

13 de octubre de 2021

Señora
Elianne Vilchez
Gerente General
Calle José Brea Peña # 14, Edificio BVRD 2do Piso, Evaristo Morales
Santo Domingo, R.D

Asunto: Notificación de Hecho Relevante sobre calificación de Riesgos

Distinguida Gerente General:

Luego de un cordial saludo, en cumplimiento a las disposiciones establecidas en la Norma para los Participantes del Mercado de Valores que establece disposiciones sobre Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado adoptada mediante la Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores de fecha veinte (20) de noviembre de dos mil quince (2015) identificada bajo la numeración R-CNV-2015-33-MV, en sus artículos 11 y 12 tenemos a bien informarle en condición de Hecho Relevante:

Único: La sociedad calificadora de riesgos Fitch Ratings afirmó a octubre 2021 la calificación de riesgos de Banesco Banco Múltiple, S.A. y de su deuda subordinada, siendo estas A+(dom) y A(dom), respectivamente; conforme al Informe emitido el 12 de octubre de 2021.

Esta información estará disponible en nuestra página web www.banesco.com.do.

Sin otro particular,

saludos cordiales,



Nombre: RAMON ALBERTO GONZALEZ FELIZ

Emitido por: NOVOSIT CA1

Banesco Banco Múltiple, S.A.

Factores Clave de Calificación

Reorganización de Empresas de Banesco Internacional: En 2021, Banesco Internacional culminó exitosamente la reorganización de sus empresas. Ello incluyó un cambio en la tenencia directa de las acciones de Banesco Banco Múltiple S.A. (Banesco BM), al pasar de ser subsidiaria de Banesco Panamá (Banesco) en 99.99% a subsidiaria directa de Banesco Holding Financiero S.L.U., también en 99.99%, holding al cual reporta de manera directa actualmente. Lo anterior afectó únicamente a la tenencia directa de las acciones de Banesco BM, ya que las sinergias, el rol en el grupo y la importancia estratégica del banco dominicano no cambiaron. Asimismo, permanece la posibilidad de recibir soporte de Banesco.

Soporte de Empresa Hermana: Las calificaciones de Banesco BM se basan en el apoyo estratégico, operativo y financiero provisto por su empresa hermana, Banesco. Fitch Ratings considera que la propensión de Banesco a apoyar a Banesco BM continúa siendo fuerte después de la reorganización, dadas las sinergias y la identificación comercial clara de Banesco BM con su empresa hermana. Asimismo, la agencia incorpora en su análisis de habilidad de soporte el hecho de que no existen restricciones regulatorias que restrinjan el apoyo de Banesco hacia Banesco BM.

Sinergias Fuertes con Banesco: Banesco BM cuenta con diversas sinergias operativas y administrativas con Banesco, además de la marca compartida y la estructura de gobierno corporativo. El mercado dominicano es considerado estratégico para Banesco Internacional y contribuye con la estrategia de presencia en Latinoamérica de Banesco Internacional, dado que el país se mantiene como uno de los de mayor crecimiento en la región.

Riesgo Reputacional Elevado para Banesco: Dado que el banco lleva el mismo nombre que su empresa hermana Banesco y, teniendo en cuenta que el grupo tiene presencia e importancia en República Dominicana, la asociación con Banesco y el resto de las entidades del grupo es elevada. Lo anterior hace que un posible incumplimiento por parte de Banesco BM pudiera tener implicaciones reputacionales negativas para todas las entidades de Banesco Internacional, incluyendo a su empresa hermana, Banesco.

Presiones en la Calidad de Cartera: La calidad de cartera de Banesco BM mejoró al cierre de 2020 a 1.9% desde 2.8% de 2019, dadas las mejoras en el área de cobranzas y en los procesos de otorgamiento de préstamos. No obstante, en junio de 2021 se observó un aumento en el indicador de cartera vencida del banco, producto del deterioro natural de los préstamos en los meses posteriores a la finalización de los alivios otorgados a los clientes (2.6%). Fitch observará la maduración de la cartera reestructurada (1.5% del total de la cartera) y no descarta que la morosidad pueda continuar mostrando presiones en medio del proceso paulatino de recuperación económica.

Reversión de Pérdidas Operativas: Banesco BM logró revertir las pérdidas operativas evidenciadas en 2019, gracias al buen comportamiento de los ingresos por interés y mayores ingresos por comisiones. Las pérdidas operativas en 2019 fueron producto de gastos operativos elevados, debido a las inversiones que hizo la entidad en ese año, a fin de mejorar su estructura operativa. Asimismo, su estrategia de disminuir los costos del fondeo, hizo que las tasas promedio de los depósitos del público cayeran, lo cual mitigó parcialmente la baja en las tasas activas de sus préstamos.

Calificaciones

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

Perspectivas

Escala Nacional, Largo Plazo	Estable
------------------------------	---------

Metodologías Aplicables

Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 2019)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 2020)

Información Financiera

Banesco Banco Múltiple, S.A.

	30 jun 2021	31 dic 2020
Total de Activos (USD millones)	719.8	554.8
Total de Activos (DOP millones)	41,132.8	32,298.7
Total de Patrimonio (DOP millones)	2,696.6	2,559.5

Analistas

Larisa Arteaga

+1 809 563 2481

larisa.arteaga@fitchratings.com

Liza Tello Rincón

+60 1 443 3750

liza.tellorincon@fitchratings.com

Sensibilidades de Calificación

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

Cambios negativos en la capacidad y/o propensión de soporte por parte de Banesco podrían llevar a la baja las calificaciones de Banesco BM.

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

Cambios positivos en la capacidad y/o propensión de soporte por parte de Banesco podrían llevar a un alza en las calificaciones de Banesco BM.

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto	Año	Vencimiento	Número de Registro
Bonos Subordinados	A(dom)	DOP1,000 millones	No aplica	No aplica	SIVEM-149

Fuente: Fitch Ratings, Banesco BM.

Deuda Subordinada

Las calificaciones de deuda subordinada se moverán en la misma magnitud y sentido que las acciones de calificación nacional de largo plazo. Las calificaciones de las emisiones de deuda subordinada están un *notch* debajo de lo otorgado al emisor, dado su grado de subordinación al cumplimiento de las obligaciones privilegiadas de primer y segundo orden de la asociación. Esto refleja las pérdidas esperadas mayores en caso de liquidación, pero ningún descuento por riesgo de no pago, ya que los bonos no incorporan características de absorción de pérdidas de negocio en marcha.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Entorno Económico Débil

La perspectiva del sector bancario dominicano para 2021 es negativa. Refleja la expectativa de Fitch de la desafiante recuperación económica de 8.0% para el país en 2021, luego de una contracción económica profunda de 6.7% en 2020. La recuperación de algunos de los sectores económicos más afectados por la crisis es aún incierta, en particular en los de consumo, comercio, y hoteles y restaurantes. Además, el desempleo es alto (7%) y los cierres de empresas y pérdidas de puestos de trabajo son más pronunciados entre las pequeñas empresas y las informales. En opinión de Fitch, estos factores continuarán pesando en el desempeño financiero de los bancos, particularmente en la calidad y rentabilidad de los activos.

Los períodos de gracia para los préstamos estuvieron vigentes de manera general en los tres meses iniciales del confinamiento por la pandemia en el país; sin embargo, los préstamos reestructurados todavía están presentes. Fitch espera ver un deterioro mayor en la calidad de los activos a medida que madure la cartera reestructurada. El regulador dominicano extendió un período de gracia de 33 meses a partir de abril de 2021 para crear cualquier déficit de provisiones que pueda surgir de un deterioro mayor de la calidad de los activos.

Fitch espera que, en 2021, la dinámica de recuperación económica impulse el crecimiento crediticio y el desempeño financiero. La expansión crediticia baja (2020: 2.5%) seguirá influenciada por la demanda débil de préstamos minoristas, la recuperación lenta de algunos sectores afectados por la crisis y los estándares de originación más conservadores de la banca.

En 2021, los bancos deberán equilibrar el crecimiento del crédito y la generación de ingresos con el riesgo crediticio. Fitch espera que la mayoría de los bancos mantenga estándares de originación conservadores, ya que la capacidad de pago de los clientes se vio afectada, dada la contracción económica. En opinión de Fitch, durante 2021, la calidad de los activos se deteriorará aún más debido a la maduración de la cartera con reestructuración, el aumento del desempleo, el cierre de pequeñas empresas y la suspensión de los programas de ayuda del Gobierno. Fitch observará la cartera reestructurada temporal (diciembre 2020: 2% del total de préstamos) que iniciará en 2021.

Aunque la mayoría de los bancos creó prudentemente provisiones voluntarias para pérdidas crediticias en 2020, estas seguirán influyendo en la rentabilidad. Fitch espera que la rentabilidad se mantenga sólida, aunque compensada por la presión sobre los márgenes debido a las menores tasas de interés del mercado, el crecimiento crediticio bajo y el mayor aprovisionamiento.

La mejora en la métrica de capital regulatorio de los bancos dominicanos refleja la metodología revisada para evaluar el riesgo de mercado, la cual resultó en activos ponderados por riesgo (APR) más bajos. Fitch cree que la capacidad de absorción de pérdidas evaluada, junto con las provisiones para pérdidas crediticias para préstamos deteriorados, será menor en 2021, pero seguirá siendo adecuada.

Perfil de la Compañía

BanESCO BM inició sus operaciones en marzo de 2011, con enfoque en banca personal, banca premium, pequeñas y medianas empresas (Pymes), empresarial y corporativa. Dado que el sistema financiero dominicano está altamente concentrado, con los tres bancos más grandes con 69% del total de activos del sistema a junio de 2021, la franquicia del banco se encuentra limitada. A junio de 2021, el banco tenía una participación de 1.6% por activos, ubicándolo como el noveno más grande en el sistema financiero dominicano. Tiene presencia en las tres principales regiones de República Dominicana: Santiago, Danto Domingo y Bávaro, con 13 sucursales y 90,000 clientes. La totalidad de la cartera está colocada en República Dominicana.

La franquicia de BanESCO BM se beneficia de pertenecer al grupo, en la medida en que incrementa la propuesta de valor, toda vez que permite una asesoría y trato diferenciado a sus clientes, gracias al respaldo internacional de su matriz, lo cual lo diferencia entre sus competidores.

La cartera neta del banco es el activo más importante, ya que representa 43% y se compone principalmente de créditos comerciales y empresariales (62%), seguido de la cartera de consumo (28%) y la cartera hipotecaria (10%). Dado lo anterior, el ingreso neto por interés es la fuente principal de ingresos, al representar 58% del total de ingresos operativos a marzo de 2021.

Administración y Estrategia

El consejo de administración del banco se compone de ejecutivos con trayectoria amplia en el sector. El consejo tiene siete miembros, cuatro de los cuales son independientes. Las transacciones con partes vinculadas se rigen bajo los criterios establecidos por el regulador. A diciembre de 2020, los créditos con partes relacionadas representaron 2.92% (2019: 3.27%) del total de los préstamos brutos, dentro de los límites establecidos por la regulación bancaria. Por su parte, el gobierno corporativo del banco integra las normas que rigen las operaciones de sus distintos grupos de interés. El banco cuenta con 12 comités de apoyo.

BanESCO BM definió una estrategia 2021–2023, la cual tiene como objetivos principales alcanzar la rentabilidad promedio de sus pares, diferenciarse mediante una estrategia digital que resulte altos niveles altos de satisfacción y lograr ser una empresa ágil con talento humano de alta calidad. Para lo anterior, BanESCO BM focalizará sus esfuerzos comerciales en los segmentos de personas premium, Pymes y empresas, y captando y fidelizando negocios de seguros. Asimismo, espera generar una diferenciación en sus productos y servicios mediante palancas estratégicas con BanESCO Internacional. Con lo anterior, el banco espera alcanzar un ROE de 14% para 2023, impulsado por un crecimiento sostenido de clientes que les permita alcanzar una participación de mercado de 2.37%.

Con respecto a 2021, Banesco BM proyecta utilidades antes de impuestos por DOP151 millones, lo cual representa un aumento anual de 85.5%, apalancado en un crecimiento de la cartera de créditos de 28%. Este presupuesto ya incorpora un incremento de 34.4% del gasto por provisiones, con el fin de proyectar los posibles deterioros que podría evidenciar la entidad a raíz de la coyuntura actual de crisis. La proyección del crecimiento de la cartera del banco se fundamenta en el robustecimiento del área comercial y la filosofía de ventas, desarrollo de canales digitales y alternos de servicios, el posicionamiento del banco en materia de innovación mediante canales más robustos y con productos 100% digitales, un enfoque dirigido al cliente y la automatización de procesos.

Con respecto a la ejecución, al cierre de 2020, Banesco BM logró revertir las pérdidas operativas evidenciadas al cierre de 2019, gracias al buen comportamiento de los ingresos por interés, los cuales aumentaron 13%, y por mayores ingresos por comisiones (+121%). Estas pérdidas fueron producto de elevados gastos operativos, debido a las inversiones que hizo la entidad en 2019 con el fin de mejorar la estructura del banco. Por su parte, Banesco BM logró incrementar 21.3% su cartera, producto de la estrategia de la entidad de incrementar las colocaciones de la cartera comercial, enfocada en los sectores productivos con un apetito de riesgo controlado.

Apetito de Riesgo

Banesco BM ha definido un marco de apetito de riesgo, con el fin de monitorear y actuar de manera efectiva ante posibles eventos adversos. Este apetito tiene 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 puntaje crediticio para cada línea de crédito que ofrece. Banesco BM posee autonomías de créditos segregadas en distintas instancias, dependiendo del monto expuesto. A partir del segundo semestre de 2019, realizó mejoras en las políticas de riesgos y delimitó el apetito en el sector minorista. Asimismo, mejoró la puntuación, ajustando sensibilidades a los modelos para alinearse a un apetito de riesgo más estricto. Esto contribuyó a mejoras en los niveles de morosidad.

Banesco BM mantiene normas de riesgo de mercado y liquidez aprobadas, donde se define el marco metodológico para determinar la exposición al riesgo de mercado de liquidez tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, basado 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/retorno y la gestión del riesgo de precio está centrada en la tesorería. El portafolio de inversiones no es especulativo y está compuesto principalmente por títulos del Banco Central y del Ministerio de Hacienda.

Crecimiento

Banesco BM incrementó 21.3% su cartera bruta al cierre de 2020, producto de la estrategia de incrementar las colocaciones de la cartera comercial, enfocada en los sectores productivos con apetito de riesgo controlado. Este crecimiento, aunque es superior al de la banca dominicana (4.3%), estuvo acompañado de una disminución de 17% de la cartera vencida, de un crecimiento de 53.95% de los depósitos de los clientes y de una solvencia en niveles adecuados para sustentar este crecimiento. A junio de 2021, se evidenció un crecimiento de la cartera bruta moderado de 2.6%.

Riesgo de Mercado

El riesgo de tasa de interés se mitiga mediante la capacidad que tiene el banco, como la mayoría de instituciones financieras dominicanas, de revisar las tasas periódicamente de acuerdo a los contratos establecidos entre las partes. Dado lo anterior, la exposición al riesgo de interés es baja. A diciembre de 2020, la exposición a tasas de interés en moneda local representó 4% de patrimonio total y del FCC y en moneda extranjera 2%. Por su parte, el banco cerró 2020 con una posición corta de moneda extranjera que representó 69% del Capital Base según Fitch y del patrimonio total (2019: 130%).

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	6 meses - Interino	30 jun 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017
	USD millones	DOP millones	DOP millones	DOP millones	DOP millones	DOP millones
	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado
Resumen del Estado de Resultados						
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	16	909.9	1,618.4	1,435.2	1,204.6	1,082.8
Comisiones y Honorarios Netos	20	1,128.2	2,742.9	1,238.8	967.6	530.3
Otros Ingresos Operativos	-12	-692.8	-1,999.7	-574.5	-357.1	457.3
Ingreso Operativo Total	24	1,345.3	2,361.7	2,099.5	1,815.1	2,070.4
Gastos Operativos	17	950.0	1,788.1	1,713.8	1,492.1	1,435.8
Utilidad Operativa antes de Provisiones	7	395.3	573.6	385.8	323.0	634.5
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	6	320.5	511.0	434.1	303.8	611.9
Utilidad Operativa	1	74.8	62.6	-48.4	19.2	22.6
Otros Rubros No Operativos (Neto)	1	32.8	19.1	87.1	21.8	-2.7
Impuestos	0	0.5	18.3	6.8	10.7	0.6
Utilidad Neta	2	107.1	63.3	32.0	30.3	19.2
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	-118.3	0.0	0.0	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	2	107.1	-54.9	32.0	30.3	19.2
Resumen del Balance General						
Activos						
Préstamos Brutos	323	18,445.6	17,085.9	14,085.8	12,266.0	11,275.7
- De los Cuales Están Vencidos	8	485.2	328.1	393.2	373.4	403.9
Reservas para Pérdidas Crediticias	12	712.4	564.5	476.2	451.3	490.3
Préstamos Netos	310	17,733.2	16,521.4	13,609.6	11,814.7	10,785.3
Préstamos y Operaciones Interbancarias	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	282	16,102.6	9,543.3	3,537.5	3,989.4	3,424.8
Total de Activos Productivos	592	33,835.7	26,064.7	17,147.1	15,804.1	14,210.2
Efectivo y Depósitos en Bancos	95	5,407.3	4,864.0	4,233.2	4,711.2	4,301.8
Otros Activos	33	1,889.7	1,370.0	1,200.7	880.0	737.3
Total de Activos	720	41,132.8	32,298.7	22,581.0	21,395.4	19,249.2
Pasivos						
Depósitos de Clientes	349	19,924.1	17,677.1	11,482.3	9,758.5	9,984.2
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	313	17,866.1	11,687.3	8,255.8	8,790.3	6,542.9
Otro Fondeo de Largo Plazo	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	661	37,790.2	29,364.4	19,738.1	18,548.9	16,527.1
Otros Pasivos	11	645.9	374.8	278.8	314.3	220.2
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	47	2,696.6	2,559.5	2,564.1	2,532.1	2,501.8
Total de Pasivos y Patrimonio	720	41,132.8	32,298.7	22,581.0	21,395.4	19,249.2
Tipo de Cambio		USD1 = DOP57.143	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022	USD1 = DOP50.2762	USD1 = DOP48.1989

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banesco BM

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 jun 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017
Indicadores (anualizados según sea apropiado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.0	0.4	-0.3	0.1	0.2
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.2	7.4	8.5	8.4	7.2
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	70.6	75.7	81.6	82.2	69.4
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	8.2	2.5	1.3	1.2	0.8
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	2.6	1.9	2.8	3.0	3.6
Crecimiento de Préstamos Brutos	8.0	21.3	14.8	8.8	-11.9
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	146.8	172.1	121.1	120.9	121.4
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	3.7	3.2	3.2	2.5	5.1
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	15.2	15.9	14.0	13.3	17.7
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	5.8	7.9	11.4	11.8	12.9
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	-9.7	-9.8	-3.5	-3.2	-3.7
Fondeo y Liquidez					
Préstamos/Depósitos de Clientes	92.6	96.7	122.7	125.7	112.9
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	52.7	60.2	58.2	52.6	60.4
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banesco BM

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

Presiones en la Calidad de Cartera

La calidad de cartera de Banesco BM mejoró al cierre de 2020 a 1.9% desde 2.8% de 2019, reflejando mejoras en el área de cobranzas y en los procesos de otorgamiento de préstamos, ya que, durante el 2020, el banco calibró sus modelos de originación con base en las mejores prácticas corporativas e internacionales. No obstante, a junio de 2021, se observaron presiones en el indicador de cartera vencida, producto del deterioro natural de los préstamos en los meses posteriores a la finalización de los alivios otorgados a sus clientes.

El indicador de cobertura de cartera vencida fue de 146.8% a junio de 2021, manteniéndose en niveles adecuados para su modelo de negocios. Por su parte, la concentración de la cartera es moderada, ya que los 20 mayores deudores representaron 30% del total de préstamos y aproximadamente 77% de la deuda de estos depositantes estaba garantizada. Fitch observará la maduración de la cartera reestructurada (0.6% del total de la cartera) y no descarta que la morosidad pueda deteriorarse aún más en medio del proceso paulatino de recuperación económica.

Reversión de Pérdidas Operativas

Al cierre de 2020, Banesco BM logró revertir las pérdidas operativas evidenciadas en 2019, gracias al buen comportamiento de los ingresos por interés y a mayores ingresos por comisiones. Estas pérdidas fueron producto de gastos operativos elevados debido a las inversiones que hizo la entidad en ese año con el fin de mejorar su estructura operativa. Asimismo, la estrategia del banco de disminuir los costos del fondeo hizo que las tasas promedio de los depósitos del público cayeran, lo cual mitigó parcialmente la baja en las tasas activas de los préstamos de la entidad.

A junio de 2021, se evidenció una mejora en el indicador de utilidad operativa sobre APR, el cual incrementó a 0.98% desde 0.41% al cierre de 2020. Lo anterior fue producto de una mejor gestión del costo de fondeo, el incremento en otros ingresos producto de una mejora en la recuperación de créditos y mayores ingresos por seguros.

Niveles de Capital Adecuados

La capitalización de Banesco BM es adecuada. A junio del 2021, el Capital Base según Fitch sobre APR fue de 15.17%, mejorando desde lo evidenciado en el 2019 de 13.95%, producto de menores APR debido principalmente a una reducción del riesgo de mercado por el cambio en la metodología de cálculo indicada por el regulador que hizo que el requerimiento de capital por riesgo de mercado disminuyera de manera importante y a menores duraciones de las inversiones. Los niveles actuales de solvencia proveen al banco una capacidad buena de absorción de pérdidas potenciales. Banesco BM ha contado con inyecciones de capital a lo largo de su historia, aunque, de acuerdo a la administración, no estima que estos sean necesarios en el mediano plazo.

Fondeo y Liquidez Acordes al Modelo de Negocios

La estructura de financiamiento de Banesco BM se basa en depósitos de bancos y depósitos a plazo. Banesco BM evidencia concentraciones altas en sus mayores depositantes, de cerca de 40%, incluidos los depósitos de su matriz, los cuales representan aproximadamente 27% del total de las captaciones. Esta concentración elevada de los depósitos a plazo representa un alto costo financiero.

El banco cuenta con líneas de fondeo contingentes, primordialmente de Abanca, empresa hermana del grupo de facto Banesco y cuenta con financiamientos con entidades del exterior por aproximadamente DOP2,145 millones y fondos disponibles con entidades del grupo y otras entidades financieras por DOP4,573 millones. A diciembre del 2020, los depósitos del público aumentaron 53.95%. Dado lo anterior, el indicador de préstamos a depósitos mejoró significativamente a 96.7% para este mismo corte desde 122.7% de 2019. A junio de 2021, este indicador fue de 92.6%, considerado adecuado por parte de Fitch.

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

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 afirmó una calificación o una proyección.

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 diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

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

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

Derechos de autor © 2021 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. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.