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 Ahorro y Crédito FONDESA, S. A. (BANFONDESA)**

Número de Registro SIMV como Emisor: SIVEV-050
Número de Registro Emisión SIMV: **SIVEM – 167**
Registro Nacional de Contribuyente 1-31-13487-4

Dirección: Calle Restauración No. 127, esq. calle Jácuba, Santiago, 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. 4

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. 5

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 7

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 10

m) Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del Emisor, en los casos que aplique. 10

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. 11

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 SOSTENIBLES **DEL BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO FONDESA, S.A.**

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

Dando cumplimiento a las responsabilidades como Representantes de la Masa de Obligacionistas establecidas en la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana; sus Normas y Reglamentos de aplicación; la Ley No. 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 de 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.

El Banco de Ahorro y Crédito FONDESA S.A. (en lo adelante BANFONDESA) (Emisor), es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes

dominicanas, que tiene como objeto principal la intermediación financiera y otras operaciones compatibles con su principal objeto social.

Pudimos constatar la aprobación del programa de emisiones de Bonos Sostenibles, por un valor total de Quinientos Millones de pesos dominicanos (RD$500,000,000.00), mediante la Primera Resolución Aprobatoria emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha catorce (14) de febrero de 2023, inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el registro Núm. **SIVEM-167** y registrado en la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S.A. y modificado mediante Primera resolución de fecha veinte (20) de agosto de 2024, Circular CADM-R/A-202419111, que autoriza el cambio por parte de la Superintendencia de Bancos.

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

El Programa de Emisiones de Bonos Sostenibles no contará con una garantía específica, sino una acreencia quirografaria. Estos Bonos no se consideran como depósitos de modo que no tienen derecho a la garantía establecida en el Artículo 64, literal c de la Ley Monetaria y Financiera 183-02.

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 no existe garantía de bienes e inmuebles.

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.

La **Primera** emisión tiene una tasa de interés **fija** anual en pesos dominicanos de 10.00%, pagadera **mensualmente.**

Bonos Locales emitidos por:	**BANFONDESA**
Confirmación de intereses al:	**30 de septiembre 2026**
Fecha de emisión:	10/9/2025
Fecha de Vencimiento:	10/9/2030

Tramos: 1 - Emisión: 1							
CODIGO ISIN	**Fecha de pago anterior**	**Fecha de pago Actual**	**Monto RD$**	**Base**	**Días**	**Tasa**	**Total de Intereses**
DO2014500428	10-jun-26	10-jul-26	250,000,000.00	365	30	10.00%	2,054,794.52
	10-jul-26	10-ago-26	250,000,000.00	365	31	10.00%	2,123,287.67
	10-ago-26	10-sep-26	250,000,000.00	365	31	10.00%	2,123,287.67
							6,301,369.86

Sobre la validación de los pagos de intereses, pudimos observar:

- El uso correcto de la base de cálculo establecida en el prospecto de emisión y aviso de colocación.

- Que se pagó la cantidad de días correspondientes al período estipulado en el prospecto de emisión y aviso de colocación, y

- Que se pagó en la fecha establecida en el prospecto de emisión y aviso de colocación.

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.

El Emisor no podrá redimir de forma anticipada los valores correspondientes a la **Primera Emisión** del Programa de Emisiones.

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.

Los recursos obtenidos mediante la Primera emisión de Bonos Sostenibles fueron destinados en un 100% al financiamiento de nuevos proyectos, sin que se reportaran asignaciones para el refinanciamiento de operaciones existentes.

El Programa de Emisiones fue estructurado por un monto de RD$500,000,000.00, de los cuales se realizó una primera colocación por RD$250,000,000.00. Posteriormente, BANFONDESA decidió concluir el programa de emisiones; no obstante, complementó los recursos obtenidos mediante la emisión con fondos propios.

Al cierre del período evaluado, la entidad reportó recursos asignados por un total de RD$557.8 millones, distribuidos entre 3,127 proyectos de carácter social y ambiental. De este monto, RD$284.7 millones, equivalentes al 51.0%, fueron destinados al financiamiento de actividades productivas, MIPYMES, emprendimientos y programas orientados a la generación de empleos; mientras que RD$235.7 millones, correspondientes al 42.3%, fueron canalizados al financiamiento de mujeres y negocios liderados por mujeres.

Asimismo, fueron asignados RD$15.5 millones, equivalentes al 2.8%, al mejoramiento del acceso a servicios esenciales, incluyendo vivienda y educación; RD$16.4 millones, correspondientes al 2.9%, a proyectos de energías renovables; RD$1.0 millón, equivalente al 0.2%, a iniciativas de eficiencia energética; y RD$4.5 millones, correspondientes al 0.8%, al financiamiento de transporte limpio.

En conclusión, conforme a la documentación revisada, los recursos provenientes del Bono Sostenible fueron aplicados de acuerdo con los objetivos establecidos en el Programa de Emisiones, destinándose al financiamiento de nuevos proyectos de impacto social y ambiental. Asimismo, BANFONDESA complementó los fondos obtenidos mediante la emisión con recursos propios, lo que permitió ampliar el alcance de las iniciativas financiadas.

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 Sostenibles.

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

Primera Emisión: 2,500,000 de Bonos Sostenibles, con valor unitario de cien pesos dominicanos (RD$100.00), equivalente a RD$250,000,000.00.

Tasa de interés fija:	10.00% anual
Frecuencia del pago:	mensual
Fecha de emisión:	10 de septiembre 2025
Fecha de vencimiento:	10 de septiembre 2030

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.

Calificación de Riesgo - Feller

	Enero 2026	Julio 2026
Solvencia	A	A+
Perspectivas	Positivas	Estables
Bonos Sostenibles	A	A+

De acuerdo con el informe de Feller Rate correspondiente a julio de 2026, la calificación de solvencia de BANFONDESA y de sus bonos sostenibles pasó de **A** a **A+**, y la perspectiva cambió de Positiva a Estable. La evaluación, sustentada en información financiera a junio de 2026, consideró el desempeño financiero de la entidad, la calidad de su cartera de créditos, su capacidad de generación de resultados y el fortalecimiento patrimonial.

Ver anexa última calificación recibida.

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

El suplemento del prospecto de emisión de bonos sostenibles, en la sección 2.11.3 sobre "Restricción del emisor en relación con otros acreedores", cita lo siguiente: *Al 30 de junio de 2024, los préstamos del Emisor con Banco Europeo de Inversiones (BEI) (Ver principales características en el acápite 2.4.8; Importe global de deudas con o sin garantía), contienen requisitos de cumplimiento de ratios financieros, tales como: solvencia, pérdidas respecto a operaciones fallidas, apalancamiento, cartera afectada; así como otros parámetros no financieros, los cuales BANFONDESA debe cumplir durante la vigencia de los préstamos y reportar, en fechas previamente convenidas.*

Además del monitoreo continuo de los indicadores que realiza la Alta Gerencia del banco, cada año, una Firma de auditores externos elabora un "Informe independiente de aseguramiento limitado sobre el cumplimiento con las disposiciones establecidas en los contratos de préstamos con el Banco Europeo de Inversiones" con base en las informaciones auditadas.

A continuación, ratios al **30 de septiembre 2026:**

Art .	Ratio	Cálculo	Resultado	Valor según contrato	Condición
6.14 A.	Ratio de solvencia (Preliminar)	Patrimonio Técnico /Activos Contingentes Ponderados por Riesgo + Riesgo de Tasa de Interés + Riesgo Cambiario	18.43%	>10%	**Cumple**
6.14 B.	Provisiones de pérdida	Provisiones sobre cartera / Capital + intereses en mora mayor a 3 meses o cualquier otro período inferior	136.21%	= ó ≥ 70%	**Cumple**
6.14 B.	Operaciones Fallidas	Capital + intereses en mora > a 3 meses o cualquier otro período inferior / Total de cartera	2.08%	< 5%	**Cumple**
6.14 C.	Ratio de Exposición	Balance de la línea + intereses adeudados al BEI al 30-09-2026 / Total de la financiación a largo plazo (incluye el capital)	12.19%	< 40%	**Cumple**
6.14 D.	Ratio de Liquidez	Activos Líquidos / Pasivos Inmediatos (30 días)	202.05%	>80%	**Cumple**
		Activos Líquidos / Pasivos Inmediatos (90 días)	264.56%	>70%	**Cumple**

Detalle de Razón de Liquidez **al 30 de septiembre 2026**:

Banda de Tiempo	Moneda Nacional %	Moneda Extranjera %
0-15 Días	237.73	9223.01
0-30 Días	202.05	9223.01
0-60 Días	219.75	9223.01
0-90 Días	264.56	9223.01

A la fecha de corte de este informe, el emisor cumple con los indicadores financieros establecidos en el Prospecto de Emisión.

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 de Valores en Circulación (EVC).

Según comunicación de la SIMV No. SL-2026-001238, se establece que, 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.
- Estado de resultados intermedio.
- Estado de flujo de efectivo intermedio.
- Estado de cambios en el patrimonio.

A la fecha de elaboración del presente informe, validamos la correcta remisión a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana de la información financiera trimestral correspondiente al cierre de **septiembre 2026.**

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

El monto total del programa de emisión aprobado es de RD$500,000,000.00. A la fecha, el total colocado y en circulación asciende a **RD$250,000,000.00.**

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

No aplica este punto para el trimestre en cuestión.

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 este punto para el trimestre en cuestión.

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.

No ha habido en el trimestre en cuestión, colocación y/o negociación de valores por parte del Emisor en mercados internacionales.

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

Durante el período evaluado, el Emisor no realizó procesos de reestructuración societaria tales como fusiones, escisiones, transformaciones o reorganizaciones corporativas.

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.)

Para este trimestre, no ha surgido actividad dentro o fuera de la órbita del Emisor que pudiera entorpecer el funcionamiento, ni la continuidad del mismo.

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

Según la información suministrada por la Gerencia y el listado de casos litigiosos correspondiente a septiembre de 2026, el emisor mantiene procesos laborales y litigios vinculados con la recuperación de créditos. De acuerdo con lo informado por la Gerencia, estos procesos no afectan las operaciones del emisor al cierre del trimestre analizado.

s) Modificaciones al contrato de emisión.

No ha habido en el trimestre en cuestión, modificaciones al contrato de emisión.

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

Según la información suministrada por la Administración, durante el trimestre analizado no se realizaron adquisiciones ni enajenaciones de activos que representaran el 10% o más del capital suscrito y pagado del emisor.

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, se produjeron los siguientes cambios en la estructura administrativa de Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S.A. (BANFONDESA):

- **Johanna Saavedra Quevedo:** fue contratada como Directora de Estrategia Comercial, con efectividad al 10 de agosto de 2026.

- **Yamelin Isaura Guillén Asmar:** presentó su renuncia al cargo de Directora de Cumplimiento y Oficial de Cumplimiento, con efectividad al 23 de septiembre de 2026.

- **Ninoska Tobal González:** fue ascendida de Gerente de Legal a Directora de Cumplimiento y Oficial de Cumplimiento, con efectividad al 25 de septiembre de 2026.

Estos cambios fueron conocidos por el Consejo de Administración y comunicados mediante los hechos relevantes correspondientes.

Asimismo, mediante la Resolución núm. 151-2026, adoptada por el Consejo de Administración el 18 de agosto de 2026, se aprobó la creación del puesto de Encargado de Gestión Comercial BANFONDESA en Tu Comunidad, con efectividad al 17 de agosto de 2026. Posteriormente, mediante la Resolución núm. 172-2026, de fecha 22 de septiembre de 2026, se aprobaron modificaciones en la estructura de Innovación, Analítica y Canales, incluyendo cambios de denominación, nivel y líneas de reporte de determinados puestos.

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.

En la reunión del Consejo de Administración celebrada en agosto de 2026, se conocieron los resultados del ejercicio de contingencia tecnológica realizado los días 19 y 20 de julio, en los cuales se identificaron oportunidades de mejora relacionadas con los tiempos de recuperación y la ejecución de los procedimientos establecidos. En este sentido, la Administración informó sobre la implementación de acciones orientadas a fortalecer la capacidad de respuesta y la continuidad operativa de la entidad, así como la realización de pruebas adicionales para validar la efectividad de dichas medidas. Estas iniciativas permanecen bajo seguimiento, con el propósito de asegurar su adecuada implementación y contribuir al fortalecimiento del esquema de continuidad del negocio.

w) Otros.

1.- El dictamen de los estados financieros auditados al **31 de diciembre de 2025** no tienen salvedades.

2.- El informe del Comisario que reposa en nuestro poder corresponde al período cortado el **31 de diciembre de 2025**. En el mismo se establece que los

estados financieros auditados son razonables y que la compañía ha tenido un buen desempeño en el manejo de sus operaciones y finanzas.

3.- **Hechos Relevantes publicados en la Superintendencia de Mercado de Valores en el trimestre:**

Fecha Recepción	Número Tramite	Descripción Hecho Relevante
23/7/2026	03-2026-004690	HECHO RELEVANTE CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN LA ALTA GERENCIA.
27/7/2026	03-2026-004765	HECHO RELEVANTE INFORME DE CALIFICACION DE RIESGOS, EMITIDO POR FELLER RATE EN JULIO DE 2026.
29/7/2026	03-2026-004946	HECHO RELEVANTE INFORME TRIMESTRAL MASA DE OBLIGACIONISTAS, PERIODO ABRIL JUNIO DE 2026.
25/9/2026	03-2026-006200	HECHO RELEVANTE CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN GESTION HUMANA: SALIDA DE LA DIRECTORA DE CUMPLIMIENTO Y OFICIAL DE CUMPLIMIENTO.
25/9/2026	03-2026-006203	HECHO RELEVANTE CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN LA ALTA GERENCIA.

SALAS PIANTINI & ASOCIADOS
Representante de la Masa de Obligacionistas

	Ene. 2026	Jul. 2026
Solvencia	A	A+
Perspectivas	Positivas	Estables

** Detalle de clasificaciones en Anexo.*

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 24 (1)	Dic. 25 (1)	Jun. 26 (2)
Activos totales	14.498	17.822	20.099
Cartera de créditos neta	10.760	12.194	12.706
Inversiones	957	2.745	4.170
Pasivo exigible	11.350	14.107	15.959
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio	2.587	3.038	3.293
Ingreso operacional total	2.540	2.894	1.598
Gasto por provisiones	-109	-143	-77
Gastos operativos	-1.899	-2.163	-1.203
Resultado operacional	532	588	317
Resultado antes de impuesto	730	813	476
Utilidad (pérdida) del ejercicio	529	581	346

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)	18,9%	17,9%	16,9%
Gasto en provisiones / Activos	0,8%	0,9%	0,8%
Gastos operativos / Activos	14,1%	13,4%	12,7%
Resultado operacional / Activos	4,0%	3,6%	3,3%
Resultado antes de impuesto / Activos	5,4%	5,0%	5,0%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	3,9%	3,6%	3,6%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio	22,2%	20,7%	21,9%
Cartera vencida (2) / Cartera de créditos bruta	1,4%	1,5%	1,7%
Stock de provisiones / Cartera vencida (2)	1,8 vc	1,7 vc	1,6 vc
Índice de Solvencia (3)	17,3%	18,3%	18,4% (6)
Total depósitos (4) / Pasivo exigible	78,7%	85,1%	84,3%

(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) Información a febrero 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 no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analista: Fabian Olavarría
fabian.olavarria@feller-rate.com

FUNDAMENTOS

El alza de la calificación de Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A. (BANFONDESA) se sustenta en un desempeño financiero consistente con su modelo de negocios, con una buena calidad del portafolio de créditos. Ello, ha sido acompañado de un continuo fortalecimiento de la base patrimonial que da soporte al avance de sus actividades. La calificación de BANFONDESA considera una fuerte capacidad de generación, que proviene de la definición de su modelo de negocios. Además, incorpora la gestión prudente de la calidad de sus activos, junto con un adecuado respaldo patrimonial y un moderado fondeo y liquidez.

BANFONDESA tiene un modelo de negocios enfocado en microfinanzas, entregando soluciones a los sectores productivos rurales de pequeña escala, a familias de bajos ingresos, y a grupos laborales urbanos y rurales, destacando una sólida posición en el segmento de microfinanzas. Dada la especialización de su estrategia, la escala de operación del banco es pequeña dentro del sistema financiero local, aunque mantiene una cuota relevante dentro de los bancos de ahorro y crédito, con una participación de mercado en términos de colocaciones brutas en rangos de 20%. Asimismo, ocupa la segunda posición en el segmento de microcréditos y primero en la banca de ahorro y crédito.

El plan estratégico del banco para los próximos años está centrado en 5 pilares: crecimiento, innovación, sostenibilidad corporativa, gestión de talento y reconocimiento de marca. La entidad aspira a duplicar su tamaño en el mediano plazo, de la mano del fortalecimiento de la marca y la consolidación de su ecosistema digital. Ello, sobre la base de un modelo que conjuga la banca relacional y digital para el cumplimiento de su propósito institucional.

La entidad exhibe niveles de rentabilidad altos, incluso ante condiciones menos favorables de los mercados, reflejo de su sólida posición de negocios en el segmento atendido, con una generación creciente de ingresos que le permiten absorber con comodidad su estructura de gastos de apoyo y gasto en provisiones. A junio de 2026, la entidad sostuvo las fortalezas de su perfil financiero, alcanzando un índice de rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio de 5,0% (anualizada). En tanto, en el periodo de análisis se observa un controlado gasto en provisiones junto con una estructura de gastos que ha ido capturando favorablemente los avances en escala, compensando un margen operacional que si bien es alto, muestra un retroceso en el último tiempo.

El índice de solvencia de BANFONDESA se situó en 18,3% a diciembre de 2025 y en 18,4% a febrero de 2026, mostrando un comportamiento favorable, apoyado por la generación interna de capital constante, sostenida por la capitalización de una parte importante de las utilidades. Su actual posición patrimonial le permite contar con una capacidad de absorción de pérdidas buena y respaldar el crecimiento de la operación.

El mayor apetito de riesgo de BANFONDESA hacia segmentos de microfinanzas y deudores de bajos ingresos lo equilibra con estándares de originación y de cobranza consistentes con el mercado atendido, que se reflejan en la calidad buena de la cartera de créditos. Además, el banco ha mantenido un foco en el fortalecimiento de su estructura organizacional y mecanismos de control, que dan soporte a su estrategia de crecimiento y ampliación de canales, productos y servicios. A junio de 2026, el indicador de cartera vencida continuaba en niveles sanos (1,7%) y la cobertura de reservas para préstamos otorgaba un buen respaldo a la operación (1,6 veces), situándose por sobre algunos de los pares locales.

La principal fuente de financiamiento del banco proviene de depósitos del público, los que representaron en torno a 80% de los pasivos a junio de 2026, conformados

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

mayoritariamente por depósitos a plazo. Adicionalmente, la entidad cuenta con líneas de crédito con multilaterales y entidades financieras locales, además de una emisión de bonos corporativos sostenibles en el mercado local. Por su parte, BANFONDESA mantiene un buen nivel de activos líquidos en su balance cubriendo cerca del 50% de sus depósitos a junio de 2026.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas de la calificación de BANFONDESA son "Estables". El banco mantiene una sólida posición en su segmento objetivo, con un perfil financiero y soporte patrimonial coherente con los riesgos abordados.

- Un alza de calificación se considera poco probable en el mediano plazo. Con todo, hacia adelante podría ocurrir en caso de que la entidad siga fortaleciendo su escala operacional conforme a su plan estratégico, con riesgos controlados.
- La calificación podría bajar por un deterioro sostenido de su solvencia.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN
FORTALEZAS
▪ Posición destacada en el segmento de microfinanzas y entre los bancos de ahorro y crédito en el país.
▪ Nivel de rentabilidad se compara favorablemente con otros bancos de ahorro y crédito.
▪ Opera con un soporte patrimonial adecuado, que se apoya en una generación de resultados buena y consistente con el modelo de negocios.
RIESGOS
▪ Enfoque de negocios hacia sectores susceptibles a las condiciones económicas podría traducirse en pérdidas inesperadas que podrían presionar su posición patrimonial.
▪ Reducida escala en el sistema financiero puede introducir presiones competitivas por parte de entidades de mayor tamaño.

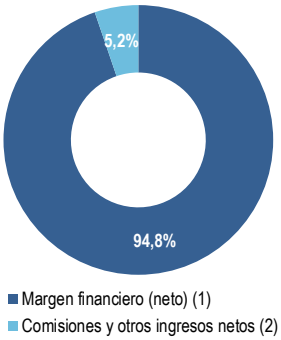
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

PROPIEDAD

Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A. inició sus operaciones el 1 de mayo de 2015, siendo una entidad creada por el Fondo para el Desarrollo, Inc. (Fondesa), organización sin fines de lucro que actúa como su controladora, con una participación accionaria del 66%. El 34% restante está distribuido entre diversos accionistas, entre los que destaca la participación del presidente ejecutivo del banco con el 10% de la propiedad. En tanto, el resto de los accionistas no superaba individualmente el 3% de la propiedad.

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.

PERFIL DE NEGOCIOS: ADECUADO

> BANFONDESA ocupa la primera posición por activos dentro de los bancos de ahorro y crédito, y es una de las entidades financieras principales en el segmento de microfinanzas en República Dominicana.

MODELO DE NEGOCIOS

Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S.A. (BANFONDESA) tiene un modelo de negocios enfocado en microfinanzas, ofreciendo soluciones a los sectores productivos rurales de pequeña escala, a familias de bajos ingresos, y a grupos laborales urbanos y rurales. Esta orientación ha permitido a la entidad una generación constante de ingresos y mantener retornos por sobre el promedio del sistema financiero local. Con todo, su enfoque conlleva una especialización de negocios que determina una posición de nicho en la industria.

Los ingresos de la entidad están mayormente vinculados a la actividad de créditos, con atención a segmentos más vulnerables de la población. Un profundo conocimiento del segmento atendido, con estándares de originación y de cobranza consistentes con el mercado objetivo, han significado un control adecuado de los riesgos. Al mismo tiempo, el banco ha demostrado capacidad para avanzar en su modelo de negocios, expandiendo su cartera y su nivel de ingresos paulatinamente.

A junio de 2026, el portafolio de crédito mostraba un equilibrio entre las colocaciones de consumo y comerciales, las que alcanzaron en conjunto alrededor del 97% del total de la cartera, manteniéndose relativamente estables en el último tiempo. Por su lado, los ingresos provienen en una alta proporción de los intereses por la cartera de créditos, con un menor componente de aquellos por comisiones.

El banco tiene cobertura nacional en la mayoría de las provincias del país, opera con una red de 65 sucursales ubicadas estratégicamente en pueblos pequeños y comunidades rurales y se apoya en 74 subagentes bancarios registrados, presencia que ha ido fortaleciendo junto con sus servicios digitales acordes con sus planes estratégicos. La entidad además está afiliada a la red de más de 2.000 cajeros automáticos de UNARED.

BANFONDESA es supervisado por la Superintendencia de Bancos de República Dominicana (SB), en su calidad de banco de ahorro y créditos y por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV) en su condición de emisor de oferta pública de valores.

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

BANFONDESA mantiene como objetivo clave lograr un crecimiento sostenible con una rentabilidad adecuada. Su orientación de negocios está enfocada en entregar servicios financieros integrales a segmentos de la población menos bancarizados, favoreciendo así la inclusión financiera.

El plan estratégico del banco para los próximos años está centrado en 5 pilares: crecimiento, innovación, sostenibilidad, talento y marca. La entidad aspira a duplicar su tamaño en el mediano plazo, de la mano del fortalecimiento de la marca y la consolidación de su ecosistema digital. Ello, sobre la base de un modelo que conjuga la banca relacional y digital para el cumplimiento de su propósito institucional.

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

BANFONDESA demuestra un cumplimiento adecuado de sus objetivos principalmente a nivel de rentabilidad, eficiencia operativa y calidad de los activos. El banco sostiene un buen ritmo de crecimiento y retornos altos, al tiempo que su índice de solvencia se ha ido fortaleciendo de la mano de la retención de parte de sus utilidades.

El perfil de negocios de BANFONDESA se beneficia de la amplia experiencia y conocimiento del segmento atendido por parte del equipo ejecutivo del banco, con una estructura organizacional que ha sido fortalecida para dotar de una mayor especialización en las funciones por área y al mismo tiempo mejorar la productividad.

FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

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

La estructura de gobierno corporativo del banco incluye buenas prácticas, normas y principios que favorecen la protección de sus acreedores y están alineadas con los requerimientos del regulador. El consejo de administración, que es el órgano máximo de dirección, está compuesto por 9 miembros de los cuales 5 son externos independientes. La entidad mantiene una completa estructura de comités internos que permite una especialización de los temas abordados. En tanto, las operaciones con partes vinculadas son presentadas en sus estados financieros auditados, observándose al cierre de 2025 algunas transacciones de mayor monto especialmente por el lado del pasivo, las que en todo caso no son materiales para el negocio.

En el ámbito social, BANFONDESA genera oportunidades a las comunidades que atiende. Desde sus inicios ha desarrollado estrategias para apoyar el progreso económico y facilitar el acceso financiero a microempresas, productores agropecuarios, MiPymes rurales y a familias de bajos ingresos para cubrir necesidades familiares básicas.

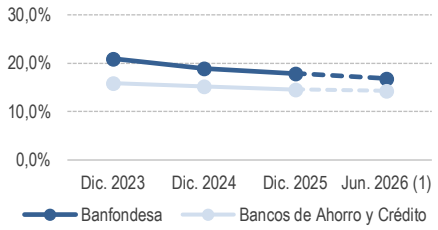
Por otro lado, la entidad está comprometida con el desarrollo sostenible, tal como se refleja en la emisión de su bono sostenible para el financiamiento de una combinación de proyectos verdes y proyectos sociales elegibles, que generen beneficios medioambientales y sociales.

BANFONDESA publica información relevante en su sitio web de manera oportuna, promoviendo la transparencia de la información al mercado, por ejemplo, sobre gobierno corporativo, cifras financieras, e información institucional.

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

MARGEN OPERACIONAL

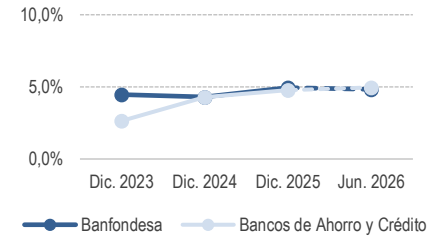
Ingreso operacional total / Activos totales promedio [2]



(1) Indicadores a junio de 2026 se presentan anualizados.

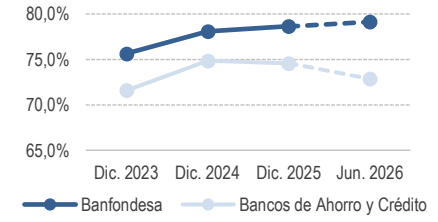
GASTO EN PROVISIONES

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.

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 88,3% del sistema. En tanto, las asociaciones de ahorros y préstamos y los bancos de ahorro y crédito representaron un 9,7% y 1,9%, 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 mostrado 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.

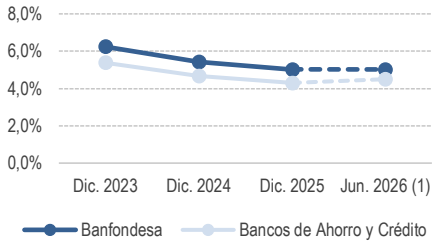
En el caso del sistema de los bancos de ahorro y crédito, la cartera de colocaciones bruta alcanzó a $62.982 mil millones a junio de 2026, con un nulo crecimiento respecto al cierre de 2025. Por su parte, los resultados finales de la industria se situaron en $1.385 millones, avanzando un 15,1% nominal respecto a igual mes de 2025. En el periodo, el sistema exhibió una leve mejora en la rentabilidad, logrando compensar el retroceso del margen operacional a través de avances en eficiencias operacionales y un controlado gasto en riesgo.

BANFONDESA es un banco relativamente acotado en República Dominicana, con una participación en activos cercana al 0,5% del sistema financiero regulado. No obstante, el banco ha mantenido un crecimiento constante y se ha consolidado como el primero más grande por activos dentro del subsector de bancos de ahorro y crédito, consistente con la estrategia de potenciar su actividad y expandir su marca a diversas zonas geográficas. Además, ocupa una posición destacada en el segmento de microfinanzas, donde se ubica en el segundo lugar en términos de cartera de colocaciones.

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

RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio (2)



(1) Indicadores a junio de 2026 anualizados.

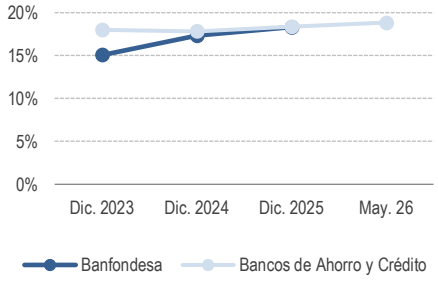
RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 24	Dic. 25	Jun. 26
Índice de Solvencia (1)	17,3%	18,3%	18,4% (3)
Pasivo exigible / Patrimonio	4,4 vc	4,6 vc	4,8 vc
Pasivos totales (2) / Patrimonio	4,6 vc	4,9 vc	5,1 vc
Dividendos en efectivo / Utilidad anual	23,6%	22,4%	n.a.
Utilidad anual – dividendos en efectivo / Patrimonio	15,6%	14,9%	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. (3) Indicador a febrero de 2026, última información SB.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

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



CAPACIDAD DE GENERACIÓN: FUERTE

> Alta rentabilidad apoyada en un volumen de ingresos crecientes, niveles controlados de gastos en provisiones y una eficiencia adecuada.

La entidad exhibe niveles de rentabilidad altos, incluso ante condiciones menos favorables de los mercados. Ello, es reflejo de su sólida posición de negocios en el segmento atendido, con una generación creciente de ingresos que le permiten absorber con comodidad su estructura de gastos de apoyo y por provisiones.

El margen financiero del banco es alto, apoyado en el avance de los intereses de la cartera de créditos, sumado un correcto control del costo financiero. Con todo, la medición de ingreso operacional total sobre activos totales promedio ha ido disminuyendo desde 2024, siguiendo el comportamiento de la industria, alcanzando rangos de 17% anualizado a junio de 2026 (comparado con 17,9% al cierre de 2025).

El mayor volumen de colocaciones y cierto avance en la morosidad, denotan algo más de intensidad en el gasto por provisiones, aunque esto no ha generado una presión significativa sobre los márgenes operacionales. A junio de 2026, el indicador de gasto por provisiones sobre ingreso operacional total se posicionó en 4,8%, manteniéndose en los rangos del segmento. Cabe indicar que, a mayo de 2026 la entidad contaba con un exceso de provisiones cercano a $34 millones por sobre el mínimo requerido, dando espacio para absorber pérdidas.

Luego del fortalecimiento de algunas unidades funcionales, la expansión de puntos de atención y proyectos de innovación digital, el índice de eficiencia operativa se presenta relativamente estable en los últimos periodos, acercándose al promedio de su industria. Por su lado, la medición relativa de gastos de apoyo sobre activos totales promedio mejora paulatinamente, reflejando especialmente el sostenido avance de su escala. Con todo, no se puede desconocer que en un modelo de negocio centrado en microfinanzas, la estructura operativa da lugar a niveles de eficiencia que están por debajo del promedio del sistema bancario. A junio de 2026 el gasto operativo sobre ingreso operacional total y activos totales promedio anualizado fue de 75,3% y 12,7% (comparado con 69% y 9,9% con su industria).

BANFONDESA muestra niveles de rentabilidad altos y consistentes con los riesgos abordados, con un indicador de resultado antes de impuesto anualizado de 5,0% a junio de 2026 (comparado con 4,5% para la industria). Cabe señalar que, se observa una participación creciente de otros ingresos asociados en su mayoría a la administración de seguros, que compensan la disminución de la rentabilidad operacional del periodo.

RESPALDO PATRIMONIAL: ADECUADO

> La posición patrimonial provee una capacidad de absorción de pérdidas buena y es sostenida por la capitalización de una parte de las utilidades anuales, las que avanzan consistentemente en los últimos años.

Los niveles de solvencia del banco son adecuados y le permiten respaldar el crecimiento de su cartera de colocaciones. A diciembre de 2025, el índice de solvencia se situó en 18,3%, superando cómodamente el límite regulatorio de 10% y los ratios de años previos. Misma condición se observó con información a febrero de 2026, registrando un 18,4%.

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

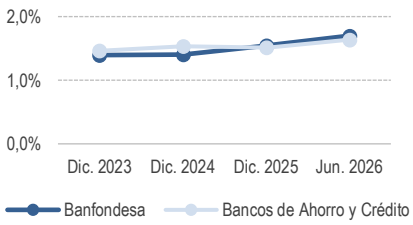
COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 24	Dic. 25	Jun. 26
Crecimiento cartera de créditos bruta [2]	13,7%	13,6%	4,3%
Cartera vencida [3] / Cartera de créditos bruta	1,4%	1,5%	1,7%
Stock de provisiones / Cartera de créditos bruta	2,5%	2,7%	2,7%
Stock de provisiones / Cartera vencida	1,8 vc	1,7 vc	1,6 vc
Gasto en provisiones / Cartera de créditos bruta promedio	1,1%	1,2%	1,2%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,0%	0,1%	0,0%
Créditos reestructurados / Cartera de créditos bruta promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Castigos / Cartera de créditos bruta promedio	0,7%	0,7%	0,7% [4]

(1) Indicadores a junio de 2026 anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal. (3) Incluye cartera en cobranza judicial. (4) Considera castigos acumulados a mayo de 2026.

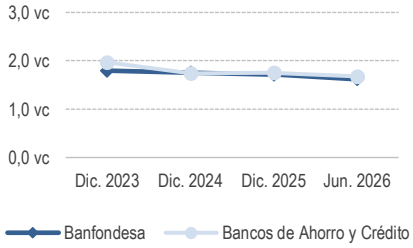
CARTERA VENCIDA

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.

Cabe indicar, que la entidad no tiene emisiones de bonos subordinados que mejoren su medición para fines regulatorios.

Al adecuado soporte en términos de patrimonio, se agrega un stock de provisiones para préstamos vencidos equivalentes a 1,6 veces a junio de 2026, que otorga una capacidad buena de absorción de pérdidas. La generación interna de capital, junto con el compromiso de los accionistas de capitalizar utilidades –que en los últimos tres años ha promediado el 75%–, contribuye al fortalecimiento de su base capital.

La agencia espera que la capitalización de BANFONDESA continúe fortaleciéndose, gracias a la buena generación de resultados lo que contrarrestaría presiones en el capital derivadas del crecimiento fuerte estimado por el banco. De acuerdo con su política interna de capital, el banco mantiene una solvencia de al menos 200 puntos básicos (pb) por encima del mínimo regulatorio como colchón para soportar posibles presiones sobre la calidad de los activos dado su modelo de negocio concentrado.

PERFIL DE RIESGO: ADECUADO

> BANFONDESA tiene un alto apetito de riesgo hacia segmentos de microfinanzas y deudores de bajos ingresos. No obstante, equilibra este enfoque con estándares de originación y cobranza sólidos, lo que se refleja en una buena calidad de cartera.

MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

BANFONDESA cuenta con una estructura de gestión de riesgos adecuada para la complejidad de sus operaciones y riesgos asumidos. El banco ha seguido fortaleciendo la estructura de control y gestión de riesgos, con foco en la originación de créditos y al mismo tiempo apoyar los objetivos de la expansión de la red de negocios y banca digital.

Sus estándares de originación son razonables y similares a los de otras entidades enfocadas en el segmento de microfinanzas. El banco ha definido límites, niveles de tolerancia, rangos de aprobaciones y concentraciones de riesgo, que son revisados periódicamente. El fortalecimiento de los procesos de evaluación y monitoreo de la cartera se refleja en una calidad de activos buena y en resultados consistentes. Además, el banco realiza provisiones adicionales a las regulatorias que proporcionan un respaldo adicional ante posibles deterioros.

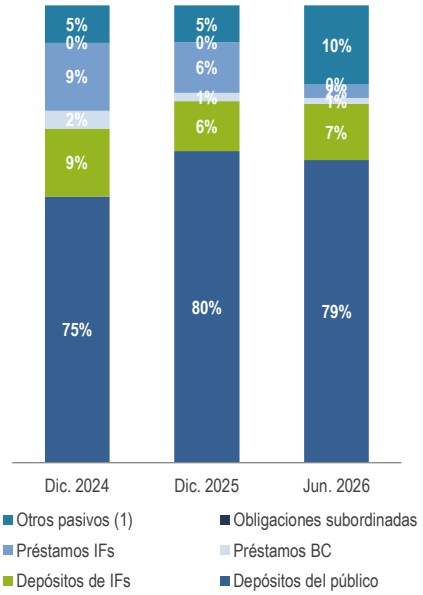
De manera favorable, la cartera está altamente atomizada por deudor, ya que, según cifras a diciembre de 2025, los 20 mayores representaron menos de 0,1 veces el patrimonio del banco (1,8% de la cartera bruta).

La exposición a riesgo de mercado es moderada y se concentra principalmente en el riesgo de tasas de interés. Para mitigar este riesgo, los préstamos se otorgan a tasas variables ajustables a discreción de la entidad, lo que le ha permitido mantener un margen financiero alto. El banco da seguimiento al VaR como porcentaje del patrimonio técnico con resultados dentro de los limites definidos. Asimismo, la entidad no mantiene posiciones en moneda extranjera o llegan a ser marginales. Por otra parte, las pérdidas derivadas de riesgos operativos son poco relevantes.

A junio de 2026 el portafolio de inversiones estaba compuesto en un 85% por instrumentos de bajo riesgo emitidos por el Ministerio de Hacienda y del Banco Central de la República Dominicana. En menor medida, se observaban depósitos a plazo de instituciones financieras reguladas con buena calificación de riesgo. La mayor parte de

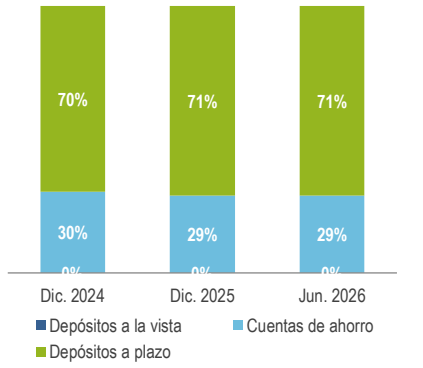
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

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)	78,7%	85,1%	84,3%
Cartera de créditos neta / Total depósitos (1)	120,5%	101,5%	94,5%
Crecimiento de los depósitos (3)	14,9%	34,5%	12,0%
Activos líquidos (4) / Total depósitos (1)	36,1%	42,4%	50,2%
Activos líquidos (4) / Activos Totales	22,3%	28,6%	33,6%
LCR (5)	338,0%	362,0%	n.d.
NSFR (5)	126,0%	133,0%	n.d.

(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. NSFR: Ratio de financiamiento estable neto. / n.d.: no disponible.

los instrumentos estaban clasificados en disponible para la venta, con la intención de rentabilizar los excedentes temporales de liquidez.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

El ritmo de crecimiento de BANFONDESA se sostiene en un nivel que Feller Rate considera coherente con el entorno y con los planes definidos, con un comportamiento más alineado al promedio de la industria en los últimos años. El banco registró una expansión promedio anual de 15,8% en el periodo 2023-2025, mientras que a junio de 2026 la cartera presentó un aumento moderado, alineado a un entorno menos dinámico que conllevó a una leve contracción de la industria.

A junio de 2026, el indicador de cartera vencida se situó en 1,7% (incluyendo la cartera en cobro judicial), levemente por sobre lo registrado en 2025 (1,5%). Si bien el indicador muestra un aumento en los últimos periodos, los niveles de préstamos vencidos siguen siendo bajos y consistentes con el enfoque de la entidad hacia el segmento de microfinanzas. Por otra parte, la entidad no efectúa reestructuraciones de créditos lo que favorece la calidad de los activos.

La cobertura de provisiones para préstamos vencidos se ha situado en rangos altos, aunque muestra una tendencia decreciente explicado por el avance de la morosidad (1,6 veces a junio de 2026). La entidad mantiene un nivel razonable de garantías reales para la cartera consolidada, las cuales cubren cerca del 30% del total. Por otro lado, el nivel de castigos es bajo, posicionándose bajo 1% en los últimos cierres anuales, por lo que se prevé que los indicadores de calidad de cartera de BANFONDESA continuarán siendo adecuados.

FONDEO Y LIQUIDEZ: MODERADO

> Fondeo basado en depósitos del público, concentrado en depósitos a plazo. La entidad mantiene una buena cobertura de liquidez para sus depósitos.

Las fuentes de financiamiento de BANFONDESA se concentran en pasivos con costo, lo que constituye una diferencia con respecto a bancos múltiples que pueden acceder a recursos por la vía de cuentas corrientes.

La estructura de fondeo del banco se basa principalmente en depósitos del público, los que van incrementándose a un buen ritmo reflejando las mayores necesidades de financiamiento del negocio. A junio de 2026, éstos representaron cerca de 80% del fondeo total y alcanzaron casi el 95% de la cartera de colocaciones neta. En tanto, los depósitos estaban mayormente concentrados en plazos fijos (en torno a 71%), exhibiendo una composición estable con respecto a las cuentas de ahorro.

En menor medida, BANFONDESA complementa su fondeo con depósitos con instituciones financieras, tanto locales como internacionales, los cuales representaron en torno a un 7% de los pasivos totales. Adicionalmente, el banco mantiene líneas de créditos disponibles con instituciones financieras de la plaza en caso de ser requeridas. Cabe señalar que, en septiembre de 2025 el banco colocó en el país el primer tramo de su bono sostenible por un monto de $250 millones, con un plazo de 5 años, lo que amplía sus alternativas de financiamiento y base de acreedores. Dicho bono también fue listado en la Bolsa de Valores de Luxemburgo, constituyendo un hito para la institución.

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

La entidad presenta una concentración de depositantes moderada. De acuerdo con cifras a mayo de 2026, los 20 mayores depositantes representaron cerca de 18% del total de depósitos (5,8% al considerar el fondeo con relacionados).

Por otra parte, la entidad ha mantenido una cobertura de liquidez consistente (al incorporar fondos disponibles e inversiones), que a junio de 2026 era equivalente a 50% de sus depósitos. El banco también monitorea estrechamente las mediciones de liquidez de Basilea III para fortalecer su gestión financiera.

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

	15.nov.2024	31.Ene. 25	18 Feb.2025	25 Jul. 2025	29 Ene. 26	Jul. 2026
Solvencia (1)	A	A	A	A	A	A+
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Positivas	Positivas	Estables
DP hasta 1 año	C-1	C-1	C-1	C-1	C-1	C-1
DP más de 1 año	A	A	A	A	A	A+
Bonos (2)	A	A	A	A	A	A+

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 SIVEM-167 aprobado el 14 de febrero de 2023.

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

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En millones de pesos dominicanos

	BANFONDESA					Sistema (1)
	Dic. 2022 (2)	Dic. 2023 (2)	Dic. 2024 (2)	Dic. 2025 (2)	Jun. 2026 (3)	Jun. 2026
Balance General						
Activos totales	9.846	12.370	14.498	17.822	20.099	83.448
Cartera de créditos neta	7.901	9.457	10.760	12.194	12.706	61.251
Cartera de créditos bruta	8.084	9.700	11.031	12.527	13.065	62.982
Cartera vencida (4)	80	135	154	194	222	1.032
Provisiones para pérdidas crediticias	-183	-243	-271	-333	-359	-1.730
Inversiones	541	522	957	2.745	4.170	9.435
Total activos productivos	8.442	9.979	11.717	14.939	16.876	70.687
Fondos disponibles	985	1.878	2.269	2.350	2.577	9.325
Activo fijo	293	361	349	345	330	974
Otros activos	125	151	163	188	317	2.463
Pasivos totales	8.073	10.187	11.911	14.784	16.806	66.360
Pasivos exigibles	7.759	9.776	11.350	14.107	15.959	62.349
Obligaciones con el público	5.997	7.469	8.928	11.758	13.195	51.509
A la vista	0	0	0	0	0	0
De ahorro	1.823	2.267	2.713	3.390	3.821	9.606
A plazo	4.157	5.177	6.186	8.330	9.338	41.832
Otras obligaciones con el público	18	25	30	38	37	71
Depósitos de entidades financieras	752	1.098	1.057	950	1.226	7.369
Valores en circulación	300	300	0	251	251	987
Préstamos	709	909	1.365	1.148	1.286	2.484
Con BC	128	130	281	161	118	207
Con entidades financieras	350	772	1.061	959	296	1.331
Otros préstamos	232	7	23	28	871	946
Bonos subordinados	0	0	0	0	0	273
Otros pasivos (5)	314	411	561	677	847	3.738
Patrimonio	1.773	2.183	2.587	3.038	3.293	17.088

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 de ahorro y crédito. (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) Incluye cartera en cobranza judicial. (5) Incluye fondos interbancarios, derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamo de valores, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital y 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

	BANFONDESA					Sistema [1]
	Dic. 2022 [2]	Dic. 2023 [2]	Dic. 2024 [2]	Dic. 2025 [2]	Jun. 2026 [3]	Jun. 2026
Estado de Resultados						
Ingreso financiero neto	1.605	1.984	2.366	2.751	1.514	5.257
Otros ingresos operativos netos	281	344	174	143	84	669
Ingreso operacional total	1.886	2.327	2.540	2.894	1.598	5.926
Provisiones del ejercicio	-62	-104	-109	-143	-77	-294
Ingreso operacional neto de provisiones	1.824	2.223	2.431	2.751	1.520	5.632
Gastos operativos [4]	-1.424	-1.681	-1.899	-2.163	-1.203	-4.103
Resultado operacional	401	542	532	588	317	1.529
Otros ingresos (gastos)	111	151	198	224	159	335
Resultado antes de impuesto	512	693	730	813	476	1.864
Impuesto	-133	-183	-201	-231	-130	-479
Utilidad (pérdida) del ejercicio	379	510	529	581	346	1.385

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 de ahorro y crédito. (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

	BANFONDESA					Sistema [1]
	Dic. 2022	Dic. 2023	Dic. 2024	Dic. 2025	Jun. 2026 [2]	Jun. 2026 [2]
Márgenes						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio [3]	16,3%	17,9%	17,6%	17,0%	16,0%	12,7%
Ingreso operacional total / Activos totales promedio [3]	19,2%	21,0%	18,9%	17,9%	16,9%	14,3%
Ingreso operacional total neto de provisiones / Activos totales promedio [3]	18,5%	20,0%	18,1%	17,0%	16,0%	13,6%
Provisiones						
Gasto provisiones / Activos totales promedio [3]	0,6%	0,9%	0,8%	0,9%	0,8%	0,7%
Gasto provisiones / Ingreso operacional total	3,3%	4,5%	4,3%	4,9%	4,8%	5,0%
Gasto provisiones / Resultado operacional	15,4%	19,3%	20,5%	24,3%	24,3%	19,2%
Eficiencia						
Gastos operativos / Cartera de créditos bruta promedio [3]	17,6%	18,9%	18,3%	18,4%	18,8%	13,0%
Gastos operativos / Activos totales promedio [3]	14,5%	15,1%	14,1%	13,4%	12,7%	9,9%
Gastos operativos / Ingreso operacional total neto de provisiones	78,0%	75,6%	78,1%	78,6%	79,1%	72,9%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio [3]	4,1%	4,9%	4,0%	3,6%	3,3%	3,7%
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio [3]	5,2%	6,2%	5,4%	5,0%	5,0%	4,5%
Resultado antes de impuesto / Capital y reservas promedio [3]	36,6%	41,2%	35,3%	32,9%	32,8%	31,8%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio [3]	3,8%	4,6%	3,9%	3,6%	3,6%	3,3%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio [3]	21,4%	25,8%	22,2%	20,7%	21,9%	15,9%
Respaldo patrimonial						
Índice de Solvencia [4]	13,5%	15,1%	17,3%	18,3%	18,4% [6]	19,0% [6]
Pasivo exigible / Capital y reservas	5,5 vc	5,8 vc	5,5 vc	5,7 vc	5,5 vc	5,3 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	4,4 vc	4,5 vc	4,4 vc	4,6 vc	4,8 vc	3,6 vc
Pasivos totales [5] / Patrimonio	4,6 vc	4,7 vc	4,6 vc	4,9 vc	5,1 vc	3,9 vc

(1) Sistema de bancos de ahorro y crédito. (2) Índices anualizados cuando corresponde, 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 febrero 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 https://www.feller-rate.com/clasificacion/metodologia/do/
- Más información del sistema bancario disponible en las estadísticas semestrales de Feller Rate https://www.feller-rate.com/clasificacion-c/estudios/do/

ANALISTA PRINCIPAL

- Fabián Olavarría – 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.