y Rentabilidad

Al 1T24, Banesco BM mantuvo una densidad alta de sus APR, resultado principalmente de las tasas de interés del mercado. Esto prolongó la presión en la métrica principal de rentabilidad, reflejado en un indicador de 0.4% la utilidad operativa sobre APR (4T23: 0.2%).

El MIN mostró una mejora hasta 5.7% desde 4.4% al 4T23, consecuencia de un costo de fondeo a la baja y una mejor eficiencia de sus gastos. Fitch espera que el MIN continúe mejorando durante 2024. Además, se espera que la reducción en el costo de fondeo se convierta en una tendencia a la baja conforme el Banco Central continúe flexibilizando su política monetaria.

El gasto por provisiones siguió presionando las utilidades, puesto que representó 86.2% de las utilidades antes de impuestos y al 1T24 (4T23: 93%). Pese a lo anterior, Fitch reconoce que la entidad ha reportado un resultado neto positivo consistentemente desde 2021, reflejo de la ejecución satisfactoria de su plan estratégico y acorde a su modelo de negocio.

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.

Capitalización y Apalancamiento

Banesco BM mantuvo una densidad alta de sus APR al 1T24, resultado principalmente de las tasas de interés del mercado. Esto prolongó la presión en la métrica principal de capitalización, la cual se reflejó en un indicador de Capital Base según Fitch sobre APR de 10.3% (4T23: 10.1%).

Ante la expectativa de que la rentabilidad de Banesco BM mejore, esto podría beneficiar la capitalización para sustentar un crecimiento moderado y absorber posibles pérdidas.

Fondeo y Liquidez

La posición de liquidez de Banesco BM es adecuada. La tendencia de un crecimiento más acelerado en los créditos que en los depósitos de la entidad ha resultado en una relación de préstamos a depósitos deteriorada, reflejada en un nivel de 104% al 1T24. El crecimiento menor de los depósitos derivó de la liquidez más ajustada a nivel sistémico debido a la política monetaria restrictiva durante 2023, también como respuesta del banco a las tasas altas, las cuales resultan en un costo de fondeo más alto.

Fitch espera que la liquidez mejore ante la expectativa de un entorno positivo, aunado a estrategias del banco 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, sobre todo de Abanca, empresa hermana del grupo al cual pertenece Banesco BM y también 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: 19/julio/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/2023, 31/diciembre/2022, 31/diciembre/2021, 31/diciembre/2020
- **No Auditada:** 31/marzo/2024

Analistas y Cargo:

- Analista Líder – Mariana González (Directora Asociada)
- Analista de Respaldo – Larisa Arteaga (Directora Sénior)

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 informe, 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 informe, 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 siguiendo este 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. 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 afirmo 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 USD1,000 a USD750,000 (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 USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o disseminación 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.