

	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
Perfil de negocios				
Capacidad de generación				
Respaldo patrimonial				
Perfil de riesgos				
Fondeo y liquidez				

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

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 CLASIFICACION

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.

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.

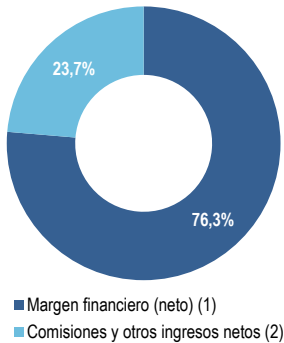
La composición de ingresos está determinada principalmente por la actividad de créditos, acorde con la conformación de los activos, complementándose con ingresos por inversiones y por comisiones (consistente con su oferta de servicios), presentando una mayor diversificación que la industria comparable.

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).

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

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.

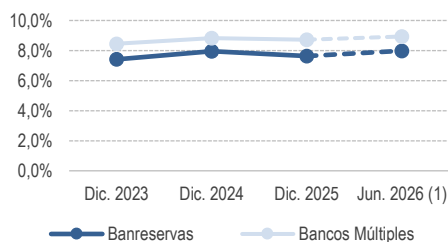
En el sistema de bancos múltiples, la cartera de colocaciones bruta (con rendimientos) alcanzó a \$2.121 mil millones a junio de 2026, levemente por sobre lo registrado en 2025, mostrando un avance en todos los segmentos, aunque más moderado en la cartera de consumo, consistente con la mayor morosidad 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.

MARGEN OPERACIONAL

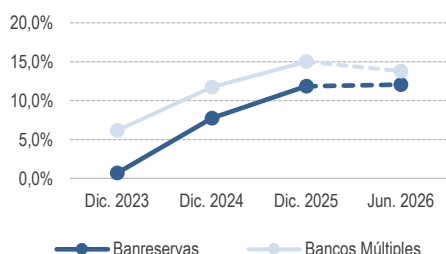
Ingreso operacional total / Activos totales promedio



(1) Indicadores a junio de 2026 anualizados.

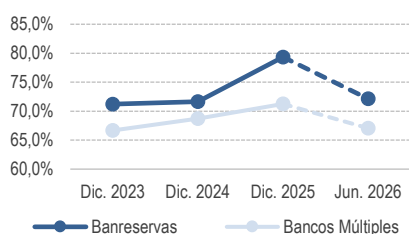
GASTO EN PROVISIONES

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.

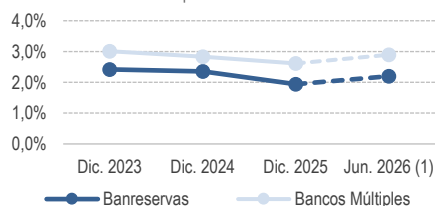
Al cierre de 2025, el ingreso operacional total de la entidad alcanzó a \$95.339 millones, levemente por sobre lo registrado en 2024 (\$93.068 millones), reflejando una eficiente gestión financiera en un contexto de tasas de interés altas y un mayor ingreso por comisiones. En términos relativos, el ingreso 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.

RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales
promedio

(1) Indicadores a junio de 2026 anualizados.

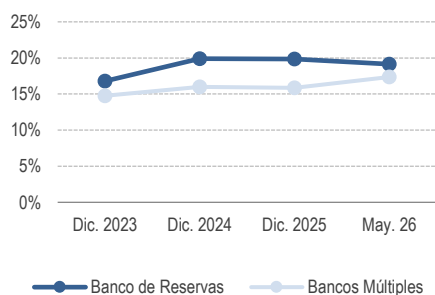
RESPALDO PATRIMONIAL

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

Patrimonio técnico ajustado / Activos y
contingentes ponderados por riesgos crediticios y
de mercado

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.

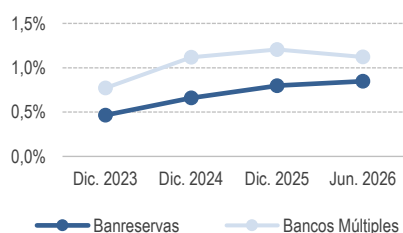
COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN
RIESGODic. 24 Dic. 25 Jun. 26 ⁽¹⁾

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%

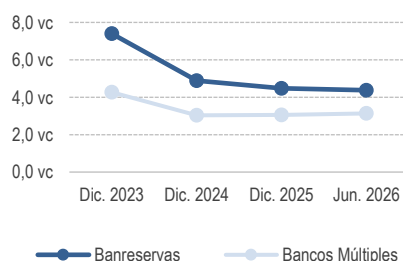
(1) Indicadores a junio de 2026 anualizados cuando corresponde.

(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

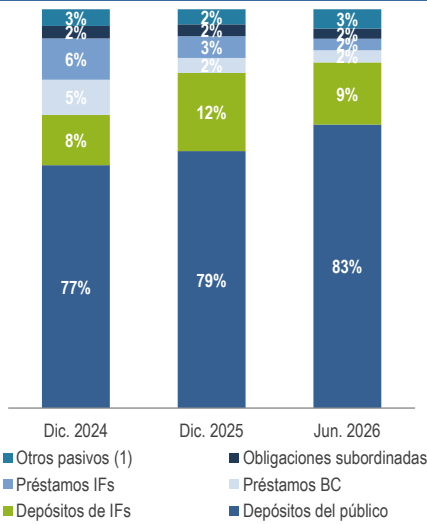
Durante el período analizado, la cartera de colocaciones de Banreservas se ha venido incrementando anualmente, aunque a un ritmo menor, registrando al cierre de 2025 y junio de 2026 un crecimiento de un dígito, al igual que la industria comparable, consistente con el entorno económico. A mayo de 2026, 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).

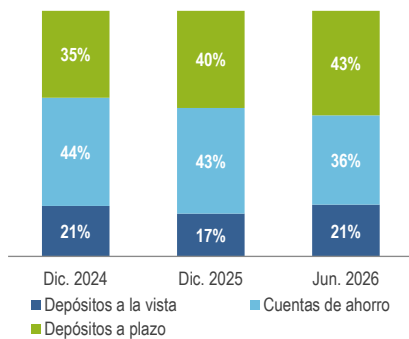
Conforme con el aumento exhibido de la cartera vencida, los créditos reestructurados han ido creciendo, aunque se han mantenido en rangos controlados respecto a las colocaciones totales, representando un 3,7% a junio de 2026. Asimismo, se ha observado

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.

	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.

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.

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/rmetbancos.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.