

26 de enero 2022

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

Asunto: Remisión de información periódica trimestral – Actualización Informe de Calificación de Riesgo

Distinguido señor Superintendente:

Ante un cordial saludo, en cumplimiento a las disposiciones establecidas en la Norma que Establece Disposiciones Generales sobre la Información que deben Remitir Periódicamente los Emisores y Participantes del Mercado de Valores de fecha tres (03) de marzo de dos mil dieciséis (2016) identificada bajo la numeración R-CNV-2016-15-MV, específicamente el artículo 12, les compartimos la actualización del Informe Calificación Deuda Subordinada a diciembre 2021.

Sin otro particular,

Saludos cordiales,

Vicepresidente de Cumplimiento Regulatorio y PLA-FT



BanESCO Banco Múltiple, S.A.

Actualización

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. Lo anterior afectó únicamente a la tenencia directa de las acciones de BanESCO BM, ya que las sinergias, el rol entre las filiales 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, Fitch incorpora en su análisis de habilidad de soporte el 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 la presencia e importancia del banco en República Dominicana, la asociación con BanESCO y el resto de las filiales es alta. 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. Aun así, en septiembre de 2021 aumentó 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 (2.5%). Fitch observará la maduración de la cartera reestructurada (0.5% 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: Desde 2020, el banco revirtió las pérdidas operativas reflejadas en 2019, por el buen comportamiento de los ingresos por interés y mayores ingresos por comisiones. Las pérdidas operativas en 2019 fueron producto de gastos operativos altos, por las inversiones que hizo en ese año, para mejorar su estructura operativa. Asimismo, su estrategia de bajar 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.

Sensibilidades de Calificación

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

Calificaciones

Nacional, Largo Plazo	A+(dom)
Nacional, Corto Plazo	F1(dom)
Bonos Subordinados	A(dom)

Perspectivas

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 sep 2021	31 dic 2020
Total de Activos (USD mill.)	765.6	554.8
Total de Activos (DOP mill.)	43,185.4	32,298.7
Total de Patrimonio (DOP mill.)	2,699.1	2,559.5

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BanESCO BM y SIB

Analistas

Larisa Arteaga
+1 809 563 2481
larisa.arteaga@fitchratings.com

Liza Tello Rincón
+60 1 443 3750
liza.tellorincon@fitchratings.com

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 (DOP millones)	Año	Vencimiento	Número de Registro
Bonos Subordinados	A(dom)	1,000	2021	2031	SIVEM-149

Fuente: Fitch Ratings, Banesco BM y Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

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 nivel (*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 Información Financiera e Indicadores Clave

	9 meses - 3er trimestre USD mill. No divulgado	30 sep 2021 9 meses - 3er trimestre DOP mill. No divulgado	31 dic 2020 Cierre de año DOP mill. No divulgado	31 dic 2019 Cierre de año DOP mill. No divulgado	31 dic 2018 Cierre de año DOP mill. No divulgado	31 Dic 2017 Cierre de año DOP mill. No divulgado
Resumen del Estado de Resultados						
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	25	1,422.4	1,618.4	1,435.2	1,204.6	1,082.8
Comisiones y Honorarios Netos	29	1,620.2	2,742.9	1,238.8	967.6	530.3
Otros Ingresos Operativos	-18	-1,039.4	-1,999.7	-574.5	-357.1	457.3
Ingreso Operativo Total	36	2,003.2	2,361.7	2,099.5	1,815.1	2,070.4
Gastos Operativos	26	1,465.0	1,788.1	1,713.8	1,492.1	1,435.8
Utilidad Operativa antes de Provisiones	10	538.2	573.6	385.8	323.0	634.5
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	8	441.7	511.0	434.1	303.8	611.9
Utilidad Operativa	2	96.5	62.6	-48.4	19.2	22.6
Otros Rubros No Operativos (Neto)	1	52.6	19.1	87.1	21.8	-2.7
Impuestos	0	0.8	18.3	6.8	10.7	0.6
Utilidad Neta	3	148.3	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	3	148.3	-54.9	32.0	30.3	19.2
Resumen del Balance General						
Activos						
Préstamos Brutos	333	18,759.0	17,085.9	14,085.8	12,266.0	11,275.7
- De los Cuales Están Vencidos	8	457.0	328.1	393.2	373.4	403.9
Reservas para Pérdidas Crediticias	13	707.4	564.5	476.2	451.3	490.3
Préstamos Netos	320	18,051.6	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	306	17,280.9	9,543.3	3,537.5	3,989.4	3,424.8
Total de Activos Productivos	626	35,332.5	26,064.7	17,147.1	15,804.1	14,210.2
Efectivo y Depósitos en Bancos	107	6,033.2	4,864.0	4,233.2	4,711.2	4,301.8
Otros Activos	32	1,819.8	1,370.0	1,200.7	880.0	737.3
Total de Activos	766	43,185.4	32,298.7	22,581.0	21,395.4	19,249.2
Pasivos						
Depósitos de Clientes	396	22,343.9	17,677.1	11,482.3	9,758.5	9,984.2
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	311	17,532.8	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 y Derivados	707	39,876.7	29,364.4	19,738.1	18,548.9	16,527.1
Otros Pasivos	11	609.6	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	48	2,699.1	2,559.5	2,564.1	2,532.1	2,501.8
Total de Pasivos y Patrimonio	766	43,185.4	32,298.7	22,581.0	21,395.4	19,249.2
Tipo de Cambio		USD1 = DOP56.4094	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022	USD1 = DOP50.2762	USD1 = DOP48.1989

n.a. - No aplica

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

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 sep 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	0.6	0.4	-0.3	0.1	0.2
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.1	7.4	8.5	8.4	7.2
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	73.1	75.7	81.6	82.2	69.4
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	7.5	2.5	1.3	1.2	0.8
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	2.4	1.9	2.8	3.0	3.6
Crecimiento de Préstamos Brutos	9.8	21.3	14.8	8.8	-11.9
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	154.8	172.1	121.1	120.9	121.4
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	3.3	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	11.0	15.9	14.0	13.3	17.7
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	5.4	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	-10.9	-9.8	-3.5	-3.2	-3.7
Fondeo y Liquidez					
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	84.0	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/Total de Fondeo No Patrimonial	56.0	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 y SIB.

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 afirmo 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 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 © 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.