INFORME TRIMESTRAL

Período: julio - septiembre 2026

Representante de la Masa de Obligacionistas

Calle Pablo Casals No.9, Ensanche Piantini
Registro Nacional de Contribuyentes: 1-01-80789-1

Emisor: **Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco Múltiple**

Número de Registro SIMV como Emisor: SIVEV-043
Número de Registro Emisión SIMV: **SIVEM-152**
Registro Nacional de Contribuyente-RNC: 4-01-01006-2

Dirección: Av. Winston Churchill, esq. Porfirio Herrera, Torre Banreservas, Ensanche Piantini, Santo Domingo, R. D.

Contenido

a) La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta. 3

b) Valor actualizado de las garantías prendarias y/o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas para la comprobación. 4

c) Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión, en caso de designar alguno. 4

d) Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía, y las acciones llevadas a cabo en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores. 4

e) Cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión, y la consecuente modificación de la misma. 5

f) Nivel de liquidez con que cuenta el Emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto. 5

g) Uso de los fondos por parte del Emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación. 6

h) La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión. 6

i) Actualización de la calificación de riesgo de la emisión y del Emisor, conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto 7

j) Nivel de endeudamiento del Emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión. 8

k) Cumplimiento del Emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia. 8

l) Monto total de la emisión que ha sido colocada 9

m) Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del Emisor, en los casos que aplique. 9

n) Enajenación de las acciones del Emisor y las posiciones dominantes dentro de la distribución accionaria que represente por lo menos el 10% del total del patrimonio del Emisor. 10

o) Colocación y/o negociación de valores por parte del Emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante de redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de valores, entre otros. 10

p) Procesos de reestructuración societaria del Emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines. 10

q) Cualquier actividad dentro o fuera de la órbita del Emisor que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor, etc.) 10

r) Cualquier documento de índole legal que implique procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativa, incoados en contra del Emisor. 10

s) Modificaciones al contrato de emisión. 11

t) La adquisición y enajenación de activos por parte del Emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado. 11

u) Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión. 11

v) Cualquier otra obligación establecida en el prospecto y contrato de emisión, y las disposiciones normativas vigentes, así como cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, económicas o de reputación para el Emisor. 12

w) Otros. 12

INFORME

A: MASA DE OBLIGACIONISTAS DE BONOS DE DEUDA SUBORDINADA **BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA – BANCO MULTIPLE**

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE LA REPUBLICA DOMINICANA (SIMV)

Dando cumplimiento a las responsabilidades como Representantes de Masa de Obligacionistas establecidas en la Ley 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana; sus Normas y Reglamentos de aplicación; la Ley 479-08 General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada; la Ley No 31-11 que modifica esta última, y en particular a la Resolución R-CNV-2016-14-MV de funciones del Representante de la Masa, procedemos a rendir el presente informe.

Iniciamos la redacción de este escrito, poniendo en práctica ciertos procedimientos y revisiones pautados en las legislaciones antes citadas, para proveer a la Masa de Obligacionistas nuestro informe independiente, el cual no se emite apegado a las normas de auditoría internacional, sino que constituye la exposición de nuestros hallazgos.

Es bueno tener presente que, la inscripción de los valores en el Registro del Mercado de Valores y de Productos, y la autorización para realizar la oferta pública por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores, no implica certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del Emisor. Tampoco estamos haciendo juicios de valor sobre el tema.

En cumplimiento a nuestros deberes, hemos evaluado y analizado la situación del Emisor y su actividad, y los hallazgos los expresamos a continuación:

a) La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta.

Banco de Reservas de la República Dominicana – Banco Múltiple (El Emisor), es una entidad de intermediación financiera organizada e incorporada para operar como Banco de Servicios Múltiples bajo las leyes de la República Dominicana, constituida el 24 de octubre del año 1941.

Pudimos constatar que el programa de emisiones de Bonos de Deuda Subordinada, por un valor total de veinte mil millones de pesos con 00/100 (RD$20,000,000,000.00), está compuesto por múltiples emisiones, este programa de emisiones fue aprobado mediante la Segunda Resolución emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha veinticuatro (24) de noviembre 2021, la cual fue modificada mediante la Primera Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha dieciocho (18) de septiembre de dos mil veinticuatro (2024) a fines de actualizar el cambio de la denominación social del Banco en virtud de la Ley orgánica del Banco de Reservas de la República Dominicana Banco Múltiple, S.A. No. 13-24.

El programa de emisiones está debidamente inscrito en el Registro del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores de la Rep. Dom., bajo el **No. SIVEM-152.**

Los destinatarios de esta oferta son exclusivamente inversionistas institucionales nacionales o extranjeros. No podrán ser adquiridos en el mercado primario o secundario, de manera directa o indirecta, por personas físicas, por las entidades de intermediación financiera locales, o por entidades de off-shore a menos que estas sean propiedad de un banco internacional de primera línea.

b) Valor actualizado de las garantías prendarias y/o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas para la comprobación.

No aplica. El presente programa de emisiones no cuenta con garantía alguna.

c) Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión, en caso de designar alguno.

El presente programa de emisiones no requiere de administrador extraordinario.

d) Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía, y las acciones llevadas a cabo en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores.

No aplica debido a que esta emisión no cuenta con mecanismos de cobertura.

e) Cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión, y la consecuente modificación de la misma.

Emisión	Capital RD$	Tasa de Interés Anual	Tipo de Tasa	Periodicidad de Pago	Fechas de pago
Primera	10,000,000,000.00	10.00%	Fija	Semestral	27 de Ene. / 27 de Jul. de cada año
Segunda	10,000,000,000.00	10.00%	Fija	Semestral	21 Abr. / 21 Oct. de cada año

Sobre la validación de los pagos de intereses pudimos observar:

- El uso correctamente de la base de cálculo establecida en prospecto de emisión y aviso de colocación.
- Que se pagó la cantidad de días correspondientes al periodo estipulado en el prospecto de emisión y aviso de colocación.
- Que se pagó en la fecha establecida en el prospecto de Emisión y aviso de colocación.
- Que las constancias de pagos del cupón a CEVALDOM se conciliaron con el Reporte de Pago de Intereses de BANRESERVAS, como se muestra a continuación:

REPORTE INTERESES PAGADOS PRIMERA EMISION BONOS DEUDA SUBORDINADA BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA TRIMESTRE JULIO - SEPTIEMBRE 2026

CODIGO ISIN	Fecha de pago Anterior	Fecha de pago Actual	Monto RD$	Base	Días	Tasa	Total de Intereses	Fecha de Pago
DO2002500422	27-ene-26	27-jul-26	3,000,000,000.00	365	181	10.00%	148,767,123.29	27/7/2026
DO2002500422	27-ene-26	27-jul-26	3,000,000,000.00	365	181	10.00%	148,767,123.29	27/7/2026
DO2002500422	27-ene-26	27-jul-26	4,000,000,000.00	365	181	10.00%	198,356,164.38	27/7/2026
					TOTAL		**495,890,410.96**	

El pago de intereses de la **segunda** emisión no aplica para el trimestre en cuestión.

f) Nivel de liquidez con que cuenta el Emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto.

No aplica. Los bonos de deuda subordinada de este programa de emisiones no podrán ser redimidos ni recomprados en forma anticipada.

g) Uso de los fondos por parte del Emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación.

Primera emisión: Los fondos captados fueron utilizados para el desarrollo de operaciones rentables a favor del Banco de Reservas, principalmente para el incremento de su cartera de créditos a terceros en el mercado local y de su cartera de inversiones, conforme al destino establecido en el aviso de colocación.

Segunda emisión: Los recursos obtenidos fueron integrados como parte del capital secundario del Banco de Reservas de la República Dominicana — Banco Múltiple, S. A., y utilizados para el financiamiento de su cartera de créditos, principalmente préstamos hipotecarios y a pequeñas y medianas empresas (pymes), conforme al destino previsto en los documentos de la emisión y dentro de los límites establecidos por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos.

Pudimos comprobar el uso de los fondos por parte del Emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión mediante la revisión de los documentos pertinentes de constancia del destino de los fondos.

h) La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.

CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores S.A., ha sido la empresa designada como agente del programa de emisiones. Tiene a su cargo la custodia, compensación y liquidación de los valores del presente programa de emisión, así como los procedimientos de pago de intereses y capital de los Bonos de Deuda Subordinada.

Revisamos el prospecto, contrato de emisión y aviso de oferta pública entregado por la administración del Emisor, y pudimos constatar que el total de los bonos subordinados de deuda en circulación se componen de la siguiente manera:

Primera emisión: Hasta 100,000,000 de valores, con valor unitario de cien pesos dominicanos (RD$100.00), equivalente a diez mil millones de pesos dominicanos 00/100 (RD$10,000,000,000.00).

Tasa de interés fija:	10.00% anual
Frecuencia del pago:	semestral
Fecha de emisión:	27 de julio 2022
Fecha de vencimiento:	27 de julio 2032

Segunda emisión: Hasta 100,000,000 de valores, con valor unitario de cien pesos dominicanos (RD$100.00), equivalente a diez mil millones de pesos dominicanos 00/100 (RD$10,000,000,000.00).

Tasa de interés fija:	10.00% anual
Frecuencia del pago:	semestral
Fecha de emisión:	21 de octubre 2024
Fecha de vencimiento:	21 de octubre 2034

i) Actualización de la calificación de riesgo de la emisión y del Emisor, conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto.

Conforme la entrada en vigor del Reglamento para las Calificadoras de Riesgos Núm. R-CNMV-2022-03-MV, específicamente artículo 7, estos reportes serán presentados con **periodicidad semestral.**

Calificación de riesgo – Moody's Local

	Feb-26	Jul-26
Entidad Largo Plazo	AAA.do	AAA.do
Entidad Corto Plazo	ML A-1.do	ML A-1.do
Deuda Subordinada SIVEM-152	AA+.do	AA+.do
Perspectiva Largo Plazo	Estable	Estable

Calificación de Riesgo Feller Rate

	Ene-26	Jul-26
Solvencia	AAA	AAA
Perspectivas	Estables	Estables
Bonos Subordinados	AA+	AA+

Ver **anexo** reporte de calificación más reciente.

j) Nivel de endeudamiento del Emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión.

De acuerdo con el prospecto de emisión, el presente programa no establece límites con relación al endeudamiento del emisor.

k) Cumplimiento del Emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia.

Resumimos el estatus de envío de informaciones a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana para Emisores con Valores en Circulación (EVC).

Según comunicación de la SIMV No. SL-2026-001238, en relación con el literal l) del numeral 1 del artículo 11 de la Norma de Representante, se establece que, este debe dar seguimiento y revelar el cumplimiento del emisor (EVC en el calendario de la SIMV) respecto al envío de todas las informaciones periódicas requeridas, no únicamente los estados financieros.

Anualmente:

De forma anual, el emisor debe remitir, entre otras, las siguientes informaciones:

- Estados financieros Auditados Individuales
- EEFF Consolidados en caso de que el emisor presente subsidiarias en su estructura societaria
- Carta de Gerencia, para fines exclusivos de Supervisión
- Declaración Jurada del presidente o ejecutivo principal y del ejecutivo principal de finanzas, estableciendo que la persona se compromete con la veracidad, exactitud y razonabilidad de las informaciones remitidas.
- Lista de Accionistas actualizada
- Acta de Asamblea de Accionistas u órgano equivalente en la cual se contemple la aprobación de los estados financieros auditados
- Constancia de la DGII certificando el pago de la liquidación de ISR del último periodo fiscal.
- Informe Anual de Gobierno Corporativo aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad, si aplica

Validamos la correcta remisión a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana de la información financiera anual correspondiente al período terminado al **31 de diciembre de 2025**.

Trimestralmente:

De forma trimestral, y comparadas con el trimestre anterior, el emisor debe remitir las siguientes informaciones:

- Balance general intermedio. **A junio 2026.**
- Estado de resultados intermedio. **A junio 2026.**
- Estado de flujo de efectivo intermedio. **A junio 2026.**
- Estado de cambios en el patrimonio. **A junio 2026.**

Las informaciones trimestrales correspondientes al período **abril-junio** de **2026** fueron remitidas el **31 de julio de 2026**, dentro del plazo de la prórroga otorgada por la SIMV. Posteriormente, el 26 de agosto de 2026, se efectuó una remisión complementaria para cumplir con el procedimiento de publicación automática de información financiera a través de la Oficina Virtual de la Superintendencia del Mercado de Valores, conforme a las disposiciones aplicables.

El Banco de Reservas cuenta con una prórroga de 40 días calendarios posterior al cierre de cada trimestre. En base a lo anterior, la remisión de las informaciones trimestrales del periodo **julio - septiembre 2026** serán remitidas dentro del plazo establecido por el órgano regulador.

l) Monto total de la emisión que ha sido colocada.

El monto total colocado del programa de emisiones asciende a **RD$20,000,000,000.00.**

m) Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del Emisor, en los casos que aplique.

No aplica. Los bonos de deuda subordinada de este programa de emisiones no podrán ser redimidos ni recomprados en forma anticipada.

n) Enajenación de las acciones del Emisor y las posiciones dominantes dentro de la distribución accionaria que represente por lo menos el 10% del total del patrimonio del Emisor.

No aplica. El único propietario de la totalidad de las acciones del emisor es el Estado Dominicano.

o) Colocación y/o negociación de valores por parte del Emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante de redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de valores, entre otros.

El Banco de Reservas no mantiene colocación de valores en el mercado internacional, en vista de que en febrero 2023 fueron liquidados los US$300MM que tenía en circulación en dicho mercado, por motivo de su vencimiento.

p) Procesos de reestructuración societaria del Emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines.

El Banco no se encuentra en proceso de fusión, o acuerdo de desinversión o venta de activos importantes.

q) Cualquier actividad dentro o fuera de la órbita del Emisor que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor, etc.)

El emisor confirma que para el trimestre en cuestión no ha existido ninguna actividad dentro o fuera de la órbita del emisor que pudiera entorpecer sus operaciones y negocios.

r) Cualquier documento de índole legal que implique procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativa, incoados en contra del Emisor.

Durante el trimestre en cuestión, no se presentaron situaciones legales que hayan tenido impacto desfavorable ni significativo para el Banco en el desarrollo de sus operaciones habituales.

s) Modificaciones al contrato de emisión.

Para el trimestre en cuestión, no se realizaron cambios al contrato de emisión de Banreservas.

t) La adquisición y enajenación de activos por parte del Emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado.

No se realizaron adquisiciones ni enajenaciones de activos que representen el 10% o más del capital suscrito y pagado del Emisor durante el período reportado.

u) Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión.

Durante el trimestre **julio-septiembre de 2026**, el Banco de Reservas de la República Dominicana — Banco Múltiple, S. A., comunicó a la Superintendencia del Mercado de Valores los siguientes cambios en su Consejo de Directores y alta gerencia:

- **8 de julio:** Se notificó la salida del señor Jean Antonio Haché Álvarez como miembro independiente del Consejo de Directores, en virtud del Decreto núm. 453-26.

- **18 de agosto:** Se informó el ascenso de la señora Linda Cristal Valette Aracena a vicepresidente de Negocios Electrónicos y el traslado de la señora Ramona Antonia Subero Martínez al cargo de vicepresidente de Programas Estratégicos de Negocios.

- **11 de septiembre:** Se comunicó el cambio de designación y categoría de la señora Ramona Antonia Subero Martínez a vicepresidente de Proyecto Core Tarjetas, así como el ascenso de la señora Laura Virginia Ramírez Bisonó a vicepresidente de Programas Estratégicos de Negocios.

- **22 de septiembre:** Se notificó la designación del señor Bienvenido Amaury Roberts Carrero como miembro del Consejo de Directores, con juramentación y toma de posesión previstas para el 30 de septiembre de 2026, y la designación del señor Pedro José Pérez González como

miembro independiente de dicho Consejo, conforme al Decreto núm. 654-26.

v) Cualquier otra obligación establecida en el prospecto y contrato de emisión, y las disposiciones normativas vigentes, así como cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, económicas o de reputación para el Emisor.

No tenemos conocimiento, ni tampoco la administración nos ha informado de cualquier otro elemento o suceso que conlleve implicaciones económicas o morales para el Emisor, cualquiera de sus accionistas y/o empresas vinculadas.

w) Otros.

1. El dictamen de los auditores independientes sobre los estados financieros consolidados del Banco y sus subsidiarias al **31 de diciembre de 2025** expresa una opinión sin salvedades, conforme a las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos. Incluye un párrafo de énfasis sobre la proporción importante de saldos y transacciones con entidades del sector público, derivada de su condición de banco propiedad del Estado Dominicano. Este asunto no modifica la opinión de los auditores.

2. **Hechos Relevantes publicados en la Superintendencia del Mercado de Valores en el trimestre:**

Fecha de recepción	Número de trámite	Descripción del hecho relevante
08/07/2026	03-2026-004210	El Banco de Reservas notifica como hecho relevante la salida del Sr. Jean Antonio Haché Álvarez como miembro independiente de su Consejo de Directores.
29/07/2026	03-2026-005002	El Banco de Reservas notifica como hecho relevante la ratificación de su calificación de riesgos y de sus bonos de deuda subordinada, siendo estas AAA y AA+, respectivamente, de acuerdo con el informe emitido por Feller Rate.
29/07/2026	03-2026-005007	El Banco de Reservas notifica como hecho relevante la ratificación de calificación de riesgos, AAA con perspectivas estables, así como AA+ para sus bonos de deuda subordinada, conforme al informe semestral emitido por la firma Moody's Local correspondiente al período enero-junio de 2026.
30/07/2026	03-2026-005069	El Banco de Reservas de la República Dominicana notifica como hecho relevante la emisión del informe trimestral de los representantes de la masa de obligacionistas de sus bonos de deuda subordinada (SIVEM-152), correspondiente al período abril-junio de 2026.
18/08/2026	03-2026-005612	El Banco de Reservas notifica como hecho relevante cambios en la composición de su alta gerencia.

11/09/2026	03-2026-005934	El Banco de Reservas notifica como hecho relevante cambios en la composición de su alta gerencia.
23/09/2026	03-2026-006172	El Banco de Reservas de la República Dominicana notifica como hecho relevante la designación del Sr. Bienvenido Amaury Roberts Carrero como nuevo miembro de su Consejo de Directores y del Sr. Pedro José Pérez González como miembro independiente del Consejo de Directores.

3. Comunicaciones recibidas desde la Superintendencia del Mercado de Valores en el trimestre:

Fecha	Número de comunicación SIMV	Asunto	Fecha de respuesta	Comunicación de respuesta a la SIMV	Asunto de la respuesta
03/07/2026	SL-2026-005350	Revisión de documentos para la autorización e inscripción como promotor de inversión jurídico. Requiere aclarar el alcance de los servicios propuestos y subsanar observaciones al formulario, Registro Mercantil, poderes, capacidad operativa y contrato. Otorga cinco (5) días hábiles desde el día hábil siguiente a la recepción.	13/07/2026	PE-60-26 Registro de entrada SIMV: 01-2026-007211	Solicitud de prórroga de quince (15) días hábiles para responder las observaciones y subsanar los requerimientos de la comunicación SL-2026-005350. Solicita reunión para tratar el punto 5, relativo al contrato de servicios.
21/07/2026	SL-2026-005805	Respuesta a la solicitud de prórroga para la autorización e inscripción como promotor de inversión jurídico. Aprueba quince (15) días hábiles adicionales, contados desde el 13 de julio de 2026 inclusive, con fecha límite del 31 de julio de 2026. Informa que coordina la reunión solicitada.	30/07/2026	PE-00067-26	Solicitud de suspensión del trámite de autorización e inscripción como promotor de inversión jurídico hasta concluir la evaluación del proyecto de integración de canales Banco de Reservas / AFI Reservas. Hace referencia a la reunión del 24 de julio de 2026 y a las precisiones, verificaciones y ajustes requeridos a la documentación técnica.

SALAS PIANTINI & ASOCIADOS
Representante de la Masas de Obligacionistas

INFORME DE CALIFICACIÓN

Sesión: n.º7212026

Fecha de informe: 29 de julio de 2026

CALIFICACIÓN PÚBLICA

Informe de revisión completo

Banco de Reservas de la República Dominicana – Banco Múltiple, S.A.

CALIFICACIONES ACTUALES (*)

	Calificación	Perspectiva
Emisor Largo Plazo	AAA.do	Estable
Emisor Corto Plazo	ML A-1.do	-
Deuda Subordinada (SIVEM-152)	AA+.do	Estable

(*) La nomenclatura 'do' refleja riesgos solo comparables en República Dominicana.
Para mayor detalle sobre las clasificaciones asignadas ver la sección de información complementaria, al final de este reporte.

RESUMEN

Moody's Local RD Sociedad Calificadora de Riesgo, S.R.L. (en adelante, Moody's Local República Dominicana) afirma al Banco de Reservas de la República Dominicana – Banco Múltiple, S.A. (en adelante, Banreservas, el Banco o la Entidad), la calificación AAA.do como Entidad en el largo plazo. Además, afirma la calificación ML A-1.do como Entidad en el corto plazo y AA+.do para su emisión de deuda subordinada. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

La calificación de Banreservas refleja su muy fuerte perfil de negocios sustentado en su liderazgo sistémico, franquicia dominante y naturaleza estatal, factores que fortalecen su capacidad de generación de negocio y acceso a fondeo. La evaluación también incorpora una buena calidad de activos, elevada rentabilidad, sólida posición de capital y robustos niveles de liquidez. Las calificaciones también ponderan el potencial soporte que la entidad bancaria pueda recibir por parte del Estado.

Banreservas mantiene la posición de liderazgo dentro del sistema bancario (para el análisis de la agencia definido por la banca múltiple y de ahorro y crédito), con participaciones de mercado del 35.2% en activos y 30.4% en cartera de créditos bruta (sin rendimientos) a marzo de 2026. Su condición de banco estatal fortalece su relevancia sistémica y favorece el acceso a fuentes de fondeo estables. Adicionalmente, la cartera presenta una adecuada diversificación por segmentos económicos, comparando favorablemente con otras entidades del mercado.

La calidad de activos continúa siendo una fortaleza del perfil crediticio. El Banco mantiene bajos niveles de morosidad y cartera deteriorada, complementados con coberturas de provisiones elevadas. Si bien se observa una normalización gradual de los indicadores luego de niveles excepcionalmente favorables en años previos, éstos continúan siendo buenos y comparando favorablemente con el promedio del sistema financiero.

La rentabilidad permanece sólida, apoyada por bajos niveles de pérdidas crediticias, una adecuada generación de ingresos por comisiones y operaciones cambiarias, y una amplia base de negocios. Aunque los resultados se han moderado respecto de ejercicios anteriores debido a la normalización del costo por constitución de provisiones, los indicadores continúan ubicándose en niveles altos.

La posición patrimonial es buena y muestra una tendencia favorable, respaldada por una sólida generación interna de capital. A su vez, la estructura

CONTACTOS

Mario Hernández
Associate Director – Credit Analyst
mario.hernandez@moodys.com

Rolando Martínez
Director Credit Analyst ML
rolando.martinez@moodys.com

René Medrano
Ratings Manager ML
rene.medrano@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Costa Rica
+506.4102.9400

El Salvador
+503.2243.7419

Panamá
+507.214.3790

de fondeo se beneficia de una amplia y estable base de depósitos, mientras que la liquidez mantiene niveles robustos y superiores a los observados en gran parte de los bancos comparables.

Fortalezas crediticias

→ Franquicia líder y relevancia sistémica muy alta, respaldada por participaciones de mercado en activos y cartera, además de su condición de banco estatal, lo que ha permitido una base amplia y estable de depósitos.

→ Buena calidad de activos y amplias coberturas, reflejadas en un índice de cartera deteriorada y cobertura considerados buenos a pesar de la reciente normalización de ambos indicadores.

→ Sólido perfil financiero, caracterizado por alta rentabilidad, adecuada capitalización y robustos niveles de liquidez.

Debilidades crediticias

→ Aunque se mantiene en niveles bajos, la tendencia al alza de los créditos reestructurados podría eventualmente traducirse en presión de los indicadores de calidad de activos, situación que comparte con el resto de la banca.

→ Margen financiero, aunque ha logrado mantenerse estable, es más estrecho que el promedio de la plaza y los pares más cercanos del Banco.

→ Limitada diversificación del portafolio de inversiones concentrado mayormente en riesgo soberano.

Factores que pueden generar una mejora de la calificación

→ Las calificaciones de emisor actuales se encuentran en el nivel más alto de la escala y, por lo tanto, no tienen potencial al alza.

Factores que pueden generar un deterioro de la calificación

→ Aumentos significativos y consistentes en cartera deteriorada, acompañados de reducciones relevantes en la cobertura de reservas, podrían tener un impacto negativo en las calificaciones del Banco.

→ Aunque no es el escenario base de la agencia, en el largo plazo reducciones significativas en rentabilidad que impacten los indicadores de solvencia acercándolos a los límites regulatorios, podrían ejercer presión sobre las calificaciones de la Entidad.

→ Una reducción en la opinión de soporte provisto por el estado por parte de la agencia también incidiría en una baja de las calificaciones.

→ La calificación de la deuda subordinada disminuiría en un evento de reducción de la calificación de emisor de largo plazo.

Perfil de Compañía

Posición de mercado dominante y naturaleza estatal respaldan un perfil de negocios fuerte.

Moody's Local considera que Banreservas mantiene un perfil de negocios muy fuerte, sustentado en su posición de liderazgo dentro del sistema financiero dominicano y en su condición de entidad de propiedad estatal. Ambos factores fortalecen su capacidad de captación, favorecen la estabilidad de su franquicia y respaldan su relevancia sistémica. A marzo de 2026, dentro del sistema bancario definido por la agencia (integrado por la banca múltiple y de ahorro y crédito), el Banco registró participaciones de mercado de 35.2% en activos y 30.4% en cartera de créditos bruta (sin rendimientos), consolidándose como la principal entidad financiera del país. Asimismo, su vinculación con el Estado favorece el acceso a fuentes de fondeo estables, incluyendo la captación de la nómina pública y la administración de recursos relacionados con la tesorería nacional.

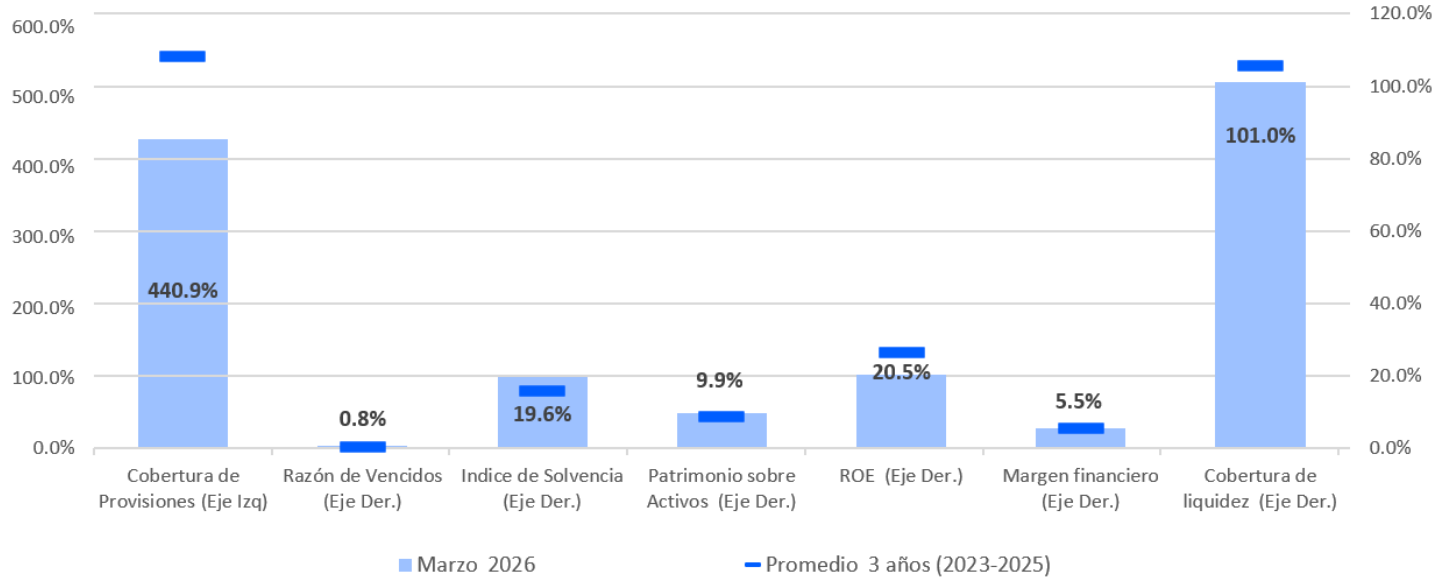
El Banco opera bajo un modelo de banca múltiple con una adecuada diversificación de cartera entre los principales sectores económicos del país. Los créditos de consumo representan el 26.8% de la cartera total, seguidos por los créditos hipotecarios (15.9%) y el segmento de comercio al por mayor y menor (10.0%) al cierre de marzo de 2026. En opinión de Moody's Local, la diversificación por segmentos compara favorablemente respecto de otras entidades del sistema, mitigando riesgos de concentración y alineándose con el rol de desarrollo económico inherente a su naturaleza estatal.

Marco de gobierno corporativo adecuado y gestión prudente de riesgos

La agencia considera que las prácticas de gobierno corporativo del Banco son adecuadas para su modelo de negocio y la complejidad de sus operaciones. A partir de 2024 se estableció el Comité de Gobierno Corporativo para supervisar y mejorar las políticas de gobernanza, en el contexto de la Ley 13-24, que reformó la institución después de 61 años. Esta ley le otorgó el estatus de banco múltiple, sin exenciones fiscales ni privilegios, permitiéndole gestionar su capital sin aprobación legislativa. El Consejo de Directores, la máxima autoridad del Banco está compuesto por 14 miembros y presidido por el ministro de hacienda, incluyendo al presidente ejecutivo y 12 miembros designados por el Poder Ejecutivo, con tres considerados independientes. Si bien la naturaleza estatal podría implicar potenciales riesgos de interferencia gubernamental, Moody's Local no ha observado evidencia de afectación negativa sobre la gestión comercial o financiera de la Entidad.

La administración de riesgos se caracteriza por mantener prácticas alineadas con los estándares de la industria y un apetito de riesgo moderado. Asimismo, las exposiciones a riesgo de mercado se mantienen controladas y la Entidad continúa fortaleciendo sus capacidades tecnológicas y operativas. Aunque persisten oportunidades de mejora en materia tecnológica, estas no constituyen actualmente una limitación relevante para el perfil crediticio del Banco.

FIGURA 1 Resumen Perfil Financiero.



Fuente: Superintendencia de Bancos, Banreservas / *Elaboración: ML República Dominicana*

Buena calidad de activos respaldada por adecuados controles de riesgo

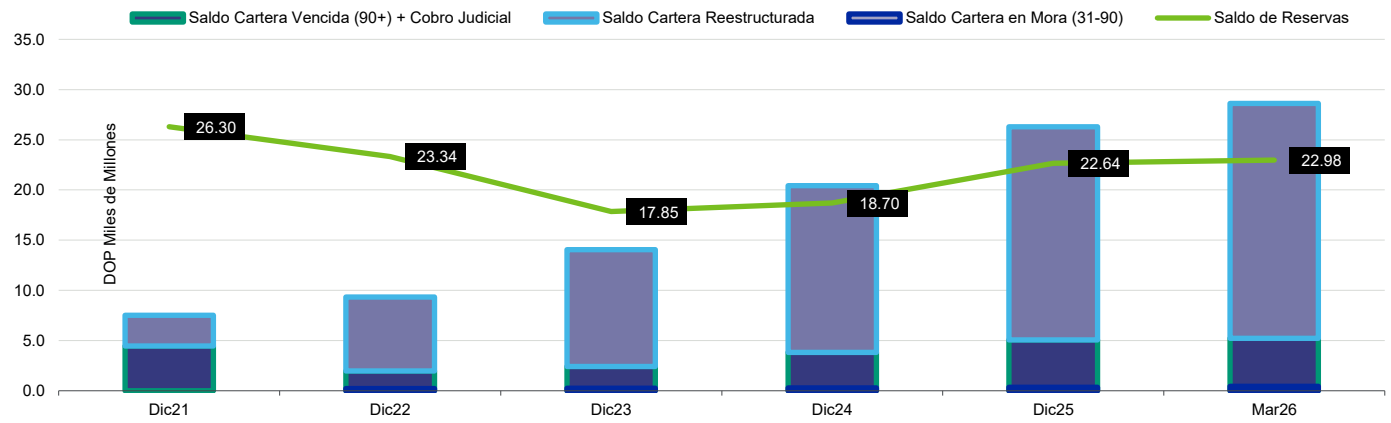
La calidad de activos continúa siendo una de las principales fortalezas del perfil financiero de Banreservas. A marzo de 2026, el índice de cartera deteriorada calculado por Moody's Local se ubicó en 0.8%, ligeramente superior al promedio de 0.7% observado durante los últimos tres cierres fiscales, reflejando una normalización gradual luego de los niveles

excepcionalmente favorables registrados entre 2022 y 2024. No obstante, el indicador continúa ubicándose en niveles bajos y favorables.

El índice de morosidad regulatorio reportado por la Superintendencia de Bancos fue de 1.5%, inferior al promedio del sistema bancario de 1.9%. Adicionalmente, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada alcanzó un sólido 440.9%, mientras que la cobertura regulatoria fue de 197.1%, evidenciando una elevada capacidad de absorción de pérdidas.

La cartera presenta un bajo nivel de castigos, cercano al 1% de los préstamos brutos, mientras que la cartera reestructurada representa únicamente el 3.6% de la cartera total, aunque con una tendencia creciente que continuará siendo monitoreada. Por otro lado, la concentración de los 20 mayores deudores equivale al 18.5% de la cartera y a 0.9 veces el patrimonio, nivel considerado moderado. En el portafolio de inversiones, existe baja diversificación, ya que se compone casi en su totalidad de instrumentos con riesgo soberano de República Dominicana. Esta concentración es común en muchas entidades del mercado. En opinión de la agencia, la calidad de activos del Banco deberá mantenerse buena y seguir comparando favorablemente respecto del promedio de la banca local en el corto plazo.

FIGURA 2 Evolución Calidad de Activos (Saldos en DOP miles de millones).



Fuente: Superintendencia de Bancos, Banreservas / *Elaboración: ML República Dominicana*

Rentabilidad alta pese a normalización del costo de crédito

La rentabilidad del Banco constituye una fortaleza de su perfil financiero, con un indicador de rentabilidad patrimonial calculado por Moody's Local de 20.5% a marzo de 2026. No obstante, esta ha mostrado una tendencia de moderación respecto de periodos anteriores, al igual que la participación de las utilidades de la Entidad dentro del sistema financiero, pasando del primer al segundo lugar desde 2025.

Lo anterior responde principalmente a un efecto comparativo derivado de los elevados niveles de resultados registrados en años previos. En dichos periodos, la Entidad contaba con un colchón de reservas que le permitió reducir el costo por provisiones durante varios ejercicios. A la fecha, el costo de las reservas crediticias se ha normalizado, reflejando el ritmo natural de crecimiento de la cartera y el nivel de deterioro observado. En este sentido, el gasto por provisiones representó el 16.9% del margen financiero bruto a marzo de 2026. A pesar de este incremento, dicho nivel continúa considerándose bajo y las coberturas se mantienen buenas como se mencionó en el apartado de calidad de activos.

En opinión de la agencia, la rentabilidad del Banco sigue siendo alta, considerando que los activos productivos mantienen una elevada proporción de activos líquidos (efectivo y equivalentes de efectivo, así como inversiones), los cuales representan cerca del 50% del total de activos productivos.

Adicionalmente, la rentabilidad se ve fortalecida por la generación de otros ingresos operacionales netos, equivalentes al 34.1% del margen financiero bruto a marzo de 2026. Estos ingresos provienen principalmente de comisiones por servicios y operaciones de cambio de divisas. Si bien la amplia infraestructura del Banco, asociada a su origen estatal y a su función de desarrollo, incide en niveles de eficiencia relativamente inferiores a los de algunos competidores, este efecto es compensado por los factores antes descritos. En opinión de la agencia, la rentabilidad se mantendrá en niveles altos durante el horizonte de la calificación, respaldada por los sólidos fundamentos crediticios de la institución y un entorno operativo adecuado para la sanidad de la intermediación financiera.

Base de Capital Buena

La base de capital del Banco se considera buena en relación con los riesgos asumidos en su balance. En este sentido, el indicador de solvencia regulatoria (I.004), publicado por la Superintendencia de Bancos, ha mostrado una mejora sostenida en los últimos años, impulsada por la sólida generación interna de capital derivada de sus resultados.

Al cierre de marzo de 2026, dicho indicador superó el 19%, ubicándose por encima del promedio registrado en los últimos tres cierres fiscales. Asimismo, la menor ponderación de los activos por riesgo se ve favorecida por el tratamiento regulatorio de la exposición soberana, la cual mantiene una ponderación de riesgo de 0% tanto en el portafolio de inversiones como en parte de la cartera de crédito. Este aspecto resulta significativo en comparación con otras entidades del sistema financiero.

Por su parte, el indicador de patrimonio sobre activos se ubicó en 9.9% a marzo de 2026, nivel considerado razonable y superior al promedio de 8.9% observado en los últimos tres cierres fiscales. La política de distribución de dividendos se mantiene moderada, limitada al 40% de las utilidades generadas.

Según la agencia, el Banco mantendrá niveles de capital similares durante el horizonte de la calificación, apoyado por su capacidad de generación interna de capital y por perspectivas de crecimiento más moderadas en comparación con años anteriores.

Estructura de Fondeo Sólida sustentada por Franquicia

La estructura de fondeo del Banco está alineada con su sólida posición dentro del sistema financiero de República Dominicana. Su base de financiamiento se caracteriza por ser amplia y estable, sustentada principalmente en depósitos del público, los cuales representaron el 82.9% del pasivo total al cierre del primer trimestre de 2026.

Las cuentas corrientes y de ahorro representan conjuntamente el 63.1% de los depósitos, reflejando el predominio de fuentes de fondeo de corto plazo, característica común dentro del sistema financiero dominicano. En cuanto a la concentración de depósitos, esta se considera moderada, dado que los 20 mayores depositantes representan el 20.7% del total de obligaciones con el público e instituciones financieras.

Cabe destacar que, debido a la naturaleza estatal de la Entidad, el 23.0% de los depósitos correspondían al sector público a marzo de 2026. La agencia considera esta una fuente de fondeo estable, aunque sujeta a movimientos temporales asociados a los flujos de tesorería del Estado. Un ejemplo de ello ocurrió en mayo de 2026, cuando el saldo de depósitos del público aumentó aproximadamente 5.8% en un solo mes producto de emisiones de bonos soberanos cuyos recursos fueron inicialmente depositados en la institución y que posteriormente serán distribuidos entre distintas dependencias y organismos estatales. El amplio colchón de liquidez del Banco le permite gestionar adecuadamente estos movimientos, así como las variaciones asociadas a sus principales depositantes.

El fondeo se complementa con financiamiento mayorista provisto por una amplia red de organismos e instituciones financieras internacionales, el cual representó únicamente el 4.9% del pasivo total a marzo de 2026 y mantiene una tendencia decreciente. Asimismo, la Entidad utiliza depósitos interbancarios y operaciones de recompra con el Banco Central, principalmente como herramientas de administración de liquidez y tesorería.

La liquidez del Banco es robusta y se ubica por encima del promedio de otras entidades de banca múltiple, segmento que ya presenta niveles de liquidez favorables. A marzo de 2026, el indicador de cobertura de activos líquidos (efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones) sobre depósitos a la vista y de ahorro alcanzó 101.0%, comparando favorablemente frente a los principales pares dentro de la banca múltiple.

Calificación de Deuda

La Entidad posee una deuda subordinada registrada ante la Superintendencia del Mercado de Valores autorizada por un monto total de DOP20,000 millones, colocado en una primera emisión por DOP10,000 millones con vencimiento en 2032 y una segunda con vencimiento en 2034; el destino de los fondos será para el incremento de su cartera de créditos e inversiones, y los recursos obtenidos serán integrados como capital secundario del Banco. La deuda subordinada es simple y solo cuenta con la subordinación en la prelación de pago. Bajo la metodología de Moody's Local, la deuda subordinada recibe una calificación un escalón por debajo de la calificación de emisor del Banco, reflejando la menor prelación de pago respecto del resto de deudas.

Programa	Número de registro	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado	Monto colocado vigente	Plazo	Garantía	Tramos
Programa de Emisión de Deuda Subordinada	SIVEM-152	Deuda Subordinada	Pesos dominicanos	DOP 20,000 millones	DOP 20,000 millones	Primera emisión con vencimiento en 2032, segunda emisión con vencimiento en 2034	Sin garantía	NA

Anexo

Tabla 1 Indicadores Clave

Indicadores	Mar-26	Dic-25	Dic-24	Dic-23	Dic-22
Provisiones para Pérdidas Crediticias[1]	440.9%	447.8%	488.1%	739.8%	1182.3%
Razón de Morosidad[1]	0.8%	0.8%	0.7%	0.5%	0.5%
Índice de Solvencia[2]	19.6%	17.5%	17.0%	13.8%	13.7%
Patrimonio sobre Activos[1]	9.9%	9.7%	9.1%	7.7%	7.0%
Rendimiento sobre el Patrimonio[1]	20.5%	21.6%	27.9%	30.8%	34.5%
Margen Financiero[1]	5.5%	5.7%	6.2%	5.6%	5.6%
Cobertura de Liquidez[1]	101.0%	106.1%	105.2%	106.1%	104.5%

1 Indicadores calculados por Moody's Local
2 Índice de Solvencia publicado por Superintendencia. Índice de Solvencia calculado por el Banco: Mar26: 19.9%; Dic25: 19.9%; Dic24: 19.9%; Dic23: 16.8%; Dic22: 16.4%.

Fuente: Superintendencia de Bancos, Banreservas / *Elaboración: ML Republica Dominicana*

Información Complementaria

Tipo de calificación / Instrumento	Calificación actual	Perspectiva actual	Calificación anterior	Perspectiva anterior
Banco de Reservas de la Republica Dominicana – Banco Múltiple, S.A.				
Emisor Largo Plazo	AAA.do	Estable	AAA.do	Estable
Emisor Corto Plazo	ML A-1.do	-	ML A-1.do	-
Deuda Subordinada (SIVEM-152)	AA+.do	Estable	AA+.do	Estable

Las calificaciones otorgadas no han sufrido ningún proceso de apelación por parte de la entidad calificada. Moody´s Local República Dominicana da por primera vez calificación de riesgo a este emisor en junio de 2025.

Información considerada para la calificación.

Para el presente informe se utilizaron de base los estados financieros auditados publicados para los cierres fiscales 2025 al 2022, así como información pública disponible en la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Adicionalmente se incorporaron estados financieros no auditados para el cierre de marzo de 2026.

Definición de las calificaciones asignadas

- **AAA.do**: Emisores o emisiones calificados en **AAA.do** con la calidad crediticia más fuerte en comparación con otros emisores locales
- **AA.do:** Emisores o emisiones calificados en AA.do con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con
- otras entidades y transacciones locales.
- **ML A-1.do**: Los emisores calificados en ML A-1.do tienen la mayor capacidad para pagar obligaciones de deuda de
- corto plazo en comparación con otras entidades y transacciones locales
- **Perspectiva Estable:** indica una baja probabilidad de cambio de la calificación en el mediano plazo.

Moody´s Local República Dominicana agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC, El modificador "+" indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma.

Metodología Utilizada.

- La Metodología de calificación de Instituciones Financieras de Crédito - (13/Aug/2024) utilizada por Moody's Local RD, Sociedad Calificadora de Riesgo, S.R.L. ("Moody´s Local República Dominicana") fue actualizada ante el regulador en la fecha menciona anteriormente, disponible en https://moodyslocal.com.do/.

Otras divulgaciones

→ Nombre de la sociedad calificadora riesgo: Moody's Local RD, Sociedad Calificadora de Riesgo, S.R.L.
→ Fecha en que se asignó la calificación: 22 de julio de 2026.

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación para adquirir, vender o negociar los instrumentos objeto de calificación.

© 2026 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS FILIALES DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO LEGAL, DE CUMPLIMIENTO, FINANCIERO, DE INVERSIÓN NI OTRO ASESORAMIENTO PROFESIONAL, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPILADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHOS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia o evaluación sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o evaluación o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY's y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY's o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia o evaluación concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY's y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY's o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIABILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y todas las entidades de MCO que emiten calificaciones bajo la marca "Moody's Ratings" ("Moody's Ratings") también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Ratings. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en ir.moodys.com bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos y de Gobernanza - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V, I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Calificadora de Riesgo S.A., Moody's Local CR Calificadora de Riesgo S.A., Moody's Local ES S.A. de CV Clasificadora de Riesgo, Moody's Local RD Sociedad Calificadora de Riesgo S.R.L. y Moody's Local GT S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en ingles) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY's, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de Segunda Parte y las Evaluaciones de Cero Emisiones Netas (según se definen en los Símbolos y Definiciones de Calificaciones de Moody's Ratings): Por favor notar que ni una Opinión de Segunda Parte ("OSP") ni una Evaluación de Cero Emisiones Netas ("NZA") son "calificaciones crediticias". La emisión de OSP y NZA no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur. UE: En la Unión Europea, Moody's Deutschland GmbH y Moody's France SAS prestan servicios como revisores externos de conformidad con los requisitos aplicables del Reglamento de Bonos Verdes de la UE. JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSP y NZA se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.

BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA - BANCO MÚLTIPLE

INFORME DE CALIFICACIÓN – JULIO 2026

	Ene. 2026	Jul. 2026
Solvencia	AAA	AAA
Perspectivas	Estables	Estables

** Detalle de clasificaciones en Anexo.*

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 24 (1)	Dic. 25 (1)	Jun. 26 (2)
Activos totales	1.215.669	1.281.883	1.478.171
Cartera de créditos neta	562.533	610.854	642.193
Inversiones	389.055	384.660	510.480
Pasivo exigible	1.058.704	1.111.196	1.288.473
Obligaciones subordinadas	20.565	20.570	20.562
Patrimonio	110.620	124.894	131.104
Ingreso operacional total	93.068	95.339	55.083
Gasto por provisiones	-7.200	-11.288	-6.637
Gastos operativos	-61.540	-66.686	-34.950
Resultado operacional	24.328	17.365	13.496
Resultado antes de impuesto	27.595	24.226	15.177
Utilidad (pérdida) del ejercicio	27.566	25.450	13.358

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) a menos que se indique otra cosa. (1) Estados financieros auditados. (2) Estados financieros interinos.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 24	Dic. 25	Jun. 26 (5)
Ingreso operacional total / Activos (1)	7,9%	7,6%	8,0%
Gasto en provisiones / Activos	0,6%	0,9%	1,0%
Gastos operativos / Activos	5,3%	5,3%	5,1%
Resultado operacional / Activos	2,1%	1,4%	2,0%
Resultado antes de impuesto / Activos	2,4%	1,9%	2,2%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	2,4%	2,0%	1,9%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio	27,9%	21,6%	20,9%
Cartera vencida (2) / Cartera de créditos bruta	0,7%	0,8%	0,8%
Stock de provisiones / Cartera vencida (2)	4,9 vc	4,5 vc	4,4 vc
Índice de Solvencia (3)	19,9%	19,9%	19,1% (6)
Total depósitos (4) / Pasivo exigible	79,9%	81,9%	86,4%

(1) Índices sobre activos totales promedio cuando corresponda, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado (4) Considera depósitos del público. (5) Indicadores a junio de 2026 anualizados según corresponda. (6) Indicador a mayo de 2026, última información SB.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

Principales Factores Evaluados	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					■
Capacidad de generación				■	
Respaldo patrimonial				■	
Perfil de riesgos					■
Fondeo y liquidez				■	

OTROS FACTORES

La calificación considera el soporte de su propietario, el Estado Dominicano.

Analista: María Soledad Rivera

FUNDAMENTOS

La calificación de Banco de Reservas de la República Dominicana – Banco Múltiple (Banreservas) se fundamenta en un perfil de negocios y perfil de riesgos muy fuerte y en una capacidad de generación, respaldo patrimonial y fondeo y liquidez en fuerte. Además, la calificación considera el soporte que le otorga el Estado Dominicano, dada su condición de banco estatal.

Banreservas es una entidad financiera estatal que desempeña un papel clave en el sistema financiero y la economía de República Dominicana. Como banco de propiedad del Estado, cumple una función estratégica en la implementación de las políticas públicas, el fomento de la estabilidad económica del país y el desarrollo social, así como en la inclusión financiera de la población.

El banco tiene una extensa trayectoria en el sector financiero, alta capacidad para captar clientes de diversos segmentos y amplia cobertura a nivel nacional. Esto, le ha permitido posicionarse como el banco más grande del país y uno de los principales proveedores de servicios bancarios. A junio de 2026, sus activos totales ascendieron a $1.478.171 millones, equivalentes a un 33,2% del sistema financiero local y casi un 37,6% al considerar únicamente la banca múltiple.

La rentabilidad de Banreservas es robusta, apoyada en un tamaño relevante, una buena diversificación de negocios y en las ventajas que logra en términos de costo de fondos. Estos aspectos le permiten mitigar los elevados gastos operativos derivados de su condición de banco estatal, así como contrarrestar los efectos de las fluctuaciones del mercado. Al cierre de 2025, el resultado antes de impuesto fue $24.226 millones, registrando una caída de 12,2% en relación a 2024, afectada principalmente por el mayor gasto por provisiones, alcanzando un rentabilidad de 1,9% sobre los activos totales promedio. Por su parte, al término del primer semestre de 2026, una evolución favorable del margen operacional, compensó la mayor intensidad del gasto por riesgo, registrándose un resultado antes de impuesto de $15.177 millones ($11.797 millones a junio de 2025), con un retorno sobre activos de 2,2% anualizado.

La entidad mantiene una estructura de capital sólida, que le permite apoyar la expansión de su cartera de crédito, cumplir cómodamente con los requerimientos regulatorios y, a su vez, garantizar la resiliencia frente a pérdidas crediticias. Su estructura de capital está respaldada por el soporte del Estado Dominicano, lo que le permite mantener su estabilidad a largo plazo. Al mismo tiempo, el banco ha demostrado una alta capacidad de generación interna de capital. A mayo de 2026, el índice de solvencia se ubicó en 19,1%, estable con respecto a los últimos dos cierres anuales.

La gestión de riesgos de Banreservas es integral y abarca los principales riesgos a los que se enfrenta. Por el lado de la administración del riesgo de crédito, la entidad se favorece de su amplio portafolio de préstamos, el cual se encuentra bien atomizado y con presencia en diversos sectores económicos. A pesar del incremento leve en los niveles de cartera vencida, el banco sostiene un indicador sobre colocaciones brutas bajo (0,8% a junio de 2026) y por debajo del sistema de bancos múltiples (1,1%). Adicionalmente, la cobertura de provisiones para la cartera vencida se mantiene alta, reflejando una política prudencial de constitución de provisiones y una adecuada capacidad para enfrentar potenciales deterioros de la cartera.

La estructura de financiamiento de Banreservas presenta diversas fuentes de fondeo, con una amplia y estable base de depósitos a la vista, de ahorro y a plazo, tanto en moneda local como dólar americano, comparándose positivamente con sus pares locales más cercanos. Durante todo el período analizado, los pasivos del banco se concentraron en depósitos del público, complementándose con obligaciones por emisiones de deuda y recursos provenientes de entidades financieras. La condición de banco estatal le permite

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

acceder a la base de depósitos del sector público, lo que unido a la importante proporción de activos líquidos (fondos disponibles más inversiones) reflejan sanos niveles de liquidez, que mitigan el descalce estructural de plazos relacionado a las condiciones del mercado de capitales del país.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas "Estables" asignadas a Banreservas consideran su liderazgo en la industria, junto a una fuerte capacidad de generación de resultados, una favorable posición de liquidez y la solidez observada en la administración de sus riesgos. Además, incorpora el soporte del Estado Dominicano ante eventuales situaciones de estrés.

- La calificación de Banreservas está en el nivel más alto de la escala de calificaciones por lo que no hay potencial al alza.
- Una acción de calificación a la baja es limitada dado que se incorpora el soporte del Estado.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN
FORTALEZAS
▪ Posición de liderazgo consolidada en la industria.
▪ Alta diversificación de fuentes de ingresos y de fondeo, benefician sus resultados.
▪ Favorable posición de liquidez.
▪ Propiedad estatal con alta probabilidad de apoyo ante situaciones de estrés.
RIESGOS
▪ Descalce de plazos derivado de las condiciones del mercado local.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

PROPIEDAD

Banco de Reservas de la República Dominicana es una entidad de intermediación financiera de propiedad del Estado Dominicano, que cuenta con autonomía y personalidad jurídica propia, regido según la Ley N° 13-24, que establece el marco legal y orgánico

La Ley Orgánica de Banco de Reservas, los Estatutos Sociales y el Reglamento Interno del Consejo de Directores determinan la composición y el funcionamiento del gobierno corporativo y la toma de decisiones en la institución.

El Consejo de Directores es la máxima autoridad encargada de la administración y gestión de los negocios. Actualmente, está conformado por catorce miembros, tres de ellos independientes, siendo presidido por el Ministro de Hacienda y Economía, quién es miembro ex - oficio.

Los miembros del Consejo de Directores son designados por períodos de tres años de manera escalonada, con el objetivo de que cada año se renueve un director. La conformación del Consejo de Directores del banco refleja su calidad de entidad estatal y el apoyo que le brinda el Estado de la República Dominicana.

PERFIL DE NEGOCIOS: MUY FUERTE

> Banco de propiedad estatal, líder en la industria. Contribuye al desarrollo social y económico del país, así como a la educación e inclusión financiera. Muestra una sólida estructura de gobernanza.

MODELO DE NEGOCIOS Y DIVERSIFICACIÓN

Banco de Reservas de la República Dominicana (Banreservas) se creó en 1941 a partir de la adquisición, por parte del Estado Dominicano, de The National City Bank of New York. El banco se rige según la Ley Orgánica N° 13-24, que establece su constitución, patrimonio, composición y participación del directorio, reparto de utilidades, entre otros. La entidad opera con autonomía del Estado Dominicano y se posiciona como el banco múltiple de mayor tamaño en el sistema financiero. En su extensa trayectoria ha contado con el respaldo de su propietario para el desarrollo de su actividad

Banreservas tiene presencia en todos los negocios del sistema financiero, ofreciendo a sus clientes una gran variedad de productos de activos y pasivos y servicios diversos a través de una extensa red de atención. Su actividad abarca los negocios de personas, pequeñas y medianas empresas, corporaciones, tesorería, seguros, y atención a sectores turísticos, junto con actividades gubernamentales, acorde con su pertenencia al Estado Dominicano. En efecto, la entidad administra la cuenta única fiscal con recursos del Estado y provee otros servicios adicionales.

El banco sostiene una posición de liderazgo en el sistema financiero, con una estructura de balance e ingresos ampliamente diversificada, ocupando la primera posición en términos de activos y colocaciones. A junio de 2026, sus activos eran $1.478.171 millones, equivalentes al 37,6% de la banca múltiple y 33,2% del total del sistema financiero regulado.

La cartera de colocaciones de la entidad evidencia un crecimiento constante a lo largo de los ciclos, reflejando su compromiso con la actividad económica del país y el desarrollo financiero de la población. El portafolio de colocaciones ha presentado una mayor participación de préstamos comerciales (en torno al 58% a mayo de 2026), seguidos por los créditos de consumo (26%) e hipotecarios (16%). En tanto, la exposición al sector público se ha ido reduciendo, en línea con la mayor diversificación de operaciones del banco y la amortización de los créditos, situándose en cerca de 5% en el último período.

La composición de ingresos está determinada principalmente por la actividad de créditos, acorde con la conformación de los activos, complementándose con ingresos por inversiones y por comisiones (consistente con su oferta de servicios), presentando una mayor diversificación que la industria comparable.

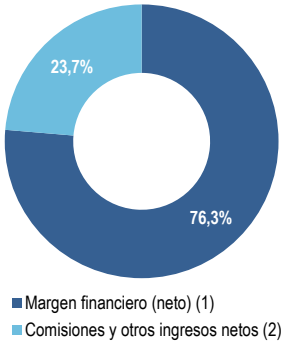
Banreservas mantiene la mayor red física de atención del país. A diciembre de 2025, el banco contaba con 316 oficinas, 971 cajeros automáticos (más de 2.000 al considerar UNARED) y 1.362 subagentes bancarios, a lo que se suma una plataforma tecnológica completa de banca digital.

La entidad en su calidad de banco múltiple es supervisada por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (SB). Adicionalmente, como partícipe del mercado de valores, por la emisión de deuda subordinada, es regulado y supervisado por las disposiciones emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV).

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

DISTRIBUCIÓN INGRESO OPERACIONAL TOTAL

Junio de 2026



(1) Ingresos financieros menos gastos financieros. (2) Comisiones y otros ingresos netos, comisiones por servicios e ingresos por cambios netos y resultado neto de activos financieros a valor razonable.

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

Por su condición de banco estatal, Banreservas tiene un rol promotor de los sectores productivos claves de la economía dominicana, fomentando el ahorro, el crédito, la inversión, el intercambio comercial y contribuyendo al desarrollo económico y social, así como a la inclusión financiera de la población. La estrategia del banco considera un crecimiento sostenible, con foco en aumentar la rentabilidad ajustada en riesgo.

Durante el último año, el crecimiento de la entidad ha estado sustentado por los negocios del sector privado, manteniendo a su vez el rol estratégico estatal, con mayor énfasis en turismo, pequeñas y medianas empresas, sector agropecuario y financiamiento habitacional.

Por su parte, el banco ha seguido avanzando en la transformación digital, consolidando un ecosistema de canales y servicios que han permitido mejorar la experiencia de los clientes, otorgando soluciones más ágiles, seguras y eficientes. Asimismo, se ha estado incluyendo la automatización e inteligencia artificial, con el objetivo de aumentar la eficiencia operacional y mejorar la originación de los créditos.

Banreservas tiene una estructura organizacional robusta, con una fuerte especialización y segregación de funciones, acorde con su tamaño y nivel de operaciones. Se observa además la existencia de filiales que fortalecen el desarrollo de los negocios y la posición competitiva de la entidad. La entidad ha demostrado una alta capacidad para cumplir con sus planes de negocios, manteniendo un crecimiento constante y una posición líder en la industria financiera. La modernización de sus Estatutos conforme a la Ley núm. 13-24 promulgada en abril de 2024, representó un impulso para seguir profundizando su estrategia. A diciembre de 2025, mantenía una dotación de 12.711 colaboradores.

FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

Por la naturaleza de las actividades que desarrolla el banco, los elementos asociados a un buen gobierno se consideran aspectos relevantes para el análisis de la solvencia.

La estructura de gobierno de Banreservas responde a los desafíos de su condición de banco estatal y es consistente con su importante escala y diversidad de negocios. El Consejo de Directores es la máxima autoridad de gobierno corporativo, conformado según la Ley N° 13-24 por el Ministro de Hacienda y Economía (presidente), presidente ejecutivo (con voz pero sin voto) y 12 miembros designados mediante decreto del poder ejecutivo, donde tres de ellos tienen carácter independiente. El consejo se apoya en siete comités especialistas, dando cumplimiento a las exigencias regulatorias y en consonancia con lo observado en otros bancos universales. La entidad tiene establecido un Reglamento Interno del Consejo de Directores, que define la organización y funcionamiento general del Directorio, incluyendo las normas de conducta, el deber de confidencialidad y frecuencia de sesiones, entre otros.

La administración diaria de las operaciones recae en el Presidente Ejecutivo del cual dependen diversas vicepresidencias ejecutivas, cada una con responsabilidades específicas según los objetivos de la entidad. Por su parte, las direcciones de Gestión Integral de Riesgos, Cumplimiento, y Auditoría dependen directamente de sus respectivos comités, lo que favorece el seguimiento de los riesgos. En la estructura del banco destaca la presencia de la Dirección de Cumplimiento Ético, Anticorrupción y Antisoborno junto con la Dirección de Cumplimiento Regulatorio, las que tiene por objetivo garantizar la transparencia, la integridad y el cumplimiento normativo en la organización.

En otro ámbito, el banco mantiene el objetivo de impulsar el crecimiento económico del país, para lo cual ha ido incorporando diversas soluciones financieras que promueven la

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

inclusión bancaria y el desarrollo financiero de empresas y personas. En tanto, en términos de sostenibilidad, Banreservas está suscrito a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Organización de la Naciones Unidas (ONU) que buscan desarrollar la educación e inclusión financiera, el emprendimiento y la inclusión social. En este contexto, ha ejecutado una serie de iniciativas con especial foco en la educación y relacionamiento con las comunidades. Además, la administración utiliza como referencia el Pacto Global de las Naciones Unidas para llevar a cabo sus diferentes iniciativas de sostenibilidad.

Banreservas publica en su sitio web extensa información institucional, que incluye aspectos de su gobierno corporativo, emisiones de valores, informes financieros, memoria anual y código de ética, entre otros. En su memoria anual reporta en detalle las iniciativas efectuadas en materia de sostenibilidad y compromiso social. Todo esto contribuye a la transparencia de información al mercado.

ENTORNO Y POSICIÓN DE MERCADO

El sistema financiero regulado, considerando a los bancos múltiples, bancos de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos, está conformado por 40 instituciones que en conjunto tenían activos por $4.446 mil millones a junio de 2026. La cartera de créditos bruta era equivalente al 55% de los activos totales. Por tipo de entidad, los bancos múltiples destacan dentro de la industria acumulando activos por el 88% del sistema. En tanto, las asociaciones de ahorros y préstamos y los bancos de ahorro y crédito representaron un 10% y 2%, respectivamente.

La industria financiera muestra una importante concentración de los tres bancos múltiples más grandes, los que conviven con un número relevante de bancos medianos y de nicho y otras instituciones financieras, que, en general, apuntan a segmentos que no son abordados por bancos más grandes por medio de una atención cercana. En este contexto, algunas de estas entidades tienen una posición relevante en ciertos nichos de mercado y regiones del país. Junto a los desafíos de incorporar nuevas exigencias normativas, el sistema continúa mostrando un fuerte énfasis en avanzar en transformación digital, fortalecer el uso de analítica de datos y mejorar la eficiencia operacional, factores relevantes para robustecer el posicionamiento de mercado y la capacidad de generar resultados adecuados y consistentes en el tiempo, que permitan el desarrollo sostenible de la actividad en el largo plazo.

En el sistema de bancos múltiples, la cartera de colocaciones bruta (con rendimientos) alcanzó a $2.121 mil millones a junio de 2026, levemente por sobre lo registrado en 2025, mostrando un avance en todos los segmentos, aunque más moderado en la cartera de consumo, consistente con la mayor morosidad que ha presentado en los últimos períodos. El resultado final acumulado del periodo fue de $44.921 millones, superior al año anterior, apoyado en un mayor margen financiero, que permitió absorber el mayor gasto en provisiones y operativo.

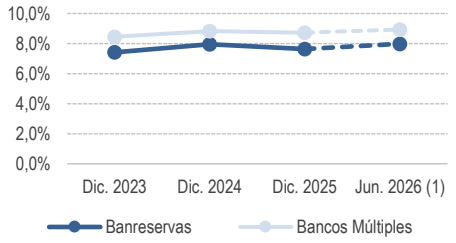
Banreservas continuó liderando en la industria financiera. Al cierre del primer semestre de 2026, alcanzó una participación de mercado en colocaciones de 31,4% dentro de los bancos múltiples, manteniendo el primer lugar tanto en colocaciones totales, como en todos los segmento de negocios.

Asimismo, el banco mantuvo el liderazgo en las captaciones, con una participación de mercado de 40,6% a mayo de 2026. Además, se situó en la primera posición en cuentas corrientes, depósitos a plazo y cuentas de ahorro, lo que evidencia la confianza del mercado en la institución, así como también su rol de banco del sector público.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

MARGEN OPERACIONAL

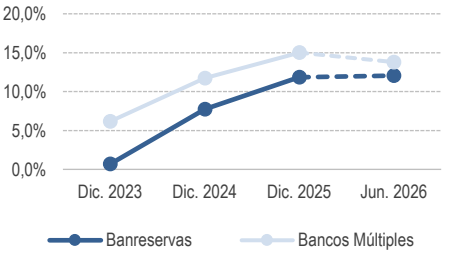
Ingreso operacional total / Activos totales promedio



(1) Indicadores a junio de 2026 anualizados.

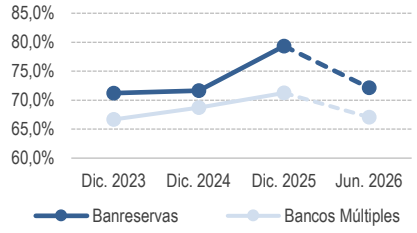
GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Ingreso operacional total



GASTOS OPERATIVOS

Gastos operativos [1] / Ingreso operacional neto de provisiones



(1) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: FUERTE

> Sólida posición financiera, beneficiada de importante tamaño, ventajas competitivas en términos de costo de fondos y diversificación de negocios. Retornos exhibe una mejora en el primer semestre de 2026, apoyados en el margen operacional.

Banreservas mantiene una estructura de ingresos conformada principalmente por los intereses generados por su cartera de créditos, los que se complementan de buena manera por ingresos de inversiones y por comisiones y otros servicios.

Al cierre de 2025, el ingreso operacional total de la entidad alcanzó a $95.339 millones, levemente por sobre lo registrado en 2024 ($93.068 millones), reflejando una eficiente gestión financiera en un contexto de tasas de interés altas y un mayor ingreso por comisiones. En términos relativos, el ingreso operacional total sobre activos totales promedio fue 7,6% alineado al registro de 2024 y ubicándose por debajo del promedio de la banca múltiple (8,7%), explicado en parte por la mayor liquidez del balance, dado el rol estatal de la entidad. A junio de 2026, el ingreso operacional totalizó $55.083 millones, un 20% mayor a junio de 2025, beneficiado de mayores ingresos por la cartera de crédito y un menor costo financiero, exhibiendo un indicador anualizado de 8,0%.

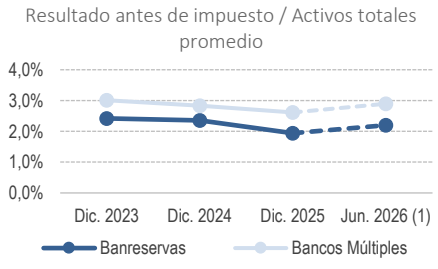
Al igual que en la industria financiera, la cartera vencida del banco se ha venido incrementando anualmente en los últimos períodos, lo que responde principalmente al deterioro en la capacidad de pago de algunos clientes, producto del reprecio de los créditos ante las mayores tasas de interés. Con todo, esta tendencia muestra un aumento suave, con una cierta estabilidad al término del primer semestre de 2026. El gasto por provisiones fue de $11.288 millones al cierre de 2025 ($7.200 millones en 2024), el que medido sobre ingreso operacional total se elevó a 11,8% (comparado con un 7,7% en 2024 y con un 15% para el sistema de bancos múltiples). A junio de 2026, el gasto por riesgo alcanzó a $6.637 millones, un 56,5% superior al mismo período del año previo, con un indicador de 12,0%. Cabe señalar que la entidad constituye provisiones adicionales bajo sus modelos internos, registrando un exceso de provisiones de $2.053 millones a diciembre 2025.

Banreservas presenta mayores gastos operativos que el promedio de los bancos múltiples, en términos relativos, consistente con su extensa red de atención y diversidad de productos y servicios financieros. Al cierre de 2025, los gastos operativos fueron $66.686 millones, con un incremento controlado de 8,4% respecto a 2024, dadas las mejoras operativas según los planes estratégicos del banco, alcanzando un 79,3% del ingreso operacional neto de provisiones. Igual comportamiento se observó a junio de 2026, con un ratio de 72,1%, por sobre el 67,1% del sistema comparable, apoyado esta vez en la mejor generación de ingresos.

A pesar de las fluctuaciones congruentes con el entorno económico, la capacidad de generación de resultados de Banreservas se sostiene fuerte, apoyada en su relevante tamaño, diversificación de negocios y en las ventajas que logra en términos de costo de fondos. Al cierre de 2025, el resultado antes de impuesto fue $24.226 millones, registrando una caída de 12,2% con relación a 2024, afectada principalmente por el mayor gasto por provisiones, alcanzando una rentabilidad de 1,9% sobre los activos totales promedio. Por su parte, al término del primer semestre de 2026, una evolución favorable del margen operacional, compensó la mayor intensidad del gasto por riesgo, registrándose un resultado antes de impuesto de $15.177 millones ($11.797 millones a junio de 2025), con un retorno sobre activos de 2,2% anualizado.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

RESULTADO ANTES DE IMPUESTO



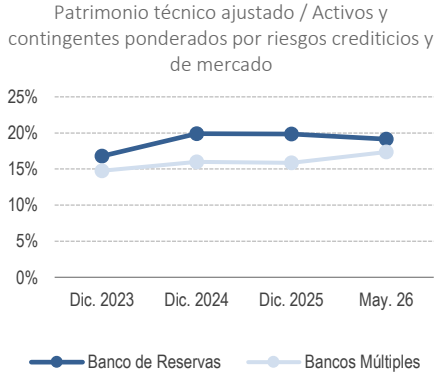
(1) Indicadores a junio de 2026 anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 24	Dic. 25	Jun. 26
Índice de Solvencia (1)	19,9%	19,9%	19,1% (3)
Pasivo exigible / Patrimonio	9,6 vc	8,9 vc	9,8 vc
Pasivos totales (2) / Patrimonio	10,0 vc	9,3 vc	10,3 vc
Dividendos en efectivo / Utilidad anual	35,6%	43,3%	n.a.
Utilidad anual – dividendos en efectivo / Patrimonio	16,1%	11,5%	n.a.

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. / n.a.: no aplica. (3) Indicador a mayo de 2026, última información SB.

ÍNDICE DE SOLVENCIA



RESPALDO PATRIMONIAL: FUERTE

> Base patrimonial fortalecida de la continua retención de utilidades.

La importancia sistémica de Banreservas dentro del mercado financiero local, junto a su rol de ejecutor de políticas públicas, le otorga implícitamente un fuerte respaldo asociado a que el Estado Dominicano proveería de fondos ante posibles dificultades financieras. Adicionalmente, el patrimonio del banco se fortalece de una sólida generación de resultados, demostrando una alta capacidad de generación interna de capital.

Con la promulgación de la Ley N° 13-24, el banco pasó a tener la autonomía de aprobar la capitalización de utilidades y de las reservas patrimoniales, a través de resoluciones del Consejo de Directores, sin necesidad de intervención legislativa, condición que favorece su flexibilidad financiera.

A junio de 2026, el patrimonio de la entidad totalizó $131.104 millones, conformado en un 58% por capital pagado. Por su parte, a mayo de 2026 el índice de solvencia se ubicó en 19,1%, estable con respecto a los últimos dos cierres anuales. Al mismo tiempo, mantenía una cómoda holgura respecto al límite normativo de 10% y se posicionaba por sobre el promedio de la banca múltiple (17,3%).

Según la disposición establecida en el Manual de Contabilidad, en enero de 2026 entró en vigor el instructivo para el uso del valor razonable en el portafolio de inversiones. La valoración del portafolio de inversiones a valor razonable con cambio en el patrimonio puede introducir ciertas volatilidades en el patrimonio total. A junio de 2026, el 69% de las inversiones estaban valorizada a valor razonable con cambio en patrimonio, las que representaron una ganancia no realizada de $2.993 millones, equivalentes a un 2,3% del patrimonio.

PERFIL DE RIESGO: MUY FUERTE

> Gestión integral de riesgos, con políticas conforme al tamaño y operación del banco. Sanos indicadores de calidad de cartera a través de los ciclos.

MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

Banreservas posee una visión integral de gestión de riesgos que engloba a toda la organización y promueve que los riesgos estén adecuadamente definidos y cuantificados dentro del marco de apetito al riesgo definido y aprobado por el Consejo de Directores, apoyado de varios comités. El Comité de Gestión Integral de Riesgos es el encargado de asegurar una correcta gestión y control de los distintos riesgos que enfrenta el banco, así como dar cumplimiento a las normativas establecidas, a través del diseño y evaluación de políticas, metodologías, procedimientos y estrategias que afectan los niveles de tolerancia y apetito de riesgo, además de velar por la continuidad del negocio.

Por su lado, el Comité de Activos y Pasivos (CAP) define y presenta para la aprobación del Consejo de Directores las políticas y estrategias que inciden en la rentabilidad, liquidez, y riesgo de mercado del banco. La entidad realiza un seguimiento diario a las posiciones en monedas extranjeras y límites de exposición, reportando directamente a la alta gerencia; mientras que, se informa al Comité de Gestión Integral de Riesgos y al Comité de Activos y Pasivos de forma mensual.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

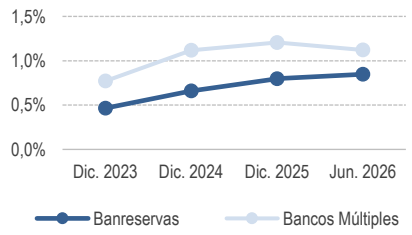
COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 24	Dic. 25	Jun. 26 (1)
Crecimiento cartera de créditos bruta (2)	12,0%	9,0%	5,3%
Cartera vencida (3) / Cartera de créditos bruta	0,7%	0,8%	0,8%
Stock de provisiones / Cartera de créditos bruta	3,2%	3,6%	3,7%
Stock de provisiones / Cartera vencida	4,9 vc	4,5 vc	4,4 vc
Gasto en provisiones / Cartera de créditos bruta promedio	1,3%	1,9%	2,0%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Créditos reestructurados / Cartera de créditos bruta promedio	3,0%	3,5%	3,7%
Castigos / Cartera de créditos bruta promedio	1,3%	1,3%	1,8%

(1) Indicadores a junio de 2026 anualizados cuando corresponde.
(2) Crecimiento nominal. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

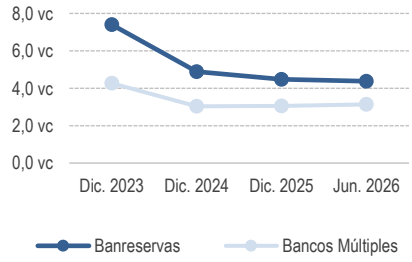
CARTERA VENCIDA

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



COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

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



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

Por otro lado, consistente con su plan de transformación tecnológica, el banco ha creado mecanismos automatizados para detectar potenciales exposiciones al riesgo de ciberseguridad, siendo relevante en un contexto de mayor digitalización.

Conforme a los objetivos del banco, los activos han estado formados en su mayoría por la cartera de colocaciones, representando en torno al 50% en los últimos años. La entidad mantiene una menor proporción de créditos en su balance que el promedio del sistema financiero, explicado por una mayor presencia relativa de fondos disponibles e inversiones, que es consistente con su condición de banco estatal y parte de los servicios que provee al Estado.

El portafolio de colocaciones tiene una diversificación buena, con una mayor proporción de créditos comerciales (58% a mayo de 2026), seguido de préstamos de consumo e hipotecarios, con un 26% y 16% de la cartera bruta, respectivamente. En el período analizado, la entidad ha mantenido una adecuada atomización por deudor. Al cierre de 2025, los 20 mayores deudores eran equivalentes a cerca del 19% de la cartera de créditos bruta, con el mayor deudor representando menos del 4%.

Por su parte, a junio de 2026, un 34,5% de los activos totales correspondía a la cartera de inversiones, expuesta en un 94,5% a títulos del Ministerio de Hacienda y Banco Central, mientras que un 16,3% eran fondos disponibles. Estas posiciones fortalecen la liquidez del balance y la flexibilidad financiera de la entidad, especialmente en períodos económicos menos dinámicos o con ajustes de las variables macroeconómicas.

El banco tiene operaciones crediticias en moneda extranjera, las que representaron un 19% de la cartera de colocaciones bruta a mayo de 2026, relacionadas en su mayoría a préstamos comerciales. Estas colocaciones son calzadas con captaciones en dólares, considerando cuentas corrientes, cuentas de ahorro y depósitos a plazo. Además, la entidad obtiene financiamiento en moneda extranjera con diversas entidades financieras del exterior, siendo una ventaja respecto a otras instituciones de menor tamaño.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Durante el período analizado, la cartera de colocaciones de Banreservas se ha venido incrementando anualmente, aunque a un ritmo menor, registrando al cierre de 2025 y junio de 2026 un crecimiento de un dígito, al igual que la industria comparable, consistente con el entorno económico. A mayo de 2026, el crecimiento estuvo determinado principalmente por los créditos comerciales, los que avanzaron un 5,8% respecto al cierre de 2025, seguidos de consumo (4,4%) y, en menor medida, de hipotecarios (2,7%).

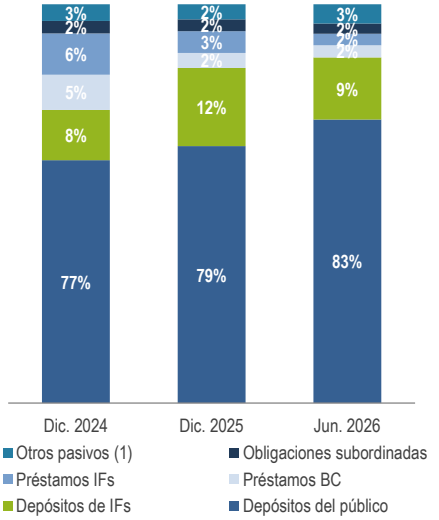
La cartera vencida del banco medida sobre colocaciones muestra un avance en el último tiempo, reflejando, al igual que el ritmo de crecimiento, los efectos de la economía en la actividad de crédito. Con todo, el banco exhibe un indicador sobre colocaciones brutas acotado y por debajo del sistema de bancos múltiples. A diciembre de 2025, dicho ratio se situó en 0,8%, manteniéndose a junio de 2026, mientras el sistema presentó indicadores de 1,2% y 1,1%, respectivamente.

Adicionalmente, la cobertura de provisiones para la cartera vencida se ha sostenido en niveles altos, reflejando una política prudencial de constitución de provisiones y una capacidad robusta para enfrentar potenciales deterioros de la cartera. A junio de 2026, el stock de provisiones sobre la cartera vencida fue 4,4 veces (3,1 veces para el sistema).

Conforme con el aumento exhibido de la cartera vencida, los créditos reestructurados han ido creciendo, aunque se han mantenido en rangos controlados respecto a las colocaciones totales, representando un 3,7% a junio de 2026. Asimismo, se ha observado

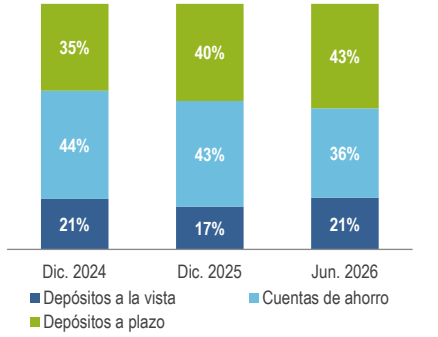
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES



(1) Considera derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamos de valores, otros financiamientos, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital, y otros pasivos.

COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (1)



(1) No considera intereses por pagar.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 24	Dic. 25	Jun. 26
Total depósitos (1) / Pasivo exigible (2)	79,9%	81,9%	86,4%
Cartera de créditos neta / Total depósitos (1)	66,5%	67,1%	57,7%
Crecimiento de los depósitos (3)	4,2%	7,6%	22,3%
Activos líquidos (4) / Total depósitos (1)	67,8%	64,1%	67,5%
Activos líquidos (4) / Activos Totales	47,2%	45,5%	50,8%
LCR (5)	196,6%	131,6%	252,7%
NSFR (5)	135,6%	119,4%	114,3%

(1) Considera depósitos del público. (2) Total de pasivos sin considerar obligaciones asimilables de capital y otros pasivos (3) Crecimiento nominal. (4) Efectivo y equivalentes más inversiones. (5) Información provista por el emisor. LCR: Ratio de cobertura de liquidez consolidado. NSFR: Ratio de financiamiento estable neto. / n.d.: no disponible.

cierto avance en el nivel de castigos, pero éstos también siguen representando un nivel acotado para las cartera bruta (menor al 2%).

FONDEO Y LIQUIDEZ: FUERTE

> Fuentes de financiamiento diversificadas. Elevados y holgados índices de liquidez.

Banreservas tiene acceso a diversas fuentes de fondeo, con una amplia y estable base de depósitos a la vista, de ahorro y a plazo, tanto en moneda local como dólar americano. La importante escala del banco le permite obtener financiamiento por parte de bancos corresponsales, clientes institucionales e inversionistas locales y extranjeros. Al mismo tiempo, esta configuración y su calidad de banco estatal benefician su costo de fondos.

Durante todo el período analizado, los pasivos del banco se concentraron en depósitos del público, al igual que el promedio de la banca múltiple, representando un 83% a junio de 2026. Estas obligaciones mantenían una parte relevante en depósitos a plazo (43%), seguidos de cuentas de ahorro (36%) y depósitos a la vista (21%), comparado con un 43%, 38% y 19% para la industria comparable, respectivamente. Por otro lado, los 20 mayores depositantes han representado menos del 15% en los años revisado, alcanzando un 12,7% del total de pasivos al cierre de 2025, reflejando una base bien atomizada de captaciones. Adicionalmente, los pasivos incorporaban por depósitos y préstamos de instituciones financieras, préstamos del Banco Central y obligaciones subordinadas.

La condición de banco estatal le permite acceder a la base de depósitos del sector público, fortaleciendo la liquidez y la estabilidad en su estructura de financiamiento. A mayo de 2026, estos recursos eran equivalentes al 29% del total de captaciones.

Al igual que otras instituciones financieras de República Dominicana, Banreservas presenta un descalce estructural de plazos debido a las condiciones del mercado de capitales del país. Para mitigar el riesgo de liquidez asociado al descalce, la entidad opera con una cómoda posición de liquidez. Al cierre del primer semestre de 2026, un 16% de los activos del banco correspondían a fondos disponibles y un 35% a la cartera de inversiones (altamente líquidas). Los activos líquidos del banco permitían cubrir un 67,5% del total de depósitos. Por su parte, a junio de 2026 la entidad mantenía un Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) y un Coeficiente de Financiación Estable Neta (NSFR) de 252,7% y 114,3%, respectivamente, dando cuenta de una favorable posición de liquidez.

OTROS FACTORES

> Propiedad del Estado Dominicano.

La calificación de Banreservas considera su propiedad estatal y el soporte que le otorga el Estado Dominicano. Esto le entrega una ventaja asociada a la administración de las cuentas del Estado y a la ejecución de negocios con entidades públicas. Por su parte, el rol social e importancia para el país se refleja en su foco en inclusión financiera y en su rol estabilizador de la economía en períodos de menor crecimiento económico.

La calificación incorpora, también, la opinión de Feller Rate de que existe una alta probabilidad de soporte de parte del Estado ante una eventual contingencia que pueda enfrentar el banco.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

	Oct. 21	Ene. 22	Abr. 22	Jun. 22	Jul. 22	2 Feb. 23	28 Jul. 23	31 Ene. 24	29 Jul. 24	3 Feb. 25	28 Jul. 25	30 Ene. 26	28 Jul. 26
Solvencia (1)	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+
DP más de 1 año	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Bonos Subordinados (2)	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+

Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. (1) Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados. (2) Incluye el siguiente instrumento cuyo número de registro es: (i) SIVEM-152 aprobado el 24 de noviembre de 2021.

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

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En millones de pesos dominicanos

	Banco de Reservas de la República Dominicana – Banco Múltiple					Sistema (1)
	Dic. 2022 (2)	Dic. 2023 (2)	Dic. 2024 (2)	Dic. 2025 (2)	Jun. 2026 (3)	Jun. 2026
Balance General						
Activos totales	1.023.631	1.127.607	1.215.669	1.281.883	1.478.171	3.927.651
Cartera de créditos neta	406.631	501.062	562.533	610.854	642.193	2.046.676
Cartera de créditos bruta	429.975	518.916	581.233	633.499	666.917	2.121.235
Cartera vencida (4)	1.974	2.413	3.831	5.057	5.652	23.785
Provisiones para pérdidas crediticias	-23.344	-17.854	-18.701	-22.644	-24.724	-74.559
Inversiones	363.798	308.459	389.055	384.660	510.480	1.035.225
Total activos productivos	770.429	809.521	951.588	995.514	1.152.673	3.081.900
Fondos disponibles	202.553	252.987	184.606	198.381	240.476	649.733
Activo fijo	11.563	13.385	22.001	24.507	24.027	57.736
Otros activos	39.087	51.713	57.473	63.481	60.995	138.282
Pasivos totales	952.000	1.040.288	1.105.048	1.156.989	1.347.067	3.479.292
Pasivos exigibles	894.305	997.188	1.058.704	1.111.196	1.288.473	3.304.386
Obligaciones con el público	762.911	811.703	845.729	910.212	1.113.151	2.757.124
A la vista	220.985	164.485	174.036	158.463	234.132	513.806
De ahorro	320.750	364.677	371.365	391.074	404.496	1.059.452
A plazo	220.644	281.760	299.469	359.560	473.991	1.182.221
Otras obligaciones con el público	532	781	859	1.116	532	1.645
Depósitos de entidades financieras	43.603	57.875	83.622	135.717	126.014	355.830
Valores en circulación	0	0	0	0	0	301
Préstamos	87.739	127.425	129.140	64.985	48.860	189.579
Con BC	27.831	51.275	58.409	26.512	24.951	61.914
Con entidades financieras	58.559	73.541	68.854	37.817	23.411	66.614
Otros préstamos	1.349	2.609	1.877	656	497	61.051
Bonos subordinados	37.649	20.375	20.565	20.570	20.562	76.855
Otros pasivos (5)	20.045	22.725	25.779	25.222	38.031	98.050
Patrimonio	71.631	87.318	110.620	124.894	131.104	448.359

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique otra cosa. (1) Sistema de bancos múltiples. (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) Incluye cartera en cobranza judicial. (5) Incluye otros pasivos.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

RESUMEN ESTADO DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco de Reservas de la República Dominicana – Banco Múltiple					Sistema [1]
	Dic. 2022 [2]	Dic. 2023 [2]	Dic. 2024 [2]	Dic. 2025 [2]	Jun. 2026 [3]	Jun. 2026 [3]
Estado de Resultados						
Ingreso financiero neto	52.714	59.547	71.379	69.885	42.052	127.701
Otros ingresos operativos netos	13.892	20.203	21.690	25.454	13.031	41.383
Ingreso operacional total	66.607	79.750	93.068	95.339	55.083	169.084
Provisiones del ejercicio	-2.183	-550	-7.200	-11.288	-6.637	-23.320
Ingreso operacional neto de provisiones	64.423	79.199	85.869	84.051	48.446	145.764
Gastos operativos [4]	-45.973	-56.403	-61.540	-66.686	-34.950	-97.754
Resultado operacional	18.451	22.796	24.328	17.365	13.496	48.009
Otros ingresos (gastos)	1.576	-100	-425	1.151	-703	4.048
Resultado antes de impuesto	22.658	26.027	27.595	24.226	15.177	54.816
Impuesto	-632	-1.526	-29	1.224	-1.819	-9.895
Utilidad (pérdida) del ejercicio	22.026	24.500	27.566	25.450	13.358	44.921

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique otra cosa. (1) Sistema de bancos múltiples. (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS OPERATIVOS Y RESPALDO PATRIMONIAL

	Banco de Reservas de la República Dominicana – Banco Múltiple					Sistema [1]
	Dic. 2022	Dic. 2023	Dic. 2024	Dic. 2025	Jun. 2026 [2]	Jun. 2026 [2]
Márgenes						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio [3]	5,1%	5,5%	6,1%	5,6%	6,1%	6,7%
Ingreso operacional total / Activos totales promedio [3]	6,5%	7,4%	7,9%	7,6%	8,0%	8,9%
Ingreso operacional total neto de provisiones / Activos totales promedio [3]	6,3%	7,4%	7,3%	6,7%	7,0%	7,7%
Provisiones						
Gasto provisiones / Activos totales promedio [3]	0,2%	0,1%	0,6%	0,9%	1,0%	1,2%
Gasto provisiones / Ingreso operacional total	3,3%	0,7%	7,7%	11,8%	12,0%	13,8%
Gasto provisiones / Resultado operacional	11,8%	2,4%	29,6%	65,0%	49,2%	48,6%
Eficiencia						
Gastos operativos / Cartera de crédito bruta promedio [3]	10,7%	11,9%	11,2%	11,0%	10,8%	9,4%
Gastos operativos / Activos totales promedio [3]	4,5%	5,2%	5,3%	5,3%	5,1%	5,2%
Gastos operativos / Ingreso operacional total neto de provisiones	71,4%	71,2%	71,7%	79,3%	72,1%	67,1%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio [3]	1,8%	2,1%	2,1%	1,4%	2,0%	2,5%
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio [3]	2,2%	2,4%	2,4%	1,9%	2,2%	2,9%
Resultado antes de impuesto / Capital y reservas promedio [3]	36,5%	37,5%	32,4%	24,0%	27,9%	33,3%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio [3]	2,2%	2,3%	2,4%	2,0%	1,9%	2,4%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio [3]	30,7%	30,8%	27,9%	21,6%	20,9%	20,6%
Respaldo patrimonial						
Índice de Solvencia [4]	16,4%	16,8%	19,9%	19,9%	19,1% [6]	17,3% [6]
Pasivo exigible / Capital y reservas	14,4 vc	13,0 vc	11,3 vc	10,2 vc	11,9 vc	9,5 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	12,5 vc	11,4 vc	9,6 vc	8,9 vc	9,8 vc	7,4 vc
Pasivos totales [5] / Patrimonio	13,3 vc	11,9 vc	10,0 vc	9,3 vc	10,3 vc	7,8 vc

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices anualizados cuando corresponda, considera el mes sobre 12 meses. (3) Consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales, Colocaciones brutas totales y Patrimonio. (4) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (5) Considera pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (6) Indicador a mayo de 2026, última información SB.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

A mayo de 2026, la economía de la República Dominicana evidenció una recuperación, registrando un crecimiento acumulado de 4,2% durante los primeros meses del año, de acuerdo con cifras del Banco Central (BCRD). Esto, apoyado en una mayor demanda interna y en mejores condiciones financieras. En el ámbito de la política monetaria, el BCRD ha mantenido la tasa de política monetaria en 5,25% durante 2026, tras los recortes aplicados en 2025. En tanto, la inflación doméstica se ubicaba en un 5,35% interanual a mayo, superando el rango meta oficial fijado, reflejando una leve aceleración en los últimos meses, principalmente por el alza en precios del sector transporte, restaurantes y hoteles.

Al cierre de 2025, el sistema financiero nacional continuó mostrando solidez, aunque con un crecimiento de las colocaciones más moderado, en línea con el desempeño económico del año. Esta tendencia respondió tanto a una demanda más contenida como a una postura prudente de las entidades, en un entorno desafiante. Durante los primeros meses de 2026, el crecimiento del crédito se mantuvo contenido, en un contexto de recuperación gradual de la actividad económica y un año de carácter preelectoral, en el que puede observarse una mayor cautela en las decisiones de inversión. Por su parte, la calidad de la cartera se observó relativamente estable, mientras que los niveles de capitalización, liquidez y rentabilidad continuaron siendo adecuados, reflejando la resiliencia y la gestión prudente del sistema financiero. Ante este panorama, el foco en eficiencia operacional y en la calidad del portafolio de créditos siguen siendo relevantes para la gestión, como forma de contribuir al logro de márgenes operacionales en rangos adecuados, que redunden en un sano perfil financiero.

De esta forma, en opinión de Feller Rate, la industria financiera regulada dominicana mantiene fundamentos sólidos, respaldados por una gestión prudente y condiciones financieras adecuadas. Prospectivamente, en un entorno de crecimiento aún moderado, estas fortalezas deberían continuar apoyando una respuesta eficaz del sistema financiero a las condiciones de su entorno.

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

- El análisis realizado a la entidad se basa en la Metodología de Calificación de Instituciones Financieras de Feller Rate http://feller-rate.com.do/grd/metodologia/rdmetbancos.pdf
- Más información del sistema financiero disponible en las estadísticas semestrales de Feller Rate https://www.feller-rate.com/clasificacion-c/estudios/do/

ANALISTA PRINCIPAL:

- María Soledad Rivera – Director

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en Información pública disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.