

29 de julio de 2026

Señor

Ernesto Bournigal Read

Superintendente

Superintendencia del Mercado de Valores
de la República Dominicana

Atención: Sra. Olga María Nivar
Directora de Oferta Pública

Asunto: Hecho relevante sobre el informe de calificación de riesgo semestral de Feller
Rate a BANCO POPULAR DOMINICANO, S.A – BANCO MÚLTIPLE.

Distinguido Señor Bournigal:

Banco Popular Dominicano, S.A. – Banco Múltiple, inscrito en el Registro del Mercado de Valores (RMV) con el número SIVEV-017, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en: **a)** el artículo 241 de la Ley No. 249-17, **b)** el artículo 22, literal b, del Reglamento de información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado, aprobado por el Consejo Nacional del Mercado de Valores, en su Tercera Resolución de fecha veintiséis (26) de julio del año dos mil veintidós (2022) (R-CNMV-2022-10-MV), y **c)** el artículo 7 del Reglamento para las Sociedades Calificadoras de Riesgo, aprobado por el Consejo Nacional del Mercado de Valores, en su Tercera Resolución de fecha veinticuatro (24) de marzo del año dos mil veintidós (2022) (R-CNMV-2022-03-MV), tiene a bien informarle que las calificaciones otorgadas por la Calificadora de Riesgo Feller Rate al Banco y a sus emisiones de bonos de deuda subordinada son: AAA y AA+, respectivamente, con perspectivas estables.

En este sentido, anexamos un ejemplar del referido informe de calificación de riesgo semestral.

Sin otro particular por el momento, le saluda,

Atentamente,

Adolfo Santos Guzmán
Gerente
Depto. Análisis Financiero



	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	849.557	929.748	978.800
Cartera de créditos neta	537.011	579.145	600.260
Inversiones	133.160	167.066	195.172
Pasivo exigible	689.240	753.022	788.625
Obligaciones subordinadas	20.253	20.261	20.258
Patrimonio	123.093	139.758	146.423
Ingreso operacional total	81.074	90.613	48.858
Gasto por provisiones	-8.922	-11.665	-5.279
Gastos operativos	-41.201	-44.872	-23.858
Resultado operacional	30.951	34.076	19.720
Resultado antes de impuesto	34.797	37.822	21.789
Utilidad (pérdida) del ejercicio	27.009	29.737	16.687

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⁾	10,1%	10,2%	10,2%
Gasto en provisiones / Activos	1,1%	1,3%	1,1%
Gastos operativos / Activos	5,1%	5,0%	5,0%
Resultado operacional / Activos	3,9%	3,8%	4,1%
Resultado antes de impuesto / Activos	4,3%	4,3%	4,6%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	3,4%	3,3%	3,5%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio	23,5%	22,6%	23,3%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Cartera de créditos bruta	1,2%	1,1%	0,9%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	2,8 vc	3,0 vc	3,2 vc
Índice de Solvencia ⁽³⁾	15,6%	15,6%	17,5% ⁽⁶⁾
Total depósitos ⁽⁴⁾ / Pasivo exigible	83,6%	84,6%	84,7%

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

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

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

OTROS FACTORES

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analista: Hugo López

FUNDAMENTOS

La calificación de Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple (Banco Popular o Popular) se fundamenta en un perfil de negocios, capacidad de generación y perfil de riesgos muy fuerte. A la vez, incorpora un respaldo patrimonial, así como un fondeo y liquidez considerado como fuerte.

Banco Popular se mantiene como el mayor banco privado de República Dominicana, atendiendo a grandes empresas, pymes y personas mediante una amplia oferta de productos y servicios, complementada por una robusta red de atención física y digital. La entidad conserva una posición de liderazgo en los distintos segmentos y una destacada capacidad de generación de negocios y resultados. A junio de 2026, se ubicó como el segundo mayor banco del sistema en términos de activos y colocaciones, con participaciones de mercado de 24,9% y 29,3%, respectivamente. Su cartera se caracteriza por una adecuada diversificación, con una presencia relevante en todos los segmentos de crédito y una posición especialmente fuerte en banca comercial.

La estrategia del banco sigue enfocada en preservar adecuados niveles de rentabilidad y fortalecer su posición competitiva, apalancándose en su relevante participación de mercado y en una sólida vinculación con sus clientes. La transformación digital continúa siendo uno de los principales ejes estratégicos, impulsando el desarrollo de productos y servicios digitales, la promoción del autoservicio y el fortalecimiento de los canales de atención. Asimismo, la entidad busca ampliar su alcance comercial mediante nuevos productos y alianzas estratégicas, manteniendo un enfoque en la eficiencia operativa a través de la digitalización de procesos y la consolidación de una cultura de mejora continua basada en principios Lean.

Popular ha sido consistente en su buena capacidad de generación, sustentada en elevados márgenes operacionales, una diversificada base de ingresos, una favorable estructura de fondeo y las eficiencias derivadas de su escala de negocios. Al primer semestre de 2026, la institución sostenía un desempeño superior al promedio de los bancos múltiples, con una rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio de 4,6% anualizada. En el periodo destacó un menor gasto de provisiones y una estabilidad en el margen operacional, aspectos que, junto a una adecuada contención de los gastos de apoyo, redundan en una rentabilidad elevada.

Banco Popular exhibe holgados indicadores de solvencia respecto del mínimo regulatorio, que dan soporte a su estrategia de crecimiento. A mayo de 2026, el índice de solvencia alcanzaba un 17,5%, ubicándose en niveles similares a los observados para la banca múltiple (17,2%). Este indicador se ve complementado por la presencia de emisiones de deuda subordinada, las cuales computan como capital secundario dentro del patrimonio técnico, fortaleciendo la capacidad de absorción de pérdidas y respaldando el crecimiento de las operaciones.

El banco evidencia sanos niveles de calidad de cartera, apoyados en una conservadora gestión del riesgo de crédito, un monitoreo permanente de las colocaciones y el fortalecimiento de los mecanismos de recuperación. A junio de 2026, el indicador de cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) y la cobertura de provisiones reflejan un comportamiento favorable, alcanzando 0,9% y 3,2 veces, respectivamente, situándose en niveles robustos y cercanos a los observados en la industria.

Banco Popular posee una de las estructuras de fondeo más diversificadas de la industria. Al primer semestre de 2026, los depósitos del público representaban el 80% de sus pasivos, manteniendo una adecuada diversificación por tipo de captación y una baja concentración de depositantes. Asimismo, la entidad conserva una sólida posición de liquidez, respaldada por fondos disponibles e inversiones equivalentes al 34% de sus

activos totales. Esta base de financiamiento se complementa con emisiones en el mercado de valores, incluyendo obligaciones subordinadas y bonos verdes.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” asignadas a Banco Popular incorporan la posición de liderazgo en el mercado, junto a una muy fuerte capacidad de generación y gestión de riesgo.

- Un alza de calificación no es posible dado que ésta se encuentra en el nivel más alto de la escala de calificaciones.
- La calificación podría bajar en caso de un deterioro material en sus indicadores relevantes.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Sólida posición de mercado en todos los segmentos de la industria.
- Alta diversificación de fuentes de ingresos, con una atomizada fuente de financiamiento.
- Completa estructura de gestión de riesgo, siguiendo las mejores prácticas.
- Rentabilidad elevada y por sobre la industria.

RIESGOS

- Descalce de plazos conforme a las condiciones del mercado local.

PROPIEDAD

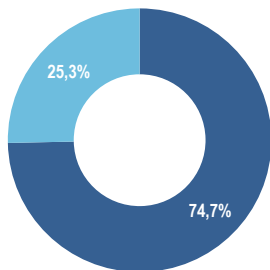
Banco Popular Dominicano es una filial de Grupo Popular, S.A., entidad que posee el 98,79% de su propiedad. La estructura accionaria del holding controlador se caracteriza por una alta atomización, con más de 13.800 accionistas al cierre de 2025, sin que ninguno mantenga una participación individual relevante.

Grupo Popular también controla diversas filiales financieras y de servicios complementarios, entre las que se encuentran AFP Popular, Inversiones Popular, AFI Popular, Fiduciaria Popular, Popular Bank Ltd. (Panamá), Servicios Digitales Popular, Fundación Popular, InfoCentro Popular, Asetesa, GCS International y Qik Banco Digital Dominicano.

La operación bancaria continúa siendo el principal negocio del conglomerado. A diciembre de 2025, Banco Popular Dominicano concentraba aproximadamente el 83% de los activos consolidados, el 87% de los pasivos y el 85% de los resultados del ejercicio de Grupo Popular, manteniéndose como la filial de mayor relevancia dentro de la estructura corporativa.

DISTRIBUCIÓN INGRESO OPERACIONAL TOTAL

Junio de 2026



■ Margen financiero (neto) (1)
■ Comisiones y otros ingresos netos (2)

(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: MUY FUERTE

Banco universal, con un liderazgo consolidado en el sistema financiero.

MODELO DE NEGOCIOS Y DIVERSIFICACIÓN

Banco Popular es el mayor banco privado de República Dominicana. La entidad atiende a grandes empresas, pymes y personas a través de una amplia oferta de productos y servicios, apoyada por una extensa red de atención y canales de distribución. En los segmentos corporativo y pyme, ofrece financiamiento mediante préstamos, líneas de crédito, leasing y cartas de crédito, además de productos de inversión y servicios de banca de inversión. En banca de personas, ofrece créditos de consumo, hipotecarios y para vehículos, junto con instrumentos de inversión y servicios de remesas. Adicionalmente, promueve las finanzas sostenibles mediante su programa Hazte Eco, que contempla condiciones preferenciales para el financiamiento de proyectos con impacto ambiental positivo. Por el lado de la captación, su oferta incluye cuentas corrientes y de ahorro, además de depósitos a plazo.

Popular mantiene una posición de mercado relevante dentro de la industria financiera dominicana, con activos que representan alrededor de una cuarta parte del sistema financiero regulado. Además, su adecuada diversificación de sus operaciones favorece una sólida capacidad de generación de ingresos. A diciembre de 2025, las colocaciones brutas alcanzaban \$598.276 millones, distribuidas en 59% en cartera comercial, 26% en consumo y 15% en hipotecaria, una composición que continúa relativamente alineada con la observada en el sistema de bancos múltiples. Por su parte, a junio de 2026, la cartera bruta totalizaba \$617.741 millones, evidenciando una dinámica más moderada durante el primer semestre del año.

Los márgenes operacionales de Banco Popular se han mantenido consistentemente por sobre los registrados por el sistema de banca múltiple, reflejo de una gestión eficiente de sus operaciones, una estructura de gastos controlada y una adecuada diversificación de sus fuentes de ingresos. Los ingresos operacionales provienen principalmente de la cartera de créditos, en línea con la naturaleza de su negocio, aunque se complementan de manera relevante con ingresos asociados a inversiones, comisiones por servicios y operaciones de cambio.

El banco mantiene una amplia cobertura geográfica y una robusta plataforma de atención. A diciembre de 2025, la entidad contaba con 159 sucursales, 1.348 cajeros automáticos y una red de 2.863 subagentes bancarios. Complementariamente, dispone de diversos canales digitales, incluyendo plataformas de banca por internet, banca móvil, la aplicación App Popular Empresas, soluciones de pagos móviles y pagos mediante códigos QR, entre otros servicios. Lo anterior refleja el foco estratégico de la entidad en la transformación digital, la innovación y el fortalecimiento de los canales alternativos de atención.

Banco Popular se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, las resoluciones de la Junta Monetaria, el Banco Central y las circulares e instructivos de la Superintendencia de Bancos (SB). Adicionalmente, como partícipe del mercado de valores, es regulado y supervisado por las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores y la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV).

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

Banco Popular continúa ejecutando su plan estratégico vigente, enfocado en mantener adecuados retornos y consolidar su posición de liderazgo en el mercado. Para ello, la entidad busca profundizar la relación con sus clientes, aumentando los niveles de vinculación, preferencia y transaccionalidad.

La estrategia de Popular se focaliza en la transformación digital, mediante la redefinición de roles internos, la promoción del autoservicio y el fortalecimiento de los canales de atención. Lo anterior se ha traducido en una mayor oferta de productos digitales, incluyendo cuentas, tarjetas de crédito y préstamos personales, así como en avances en la digitalización de servicios y la optimización de los modelos de atención a clientes.

La estrategia también contempla la ampliación del mercado objetivo mediante el desarrollo de nuevos productos y de alianzas estratégicas, contribuyendo al fortalecimiento y diversificación de las fuentes de ingresos. Asimismo, el banco mantiene un foco en la eficiencia operativa, buscando mejorar la relación costo-ingreso a través de la digitalización de procesos y la consolidación de una cultura y metodología de gestión basada en principios Lean.

Banco Popular cuenta con una estructura de administración y gestión acorde con su escala de negocios y los riesgos asumidos. Su organización presenta una adecuada segregación de funciones y está encabezada por una Presidencia Ejecutiva, a la que reportan tres vicepresidencias ejecutivas senior: i) Tecnología y Operaciones; ii) Negocios Nacionales e Internacionales; y iii) Gestión Humana, Transformación Cultural, Administración de Créditos y Cumplimiento, además de la Vicepresidencia Ejecutiva de Finanzas y Contraloría. Por su parte, la Vicepresidencia Ejecutiva de Gestión Integral de Riesgo reporta administrativamente a la Presidencia Ejecutiva y funcionalmente al comité de la misma materia. A su vez, la Vicepresidencia Ejecutiva de Auditoría General reporta al Consejo de Administración a través del Comité de Auditoría. Durante 2025, la entidad mantuvo una dotación promedio de 8.121 colaboradores.

La entidad ha mostrado una consistente capacidad de ejecución de sus planes estratégicos, manteniendo una posición consolidada como el mayor banco privado del país y registrando avances continuos en su banca digital. Lo anterior ha contribuido a fortalecer su capacidad para atender una amplia diversidad de segmentos y subsegmentos de negocios.

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 claves para el análisis de la solvencia.

Banco Popular se rige por estándares de gobierno corporativo alineados con la Declaración de Principios del grupo al que pertenece y con las mejores prácticas establecidas a nivel local e internacional. Estos lineamientos favorecen una estructura de gobierno robusta, con altos estándares de control, supervisión y transparencia.

El Consejo de Administración está integrado por trece miembros, compuestos por dos directores internos, seis externos independientes y cinco externos no independientes. Sus integrantes son elegidos por la Asamblea de Accionistas por periodos de tres años, con posibilidad de reelección. Entre sus principales responsabilidades se encuentran la definición del apetito de riesgo de la entidad, en concordancia con sus objetivos estratégicos, así como la aprobación de las políticas y límites asociados. Para el ejercicio de sus funciones, el consejo cuenta con el apoyo de siete comités especializados, encargados de supervisar los principales ámbitos de la actividad bancaria.

Popular ha fortalecido su posicionamiento en materia de sostenibilidad mediante diversas iniciativas alineadas con estándares internacionales. En 2019, se adhirió como signatario de los Principios de Banca Responsable de las Naciones Unidas y, desde 2023, integra la Alianza para la Contabilidad del Carbono en la Industria Financiera (PCAF). Adicionalmente, en 2024 realizó la primera colocación de bonos verdes en el mercado local, consolidando su liderazgo entre las entidades financieras dominicanas en materia ESG y financiamiento sostenible.

Banco Popular mantiene una política activa de divulgación de información al mercado, publicando en su sitio web informes anuales de gestión, reportes de sostenibilidad elaborados bajo estándares GRI y verificados por terceros independientes, además de sus estados financieros. Asimismo, dispone de información detallada sobre su estructura de gobierno corporativo, incluyendo la composición del Consejo de Administración, sus comités y principales políticas institucionales. Lo anterior favorece la transparencia y el acceso oportuno a información relevante para sus grupos de interés.

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.

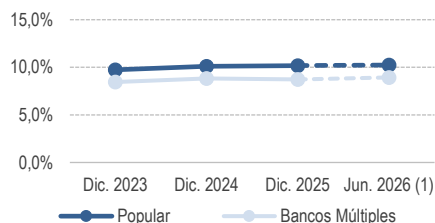
La industria financiera muestra una importante concentración de los tres bancos múltiples más grandes, los que conviven con un número relevante de bancos medianos y de nicho y otras instituciones financieras, que, en general, apuntan a segmentos que no son abordados por bancos más grandes por medio de 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 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 caso del sistema de bancos múltiples, la cartera de colocaciones bruta alcanzó a \$2.121 mil millones a junio de 2026, un 3,7% por sobre lo registrado en 2025, avanzando en todos los segmentos del portafolio de créditos. El resultado final acumulado del periodo fue de \$44.921 millones, 15% superior al de junio 2025, capturando el avance del margen financiero que logró compensar el mayor gasto en provisiones y operativo.

Banco Popular exhibe una posición de liderazgo en la industria financiera, consolidándose como el banco privado de mayor tamaño del sistema y el segundo a nivel general, considerando la institución estatal, alcanzando una participación en colocaciones totales en torno al 29%. Cabe mencionar, que su mayor participación de mercado la alcanza en el segmento comercial (30,9% a mayo de 2026), consistente con la conformación del portafolio de créditos. En tanto, se observa una cuota de mercado en el segmento de consumo de 24,6% y en hipotecario de 28,2%.

MARGEN OPERACIONAL

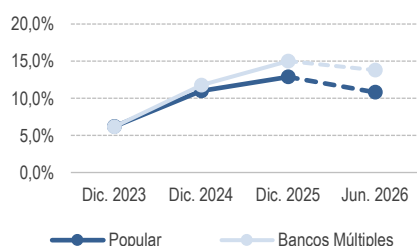
Ingreso operacional total / Activos totales promedio ⁽²⁾



(1) Indicadores a junio de 2026 anualizados.

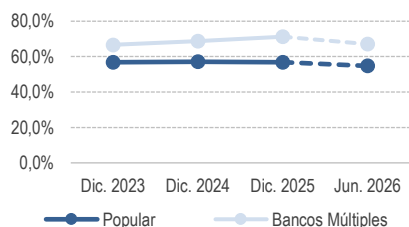
GASTO EN PROVISIONES

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: MUY FUERTE

El banco presenta retornos superiores a sus pares y al sistema, apoyados en mayor eficiencia operacional y una menor intensidad del gasto por riesgo.

Banco Popular ha sostenido márgenes operacionales superiores a los de la industria, apoyado en la diversificación de sus ingresos, una favorable estructura de fondeo y las eficiencias asociadas a su escala operativa. Asimismo, el gasto en provisiones se ha moderado durante 2025 y 2026, contribuyendo al fortalecimiento de su capacidad de generación.

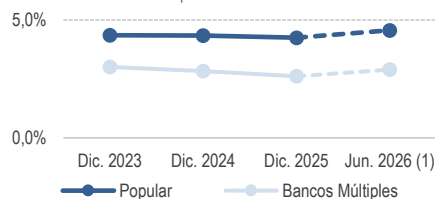
En 2025, el ingreso operacional total alcanzó \$90.613 millones, con un crecimiento de 11,8% respecto del año anterior, impulsado principalmente por el aumento de los ingresos por intereses asociados a la cartera de créditos. En términos relativos, el margen operacional sobre activos totales promedio se situó en 10,2%, manteniéndose por sobre el promedio de la industria comparable (8,7%). Por su parte, a junio de 2026, este indicador persistía en 10,2% en términos anualizados, continuando en niveles favorables en relación con sus pares.

Banco Popular complementa los requerimientos regulatorios del REA con provisiones adicionales de carácter prudencial, manteniendo excedentes que fortalecen su capacidad de absorción ante eventuales deterioros de cartera. En 2025, el gasto por provisiones totalizó \$11.665 millones, equivalente a un 12,9% del ingreso operacional total, nivel que se mantuvo por debajo del promedio de la banca múltiple (15,0%). Por su parte, a junio de 2026, el gasto por provisiones alcanzó \$5.279 millones, con un indicador de gasto en riesgo sobre ingreso operacional total de 10,8%, consistente con la moderación observada en los indicadores de calidad de cartera.

Banco Popular continúa beneficiándose de su escala de operaciones y de los avances en automatización y digitalización de procesos, factores que han favorecido una estructura de costos comparativamente eficiente. En 2025, los gastos operacionales ascendieron a \$44.872 millones, reflejando el crecimiento y las necesidades de soporte asociadas al desarrollo de los negocios. No obstante, el indicador de gastos operacionales sobre ingreso operacional neto se situó en 56,8%, posicionándose favorablemente frente al promedio del sistema de bancos múltiples (71,2%). A junio de 2026, los gastos acumulaban \$23.858 millones, con un indicador de 54,7%, conservando una ventaja relevante respecto de la industria (67,1%).

Los retornos de Banco Popular evidencian una sólida capacidad de generación a lo largo del tiempo, manteniéndose consistentemente por sobre los registrados por la banca múltiple. En 2025, el resultado antes de impuestos alcanzó \$37.822 millones, cifra 8,7% superior a la obtenida en 2024. Medido sobre activos totales promedio, este resultado se tradujo en una rentabilidad de 4,3%, superando ampliamente el promedio del sistema de bancos múltiples (2,6%). Por su parte, a junio de 2026, la utilidad antes de impuestos acumulaba \$21.789 millones, con un retorno sobre activos totales promedio de 4,6% anualizado.

RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales
promedio ⁽²⁾

(1) Indicadores a junio de 2026 anualizados.

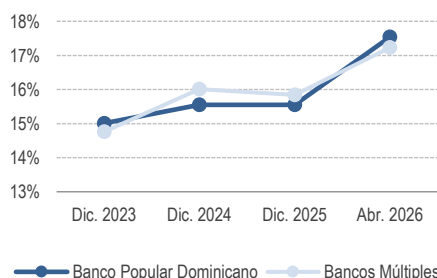
RESPALDO PATRIMONIAL

Dic. 24 Dic. 25 Jun. 26

Índice de Solvencia ⁽¹⁾	15,6%	15,6%	17,5% ⁽³⁾
Pasivo exigible / Patrimonio	5,6 vc	5,4 vc	5,4 vc
Pasivos totales ⁽²⁾ / Patrimonio	5,9 vc	5,7 vc	5,7 vc
Dividendos en efectivo / Utilidad anual	41,2%	44,0%	n.a.
Utilidad anual – dividendos en efectivo / Patrimonio	12,9%	11,9%	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. / 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

Sólida posición patrimonial, apoyada en generación interna de capital y la retención de parte de las utilidades.

Banco Popular exhibe una base patrimonial sólida, apoyada en una generación interna de capital favorable y la retención de parte de las utilidades, que dan soporte a su estrategia de crecimiento. A diciembre de 2025, su patrimonio totalizaba \$139.758 millones, manteniéndose como el más elevado dentro del sistema de bancos múltiples y alcanzando una cuota de mercado de 33%. A junio de 2026, el patrimonio aumentó hasta \$146.423 millones.

De acuerdo con su política de dividendos, la distribución de utilidades de Banco Popular es determinada por el Consejo de Administración, considerando la normativa vigente, las perspectivas de crecimiento de la entidad y los lineamientos internos definidos en su estrategia de planificación de capital, los que contemplan mantener indicadores de solvencia superiores a los mínimos regulatorios. En el primer semestre de 2026, el banco distribuyó las utilidades correspondientes al ejercicio 2025, destinando un 50% a capitalización y el 50% restante a dividendos en efectivo.

El patrimonio técnico del banco se ve complementado por emisiones de deuda subordinada que fortalecen su capital secundario. En este contexto, la entidad ha mantenido indicadores de solvencia con holgura respecto de los requerimientos regulatorios. A mayo de 2026, el índice de solvencia alcanzaba 17,5%, superior al mínimo normativo de 10% y en niveles similares a los observados para el sistema de banca múltiple (17,2%), consistente con su escala de operaciones, diversificación y posición competitiva en la industria.

PERFIL DE RIESGO: MUY FUERTE

Sólida estructura de gestión de riesgo. Activos con mayor exposición a la cartera de colocaciones. Buenos indicadores de calidad de cartera.

MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

Banco Popular cuenta con un marco integral de gestión de riesgos, sustentado en una estructura de gobierno y control acorde con el tamaño y complejidad de sus operaciones. El Comité de Gestión Integral de Riesgo y la Vicepresidencia Ejecutiva de Gestión Integral de Riesgo tienen un rol central en la definición, monitoreo y control del perfil de riesgo y de los límites asociados, velando por su alineación con el apetito de riesgo aprobado por el Consejo de Administración. Complementariamente, áreas especializadas supervisan los riesgos financieros, operacionales, tecnológicos y de ciberseguridad, conformando una robusta estructura de gestión y control.

La mayor parte de los activos del banco corresponde a la cartera de colocaciones, en línea con su enfoque en el negocio crediticio, representando en promedio un 65,1% de los activos totales durante los últimos tres años. Por su parte, la cartera de créditos mantiene una composición mayoritariamente comercial, que a mayo de 2026 representaba un 63,4% del total, seguida por los créditos de consumo (22,3%) e hipotecarios (14,3%).

Las exposiciones individuales por deudor son acotadas, en línea con la amplia base de clientes y la presencia de la entidad en diversos sectores económicos. Así, a mayo de

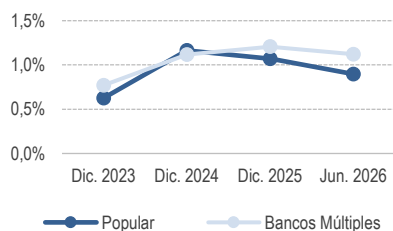
COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN
RIESGODic. 24 Dic. 25 Jun. 26⁽¹⁾

Crecimiento cartera de créditos bruta ⁽²⁾	11,8%	7,8%	3,3%
Cartera vencida ⁽³⁾ / Cartera de créditos bruta	1,2%	1,1%	0,9%
Stock de provisiones / Cartera de créditos bruta	3,3%	3,2%	2,8%
Stock de provisiones / Cartera vencida	2,8 vc	3,0 vc	3,2 vc
Gasto en provisiones / Cartera de créditos bruta promedio	1,7%	2,0%	1,7%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Créditos reestructurados / Cartera de créditos bruta promedio	2,1%	2,9%	2,6%
Castigos / Cartera de créditos bruta promedio	1,1%	1,8%	1,9%

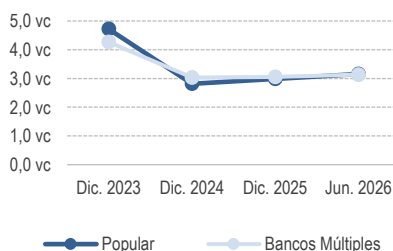
(1) Indicadores a junio de 2026 anualizados cuando corresponde.

(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.

2026, los veinte mayores deudores representaban 16,4% de la cartera total, evidenciando una adecuada diversificación de las exposiciones crediticias.

Al analizar la cartera por moneda, se observa que la mayor parte de las colocaciones se encuentra denominada en moneda local (67% a mayo de 2026). Por su parte, la exposición en moneda extranjera, asociada principalmente a créditos comerciales, se encuentra parcialmente cubierta por pasivos denominados en dólares provenientes de instituciones financieras, contribuyendo a mitigar el riesgo cambiario.

La cartera de inversiones ha representado en torno al 16% de los activos del banco en los últimos años, manteniendo una composición conservadora y concentrada principalmente en instrumentos del Estado dominicano. A junio de 2026, 89% correspondía a títulos emitidos por el Banco Central y el Ministerio de Hacienda. Asimismo, la mayor parte de estas inversiones se encontraba denominada en moneda local (71%), mientras que el resto estaba en dólares estadounidenses.

Banco Popular mantiene una exposición acotada al riesgo de tasa de interés, dado que la mayoría de sus créditos son otorgados a tasa variable. Estas tasas son revisadas y ajustadas periódicamente, con excepción de ciertos créditos especializados sujetos a condiciones regulatorias o contractuales específicas.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

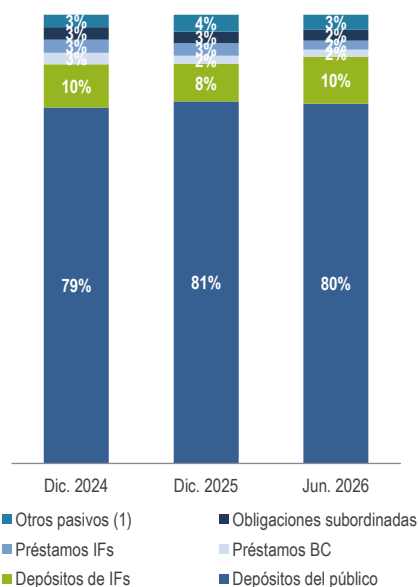
Banco Popular ha mantenido una trayectoria de crecimiento de su cartera de créditos, aunque a un ritmo más moderado en comparación con años anteriores, en línea con el desempeño económico del país. Al cierre de 2025, las colocaciones netas registraron un incremento de 7,8% respecto del año previo, impulsadas principalmente por el crecimiento de la cartera comercial. Por su parte, a junio de 2026, la expansión de las colocaciones se situó en 3,6%, reflejando un comportamiento más contenido durante la primera mitad del año, en línea con las condiciones del entorno económico y financiero.

La entidad ha mantenido sanos indicadores de calidad de cartera, apoyados en una conservadora gestión del riesgo de crédito, un monitoreo permanente de las colocaciones y el fortalecimiento de sus mecanismos de recuperación. Al cierre de 2025, la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) representaba un 1,1% de las colocaciones brutas, nivel favorable frente al promedio de la banca múltiple (1,2%). A junio de 2026, este indicador mejoró hasta 0,9%, reflejando una adecuada gestión y recuperación.

Banco Popular complementa los criterios establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos (REA) con modelos internos de gestión de riesgo, manteniendo un enfoque prudencial en la constitución de provisiones. Al cierre de 2025, la entidad registraba un exceso de provisiones de \$4.341 millones respecto del mínimo regulatorio. En igual periodo, el índice de cobertura de cartera vencida alcanzó 3,0 veces, reflejando una elevada capacidad para absorber potenciales pérdidas crediticias. Al primer semestre de 2026, dicho indicador aumentó hasta 3,2 veces, manteniéndose en niveles robustos.

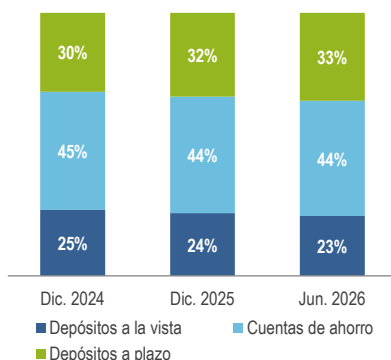
Banco Popular ha exhibido históricamente bajos niveles de pérdidas crediticias, consistentes con la calidad de su cartera y sus prácticas de administración del riesgo. La política de castigos se sustenta en los días de mora y en criterios específicos según el tipo de crédito, manteniendo los activos castigados completamente provisionados. Al cierre de 2025, los castigos de cartera alcanzaron \$10.534 millones, equivalentes a 1,8% de las colocaciones brutas promedio, registrando un aumento respecto del ejercicio anterior.

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)	83,6%	84,6%	84,7%
Cartera de créditos neta / Total depósitos (1)	93,1%	90,9%	89,9%
Crecimiento de los depósitos (3)	12,5%	10,5%	4,8%
Activos líquidos (4) / Total depósitos (1)	47,2%	48,3%	49,8%
Activos líquidos (4) / Activos Totales	32,0%	33,1%	34,0%
LCR (5)	140,1%	98,2%	130,6%
NSFR (5)	133,5%	126,4%	128,3%

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

FONDEO Y LIQUIDEZ: FUERTE

Diversificadas fuentes de fondeo y conservador manejo de la liquidez.

Banco Popular exhibe una de las estructuras de fondeo más diversificadas de la industria bancaria, con acceso a diversas fuentes de financiamiento. Su principal fuente de recursos proviene de una amplia y atomizada base de depósitos del público, lo que favorece la estabilidad de su financiamiento y le permite acceder a fondos de menor costo.

A junio de 2026, los pasivos del banco estaban compuestos en un 80% por depósitos del público, concentrados principalmente en cuentas de ahorro (44%), seguidas por depósitos a plazo (33%) y depósitos a la vista (23%). En los últimos periodos, se observa una mayor participación de los depósitos a plazo dentro de la estructura de fondeo, aunque conservando una adecuada diversificación de las captaciones.

La base de depositantes se caracteriza por su estabilidad y baja concentración. A mayo de 2026, los veinte mayores depositantes representaban un 9,3% del total de depósitos, reflejando una adecuada atomización de las captaciones. Asimismo, el banco lleva un monitoreo permanente de su posición de liquidez, con especial atención al comportamiento y concentración de los depósitos. Adicionalmente, la estructura de fondeo incorpora recursos provenientes de depósitos y préstamos de instituciones financieras, tanto locales como extranjeras, así como líneas del Banco Central y emisiones de deuda en el mercado local. Estas últimas incluyen obligaciones subordinadas, equivalentes al 2,0% del total de pasivos al cierre de 2025, las que contribuyen al fortalecimiento de su patrimonio técnico, además de una colocación de bonos verdes por \$300 millones en el mercado local.

De acuerdo con las características de la industria financiera local, la entidad presenta descargos de plazo entre sus activos y pasivos, situación que es mitigada parcialmente por la presencia de obligaciones subordinadas dentro de su estructura de financiamiento. Asimismo, Banco Popular mantiene una elevada proporción de fondos disponibles e inversiones de alta liquidez, las que representaban un 34% de los activos totales a junio de 2026, otorgándole una adecuada capacidad para enfrentar requerimientos de liquidez y respaldar la estabilidad de su fondeo.

Banco Popular mantiene indicadores de liquidez, tanto en moneda local como extranjera, que cumplen holgadamente con los requerimientos regulatorios y con los límites establecidos en su apetito de riesgo. Esta posición le permite respaldar el crecimiento de las colocaciones y participar activamente en las subastas de títulos emitidos por entidades gubernamentales. Adicionalmente, la entidad realiza mediciones bajo los estándares de Basilea III. A diciembre de 2025, el LCR y el NSFR se situaban en 98,2% y 126,4%, respectivamente, mientras que a junio de 2026 estos indicadores alcanzaban 130,6% y 128,3%, manteniéndose en niveles adecuados.

	Oct. 21	Ene. 22	Abr. 22	Jun. 22	Jul. 22	2 Feb. 23	25 Jul. 23	31 Ene. 24	29 Jul. 24	31 Ene. 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	C-1+	C-1+	C-1+	C-1+	C-1+	C-1+	C-1+	C-1+	C-1+	C-1+	C-1+	C-1+	C-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+
Bonos ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA

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 los siguientes instrumentos cuyos números de registro son: i) SIVEM-101 aprobado el 24 de junio de 2016; y ii) SIVEM-142 aprobado el 24 de noviembre de 2020. (3) Incluye el siguiente instrumento: SIVEM-166 aprobado el 3 de febrero de 2023.

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 Popular Dominicano, S.A. 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	634.223	755.266	849.557	929.748	978.800	3.927.651
Cartera de créditos neta	402.807	481.722	537.011	579.145	600.260	2.046.676
Cartera de créditos bruta	416.208	496.396	555.198	598.276	617.741	2.121.235
Cartera vencida ⁽⁴⁾	1.820	3.110	6.462	6.411	5.541	23.785
Provisiones para pérdidas crediticias	-13.400	-14.674	-18.187	-19.131	-17.481	-74.559
Inversiones	86.760	113.993	133.160	167.066	195.172	1.035.225
Total activos productivos	489.567	595.715	670.171	746.211	795.433	3.081.900
Fondos disponibles	113.022	120.189	138.865	140.365	137.379	649.733
Activo fijo	12.999	12.908	14.312	16.646	16.794	57.736
Otros activos	18.635	26.453	26.208	26.526	29.194	138.282
Pasivos totales	541.092	648.050	726.464	789.990	832.378	3.479.292
Pasivos exigibles	510.653	608.461	689.240	753.022	788.625	3.304.386
Obligaciones con el público	459.640	512.557	576.206	636.858	667.368	2.757.124
A la vista	121.995	137.693	144.467	152.006	151.687	513.806
De ahorro	252.721	249.852	258.429	281.892	292.143	1.059.452
A plazo	84.834	124.865	173.064	202.774	223.345	1.182.221
Otras obligaciones con el público	91	147	247	186	193	1.645
Depósitos de entidades financieras	27.639	44.124	69.769	66.278	86.931	355.830
Valores en circulación	0	0	300	301	301	301
Préstamos	22.888	51.661	42.428	49.454	34.001	189.579
Con BC	8.951	30.884	18.596	14.448	13.348	61.914
Con entidades financieras	13.716	20.262	21.330	22.086	16.263	66.614
Otros préstamos	221	514	2.502	12.921	4.390	61.051
Bonos subordinados	15.168	20.245	20.253	20.261	20.258	76.855
Otros pasivos ⁽⁵⁾	15.757	19.463	17.508	16.838	23.519	99.603
Patrimonio	93.131	107.216	123.093	139.758	146.423	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 fondos interbancarios, derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamo de valores, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital y otros pasivos.

RESUMEN ESTADO DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco Popular Dominicano, S.A. Banco Múltiple					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	40.187	49.718	60.494	67.282	36.482	127.701
Otros ingresos operativos netos	16.563	17.922	20.580	23.331	12.375	41.383
Ingreso operacional total	56.751	67.639	81.074	90.613	48.858	169.084
Provisiones del ejercicio	-4.574	-4.187	-8.922	-11.665	-5.279	-23.320
Ingreso operacional neto de provisiones	52.177	63.452	72.152	78.948	43.578	145.764
Gastos operativos ⁽⁴⁾	-31.050	-36.027	-41.201	-44.872	-23.858	-97.754
Resultado operacional	21.127	27.425	30.951	34.076	19.720	48.009
Otros ingresos (gastos)	2.644	2.853	3.846	3.746	2.068	4.048
Resultado antes de impuesto	23.771	30.278	34.797	37.822	21.789	54.816
Impuesto	-5.593	-7.384	-7.788	-8.085	-5.101	-9.895
Utilidad (pérdida) del ejercicio	18.178	22.894	27.009	29.737	16.687	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 Popular Dominicano, S.A. 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⁾	6,3%	7,2%	7,5%	7,6%	7,6%	6,7%
Ingreso operacional total / Activos totales promedio ⁽³⁾	8,9%	9,7%	10,1%	10,2%	10,2%	8,9%
Ingreso operacional total neto de provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	8,2%	9,1%	9,0%	8,9%	9,1%	7,7%
Provisiones						
Gasto provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	0,7%	0,6%	1,1%	1,3%	1,1%	1,2%
Gasto provisiones / Ingreso operacional total	8,1%	6,2%	11,0%	12,9%	10,8%	13,8%
Gasto provisiones / Resultado operacional	21,7%	15,3%	28,8%	34,2%	26,8%	48,6%
Eficiencia						
Gastos operativos / Cartera de crédito bruta promedio ⁽³⁾	7,5%	7,9%	7,8%	7,8%	7,8%	9,4%
Gastos operativos / Activos totales promedio ⁽³⁾	4,9%	5,2%	5,1%	5,0%	5,0%	5,2%
Gastos operativos / Ingreso operacional total neto de provisiones	59,5%	56,8%	57,1%	56,8%	54,7%	67,1%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	3,3%	3,9%	3,9%	3,8%	4,1%	2,5%
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽³⁾	3,7%	4,4%	4,3%	4,3%	4,6%	2,9%
Resultado antes de impuesto / Capital y reservas promedio ⁽³⁾	35,3%	39,5%	39,2%	36,8%	37,2%	31,5%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio ⁽³⁾	2,9%	3,3%	3,4%	3,3%	3,5%	2,4%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio ⁽³⁾	19,5%	22,9%	23,5%	22,6%	23,3%	20,6%
Respaldo patrimonial						
Índice de Solvencia ⁽⁴⁾	15,8%	15,0%	15,6%	15,6%	17,5% ⁽⁶⁾	17,2% ⁽⁶⁾
Pasivo exigible / Capital y reservas	7,6 vc	7,9 vc	7,8 vc	7,3 vc	6,7 vc	9,5 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	5,5 vc	5,7 vc	5,6 vc	5,4 vc	5,4 vc	7,4 vc
Pasivos totales ⁽⁵⁾ / Patrimonio	5,8 vc	6,0 vc	5,9 vc	5,7 vc	5,7 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. (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/rdmetbancos.pdf>
- Más información del sistema financiero disponible en las estadísticas semestrales de Feller Rate <https://www.feller-rate.com/clasificacion-c/estudios/do/>

ANALISTA PRINCIPAL:

- Hugo López – Director Asociado

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.