

3 de febrero de 2026

Señor

Ernesto A. Bournigal Read

Superintendente

Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

Av. César Nicolás Penson núm. 66, Gascue

Ciudad

Asunto: Hecho Relevante | Calificación de riesgo de Primma Valores, S.A.,
Puesto de Bolsa al 30 de septiembre de 2025

Distinguido Superintendente:

En cumplimiento a las disposiciones establecidas en el Reglamento de Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado (R-CNMV-2022-10-MV), de fecha veintiséis (26) de julio de dos mil veintidós (2022), tenemos a bien informar como Hecho Relevante que, al 30 de septiembre de 2025, Pacific Credit Rating, S.R.L. (PCR) otorgó la calificación de riesgo “A”, con perspectiva “positiva”, a **Primma Valores, S.A., Puesto de Bolsa**, en su calidad de emisor de valores.

Esta información se encuentra detallada en el Informe de Calificación de Riesgo anexo a la presente.

Sin otro particular, le saluda, atentamente,

Gabriela Navarro Delmonte

Directora Legal y de Cumplimiento

Oficial de Cumplimiento

Primma Valores, S.A. Puesto de Bolsa

Comité No. 06/2026

Informe con estados financieros no auditados al: 30 de septiembre de 2025.

Fecha de comité: 29 de enero del 2026

Información Cualitativa al: 30 de septiembre 2025.

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero / República Dominicana

Equipo de Análisis

Elminson de los Santos
Analista Principal
esantos@ratingspcr.com

Alvaro Castro
Director de Analisis
acastro@ratingspcr.com

(809) 373-8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	sep-22	dic-22	sep-23	dic-23	sep-24	dic-24	sep-25
Fecha de comité	26/5/2023	24/1/2024	24/7/2024	24/1/2024	17/1/2025	17/7/2025	29/1/2026
Fortaleza Financiera	do A-	do A-	do A-	do A-	do A-	do A	do A
Bonos Corporativos-(SIVEM-155)	do A-	do A-	do A-	do A-	do A-	do A	do A
Perspectiva	Estable	Positiva	Positiva	Positiva	Positiva	Estable	Positiva

Significado de la calificación

Categoría A: Emisiones con buena calidad crediticia. Los factores de protección son adecuados, sin embargo, en períodos de bajas en la actividad económica los riesgos son mayores y más variables.

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B inclusive. Adicionalmente, las escalas locales serán identificadas añadiendo un prefijo de acuerdo con la identificación asignada a cada mercado. Para República Dominicana se utiliza “DO”.

Información Regulatoria

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación otorgada o emitida por PCR constituye una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/informes-pais.html>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de calificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

En comité de calificación de riesgo, Pacific Credit Ratings (PCR) decide mantener la calificación de a “do A” a la “**Fortaleza Financiera**” y al primer programa de “**Bonos Corporativos**”; y modificar la perspectiva de “**Estable**” a “**Positiva**” de **Primma Valores, S.A. Puesto de Bolsa**, con información al **30 de septiembre 2025**. La calificación se sustenta en el aumento de la posición patrimonial y la efectiva gestión del portafolio de inversiones, enfocados principalmente en instrumentos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI). Asimismo, se consideran la reducción en los niveles de endeudamiento patrimonial, la adecuada cobertura, los niveles de rentabilidad acordes a la composición de su portafolio y el respaldo del grupo económico al que pertenece.

Perspectiva

Positiva

Resumen Ejecutivo

La calificación de riesgo de Primma Valores, Puesto de Bolsa, S. A., se basó en la evaluación de los siguientes aspectos:

Portafolio de inversión de alta calidad. Al 30 de septiembre de 2025, los activos totalizaron DOP10,182.39 millones, reflejando un aumento interanual de DOP1,817.28 millones (+21.72%), como resultado del crecimiento de la cuenta de inversiones en instrumentos financieros DOP1,782.67 millones (+24.93%), colocándose en 8,933.94 millones, principalmente por inversiones a valor razonable con cambios en resultados integrales (ORI) (75.97%), seguido de inversiones a costo amortizado (20.64%) y en menor proporción inversiones a valor razonable con cambios en resultados (3.39%); dicho portafolio está colocado principalmente en instrumentos de renta fija del Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana (BCRD), con calificación de riesgo de "BB- ", que estas están sujetas a riesgo soberano mostrando una baja exposición.

Reducción en los niveles de endeudamiento por fortalecimiento del patrimonio. A la fecha de análisis, el patrimonio se ubicó en DOP2,629.62 millones, para un incremento significativo de DOP1,373.13 millones (+1.09 veces). De esta manera el apalancamiento patrimonial¹ se situó en 2.87 veces, mientras que el endeudamiento financiero² se situó en 0.74 veces, en comparación al período anterior (septiembre 2024: apalancamiento patrimonial 5.66 veces y el endeudamiento financiero 0.85 veces), como resultado del fortalecimiento de la estructura patrimonial por el aumento del capital, así como por resultados acumulados y del período; también se consideran el fortalecimiento de la estructura de activos concentrado en inversiones en instrumentos financieros y efectivo y equivalentes de efectivo; en tanto que el total de pasivos se ubicó en DOP7,552.76 millones, para un incremento de DOP444.14 millones en comparación con el período anterior, derivado de obligaciones por financiamiento y obligaciones por instrumentos financieros emitidos. En conclusión, a la fecha de análisis la empresa mantiene bajo niveles de endeudamiento, por lo que, mantiene holgados niveles de solvencia para hacer frente a sus obligaciones.

Aumento de los ingresos: A septiembre 2025, los ingresos por instrumentos financieros de Primma Valores S. A. Puesto de Bolsa, se ubicaron en DOP462.24 millones, mostrando un incremento de DOP297.37 millones (+1.80 veces); esto como resultado de los ingresos a valor razonable (+59.02%); mientras los instrumentos financieros derivados mostraron una variación de (+1.57 veces), debido a los cambios de valor de contratos forward de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado; en contraposición a los resultados por instrumentos financieros a costo amortizado (-1.43%). La mayoría de los títulos que posee la empresa en su portafolio están asociados a inversiones a valor razonable con impacto en ORI, haciendo que la variación en el valor de la cartera impacte solamente en resultados integrales y no en utilidades.

Adecuados niveles de rentabilidad: A la fecha de análisis, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en (ROA: 2.69% y ROE: 10.43%), en comparación al período anterior (septiembre 2024: ROA: 0.31% y ROE 2.04%), esto debido a que el Puesto de Bolsa, presentó una utilidad neta de DOP274.18 millones, evidenciando un aumento interanual de DOP248.59 millones. La variación es fundamentalmente causada por el aumento en los ingresos por instrumentos financieros. Es importante destacar que si se consideran los ingresos por instrumentos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI), se colocó en (ROA: 3.66% y ROE: 14.17%). En conclusión, el puesto de bolsa presenta adecuados indicadores de rentabilidad, lo que evidencia el buen manejo de la cartera de inversiones de la empresa, que muestra capacidad de generar ingresos diversificados.

Factores Clave

Los factores que pudieran mejorar la calificación son:

- Aumento continuo del portafolio de inversiones, manteniendo una buena calidad crediticia.
- Crecimiento del patrimonio que le permita disminuir su endeudamiento patrimonial y refuerce la mitigación del riesgo asociado tasas de interés.
- Disminuir su indicador de eficiencia operativa

Los factores que pudieran desmejorar la calificación son:

- Fuertes variaciones en las tasas de interés que afecten el margen financiero o spread.
- Aumento en el endeudamiento patrimonial.
- Aumento sostenido del indicador de eficiencia operativa.

¹ Apalancamiento Patrimonial: (Total Pasivos / Patrimonio).

² Endeudamiento Financiero: (Total Pasivos / Total Activos).

Limitaciones a la calificación

Limitaciones encontradas: No se encontraron limitaciones algunas.

Limitaciones potenciales: i) Incremento significativo en las tasas de interés, que representa una disminución en el precio del instrumento y pudiese afectar limitadamente el costo del endeudamiento variable vigente así futuras emisiones o deudas nuevas.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología de calificación de riesgo de instituciones financieras no bancarias o compañías de servicios financieros (República Dominicana) vigente del Manual de Calificación de Riesgo con fecha 14 de febrero de 2019 y Metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (República Dominicana) vigente del Manual de Calificación de Riesgo con fecha 9 de septiembre de 2016.

Información utilizada para la calificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados para los periodos comprendidos desde 31 de diciembre 2020 hasta 31 de diciembre 2024; así como estados financieros no auditados para los periodos 30 de septiembre 2025 vs. 30 de septiembre 2024.
- **Principales Manuales:** manual de políticas de riesgo de mercado, manual de gobierno corporativo, código de ética en la conducción de los negocios, manual de continuidad de tecnología de información, negocios y operaciones. Manual de cumplimiento para la prevención del lavado de activos, financiamiento del terrorismo y proliferación de armas de destrucción masiva.
- Plan estratégico y modelo de gestión.
- **Informe de la Economía Dominicana** al 30 de noviembre del 2025, elaborado por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD).

Hechos de Importancia

- **Mayo 2025** - Con la intención de integrar un socio estratégico, con miras a fortalecer el desarrollo y crecimiento de la Sociedad desde una perspectiva de largo plazo, las sociedades Valerian Group Inc. Inversiones Universal, S.A., suscribieron un Acuerdo de Inversión, para la adquisición de Dos Millones Ciento Cincuenta y Tres Mil Doscientas Noventa y Dos (2,153,292) nuevas acciones emitidas por Sociedad. Mediante el referido Acuerdo, el accionista Valerian Group Inc. mantiene una participación controladora accionaria del setenta por ciento (70%), mientras que el nuevo socio, Inversiones Universal, S.A., adquiere, vía la emisión de nuevas acciones, una participación accionaria del treinta (30%) por ciento. Asamblea procedió a autorizar el aumento del Capital Social Autorizado a Setecientos Veinte Millones Trescientos Veintinueve Mil Doscientos pesos DOP720,329.200 modificando para estos fines los Estatutos Sociales.
- **7 de octubre de 2025. Cambios en la composición del Consejo de Administración y Comités de Apoyo.** Mediante comunicación de hechos relevantes (R-CNMV-2022-10-MV), se comunica de cambios en la composición del Consejo de Administración aprobados mediante la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el seis (6) de octubre de dos mil veinticinco (2025). Adicionalmente se destaca, los cambios en los comités de: Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio, Comité de Nombramientos y Remuneraciones, Comité de Riesgos y Ciberseguridad, Comité de Cumplimiento.

Panorama Internacional - América Latina y el Caribe³

Según las estimaciones, la actividad económica de América Latina y el Caribe creció un 2.20% en 2025. Se calcula que para todo el 2025, las tasas de crecimiento del consumo privado y público, así como de la inversión, fueron superiores a lo previsto en junio. La mayor demanda interna se vio respaldada por un crecimiento de las importaciones que superó las expectativas. El aumento del déficit en cuenta corriente estuvo acompañado por una apreciación del tipo de cambio real más pronunciada que en otras regiones. En la mayoría de los países de América Latina y el Caribe, en 2025 las tasas de inflación se mantuvieron dentro de los rangos establecidos como meta por los bancos centrales.

³ Perspectivas económicas mundiales: <https://www.bancomundial.org/es/publication/global> economic-prospects

Perspectiva

Se prevé que el crecimiento regional aumentará gradualmente en los próximos dos años. Se espera que en 2026 el crecimiento en América Latina y el Caribe se eleve ligeramente, hasta el 2.30%, ya que las tensiones comerciales y la incertidumbre que estas conllevan siguen siendo elevadas y la demanda interna permanece en niveles bajos en algunos países, lo que contrarrestará en parte el efecto positivo de la flexibilización de las condiciones financieras. Según las proyecciones, posteriormente el crecimiento regional se consolidará en un 2.60% en 2027, a medida que los flujos comerciales se recuperen y mejore la demanda interna.

En el Caribe, el crecimiento subregional aumentará al 5.20% en 2026 y al 6.6% en 2027, impulsado por el actual auge petrolero de Guyana. Si se excluye dicho país, se prevé que la subregión crecerá alrededor de un 2.90% y un 3.70% gracias al turismo y los servicios conexos. En América Central, el crecimiento se mantendrá en general estable en un 3.60% en 2026 y un 3.70% en 2027. Según las proyecciones, los flujos de remesas disminuirán, lo que afectará negativamente la actividad económica. Por el lado positivo, se espera que la subregión continúe beneficiándose con las exportaciones resilientes y el crecimiento de Estados Unidos.

Riesgos potenciales:

Las perspectivas regionales presentan riesgos adversos. El endurecimiento de las políticas migratorias podría limitar el ingreso de remesas en el Caribe, América Central y otros sitios, lo que afectaría el crecimiento del consumo y los saldos en cuenta corriente. La volatilidad de los mercados financieros podría amplificar las vulnerabilidades existentes. Los elevados niveles de deuda pública de varias economías dejan a la región expuesta a cambios repentinos en las condiciones financieras mundiales. A su vez, el cambio climático sigue siendo una fuente importante de riesgos para la región. Una modificación hacia las condiciones de La Niña, por ejemplo, aumentaría la probabilidad de que se produzcan sequías en el sur de América del Sur.

Un aspecto positivo es que la adopción de la inteligencia artificial podría impulsar la productividad dentro de la región, especialmente en los países que cuentan con una fuerza laboral más educada y, por lo tanto, están mejor posicionados para aprovechar los beneficios de esta nueva tecnología. Sin embargo, el surgimiento de la inteligencia artificial también puede causar perturbaciones en los mercados laborales de la región.

Contexto Económico Local

El cierre de noviembre 2025, el indicador mensual de actividad económica (IMAE) registró una mejoría al expandirse en 3.20% de forma interanual. De esta forma el crecimiento acumulado en los primeros once meses de 2025 se ubicó en 2.10%, impulsado principalmente por los sectores de agropecuaria y minería; así como por los servicios de intermediación financiera y hoteles, bares y restaurantes, entre otros.

Es importante destacar que, el BCRD redujo la TPM en 50 pbs de forma acumulada desde septiembre, con el objetivo de propiciar condiciones monetarias que contribuyan a dinamizar la demanda interna. A la vez, el BCRD implementó el programa de provisión de liquidez de DOP81.00 mil millones aprobado por la Junta Monetaria para la canalización de financiamiento a los sectores productivos en condiciones favorables. Asimismo, se adoptaron medidas macro prudenciales con el objetivo de salvaguardar la fortaleza del sistema financiero, que cuenta con altos niveles de capitalización, liquidez, solvencia y calidad de su cartera de créditos. En tanto, el crédito al sector privado en moneda nacional registraría un crecimiento interanual en torno a 8.30% al cierre del año, impulsado por los préstamos a la construcción, adquisición de viviendas, comercio y hoteles y restaurantes. Asimismo, los agregados monetarios se han dinamizado, creciendo a tasas superiores a la expansión del PIB nominal.

Adicionalmente, la inversión pública se ha acelerado en meses recientes, consistente con el presupuesto reformulado del Estado para 2025. De esta forma, se espera que la coordinación de las políticas monetaria y fiscal contribuya a la recuperación gradual de la economía dominicana, con una expansión proyectada en torno a 2.20% para el año 2025 y entre 4.00% y 4.50% para el año 2026.

Es importante resaltar que la economía dominicana cuenta con fuertes fundamentos y un sector productivo resiliente, que se reflejan en una mejor percepción de riesgo país con relación al promedio de América Latina y otras economías emergentes. En este entorno internacional desafiante, el Banco Central de la República Dominicana seguirá monitoreando la evolución de la economía y evaluando los espacios para continuar adoptando oportunamente las medidas que contribuyan a impulsar la actividad económica, reiterando su compromiso de mantener la inflación dentro del rango meta.

Análisis de la institución

Reseña

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa es una institución constituida en mayo de 1993, autorizada el 12 de noviembre de 2003, e iniciando operaciones formalmente en 2014, con domicilio social en la Av. Winston Churchill 1099, Citi Tower, Piso 9, Piantini. La entidad opera bajo las leyes de la República Dominicana, por la ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada 479-08; la Ley 249-17, que regula el Mercado de Valores; el reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores Núm. 664-12; y otras leyes, reglamentos, normas y circulares dictadas la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

El puesto de bolsa está inscrito en el Registro de Mercado de Valores, bajo el registro SIVPB-005. Este tipo de entidades financieras pueden ofrecer los servicios que se encuentran consignados en el artículo 155 de la Ley 249-17, a saber: 1) La negociación de valores inscritos en el Registro por cuenta propia o de clientes; 2) El ofrecimiento de servicios orientados a negociar, tramitar, gestionar u ordenar la realización de cualquier tipo de operación con valores de oferta pública; 3) La realización de operaciones y activos tendientes a poner en contacto la oferta y demanda de valores (corretaje) de oferta pública; entre otras actividades autorizadas por la Ley (artículo 157).

Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social Empresarial

De acuerdo con la evaluación interna realizada por PCR mediante la encuesta ESG, se concluyó que la compañía cuenta con una estructura sólida de gobierno corporativo y desarrolla actividades de responsabilidad social empresarial con un marcado enfoque social y sin fines de lucro.

Los accionistas poseen iguales derechos y condiciones, y se les permite incorporar puntos a debatir en las Juntas y delegar el voto en caso de ser requerido a través de un procedimiento formal. La entidad dispone de un Reglamento de Directorio, y los integrantes de dicho órgano cuenta con personas de diferente formación y especialización con un promedio de años de trayectoria profesional superior a los 10 años. La entidad realiza un seguimiento y control en potenciales conflictos de interés al interno del Directorio.

Posterior al ingreso de Inversiones Universal, S.A. como nuevo accionista el capital suscrito y pagado es de DOP717.76 millones, lo cual constituye 7,177,640 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de DOP100.00 cada una. La nómina accionaria estuvo representada por dos accionistas, siendo Valerian Group, Inc. la principal con una participación 70.00% y en menor proporción por Inversiones Universal, S.A. con 30.00%.

La Asamblea también modificó la composición de los miembros del Consejo de Administración, para que ejerzan sus funciones por un período de dos (2) años o hasta que sean nombrados y tomen posesión sus sucesores, las personas señaladas a continuación:

Consejo de Administración

Miembro	Posición	Clasificación
Luis A. Martí	Presidente	Externo independiente
José Miguel Cuervo	Vicepresidente	Externo independiente
Rebeca A. García	Secretaria	Externo independiente
Oliver L. Santos	Vocal	Externo patrimonial
Máximo R. Vidal	Vocal	Externo independiente
Patria M. Badía	Vocal	Externo patrimonial
Javier I. Guerrero	Vocal	Interno ejecutivo

Fuente: PRIMMA Valores, S.A., Puesto de Bolsa / **Elaboración:** PCR

La empresa realiza algunas acciones para la promoción del desempeño ambiental, eficiencia energética y gestión de residuos. En cuanto a la igualdad de oportunidades en la entidad, la alta gerencia realiza algunas acciones tendentes a la promoción de la igualdad de oportunidades, aunque no forma parte de un programa formal estos principios se encuentran recogidos dentro del código de ética del Puesto de Bolsa. En ese mismo orden, la entidad otorga beneficios de ley y adicionales a sus colaboradores. La entidad ha identificado sus grupos de interés y ha desarrollado estrategias de participación a través de diferentes gremios, con el fin de identificar las necesidades de la sociedad, el mercado de valores, individuos y empresas

Adicionalmente, participa en la comunidad por vía de la educación financiera a través de una alianza con el Instituto 512 para colocar en la plataforma Inteligencia Quisqueya (IQ.edu.do) módulos de contenido lúdico sobre finanzas personales, el ahorro, presupuesto familiar, el sistema financiero, mercado de valores, su regulación y algunos conceptos económicos. Estos módulos están en desarrollo para que más de 100,000 mil estudiantes de bachillerato al año y sus docentes puedan aprender sobre economía y finanzas en búsqueda de la inclusión financiera, mejorar el manejo de las finanzas del hogar y la bancarización.

Operaciones y Estrategias

Productos y Servicios

Primma Valores S. A., Puesto de Bolsa presenta una gama de productos y servicios tales como: inversiones (sell-buy-back); liquidez (buy-sell-back); préstamo de títulos (mutuo); inversiones + préstamo de títulos; cuenta de margen; compra y venta de títulos; estructuración de instrumentos de oferta pública; colocación o distribución de instrumentos de oferta pública; manejo de cuenta de custodia de valores; servicios de finanzas corporativas en general.

Adicionalmente, el Puesto de Bolsa estableció una actualización de los productos y servicios y de precios, para así incrementar su participación en el mercado mayorista y ampliar la base de clientes minorista. Entre los productos y servicios se encuentran los siguientes: financiamiento estructurado y productos de margen; facilidades para captar y colocar liquidez para bancos y corporativos; productos internacionales para clientes locales (bonos en dólares e indexados); productos locales para clientes internacionales y locales (forwards, permutas y mutuos); productos para descalces de tasas de interés; macro desk: monetizar tendencias sistémicas en fx y tasas; banca de inversión (incursionar en la actividad de gestión de pasivos, gestión de riesgos financieros, fusiones y adquisiciones, financiamiento estructurado, entre otros.

Riesgos a los que se expone la empresa y como son gestionados.

Riesgo Financiero:

Las actividades del Puesto de Bolsa lo exponen a una variedad de riesgos financieros, la gestión de estos riesgos no se realiza de manera aislada, por el contrario, mantiene un enfoque integral respecto a su evaluación, análisis y mitigación. El puesto de bolsa cuenta con una estructura funcional para la implementación de la gestión de riesgos, dicha estructura está compuesta por el consejo de administración, la alta gerencia, el comité de riesgos y el área de gestión de riesgos.

Riesgo de Crédito:

El no cumplimiento de las obligaciones contractuales asociadas a este riesgo principalmente impacta en las partidas de efectivo, inversiones en instrumentos financieros, operaciones de compra al contado con venta a plazos y otras cuentas por cobrar. El riesgo asociado a inversiones se considera bajo ya que una alta proporción de estas se encuentran colocadas en títulos valores del estado dominicano. El Puesto de Bolsa calcula y monitorea diariamente el límite de concentración establecido por la SIMV. Este límite está conformado por los montos de operaciones y transacciones que impliquen exposiciones del intermediario de valores al riesgo de crédito directo o riesgo de crédito emisor de una sola persona o grupo de riesgo, que en su conjunto exceda del 20% del patrimonio contable.

Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdidas derivadas de las fluctuaciones de los precios de mercado que inciden sobre la valuación de las posiciones en los instrumentos financieros. El riesgo de mercado se compone, principalmente de riesgo de precio, riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio. Para medir el riesgo de mercado, se utiliza el cálculo del valor a riesgo consolidado.

Riesgo de Precio:

El riesgo de precio se refiere a la posibilidad de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan cambiar debido a fluctuaciones en los precios del mercado. Para abordar este riesgo, la empresa establece y supervisa límites de Valor en Riesgo (VaR) y Duración Modificada por un Punto Básico (DV01). Además, se llevan a cabo de forma periódica escenarios de estrés para evaluar cómo el portafolio reacciona ante cambios en las tasas de interés.

Riesgo Cambiario:

A la fecha de análisis, el control de seguimientos de divisas en la que PRIMMA Valores, define el riesgo de tipo de cambio como el que representa el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de instrumentos financieros fluctúe como consecuencia de variaciones en los tipos de cambios de monedas extranjeras. Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

La exposición del Puesto de Bolsa al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda extranjera. Al cierre de septiembre 2025, la empresa cuenta con mayores activos que pasivos en moneda extranjera lo cual le permite una adecuada cobertura, mitigando el riesgo de tipo de cambio. Adicionalmente, el Puesto de Bolsa tiene las herramientas apropiadas para la medición y control del riesgo de las actividades propias; realizando de manera diaria verificaciones de la valoración de los portafolios y un seguimiento de las operaciones que puedan considerarse fuera de mercado; dando cumplimiento a todo lo dispuesto por la regulación vigente en materia de riesgo de mercado garantizando una gestión transparente y eficiente.

Riesgo de tasa de interés:

Se asocia con la pérdida potencial de ingresos netos o del valor del patrimonio, originada por la incapacidad del Puesto de Bolsa de ajustar los rendimientos de sus activos sensibles a cambios en las tasas de interés, en combinación con la variación de sus pasivos sensibles a tasas de interés. El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana (en lo adelante "BCRD") a tasas fijas, asimismo mantiene obligaciones con instituciones financieras a tasas fijas sujetas a revisión mensual. Si bien la exposición a que los flujos se vean afectados por variaciones en la tasa de interés no es significativa, el valor razonable sí puede verse afectado de forma importante por variaciones de las tasas de mercado.

Al 30 de septiembre 2025, el volumen de activos expuestos a VaR se ubicó en DOP164.69 millones, en comparación al periodo anterior (septiembre 2024: DOP236.66 millones), mostrando una disminución de los activos expuestos por DOP71.97 millones. A la fecha de análisis, activos expuestos a VaR representan (6.26%), del patrimonio total y reflejando una exposición de riesgo baja que se puede ver influenciada al alza en caso de variaciones en las tasas de interés, destacando que la empresa cuenta con cobertura suficiente para mitigar este riesgo del VaR, se observa una menor exposición.

Riesgo Operativo:

La gestión de riesgo operacional del puesto de bolsa se enmarca en el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos para los Intermediarios y las mejores prácticas internacionales, adaptado de manera específica sobre la base del tamaño, sofisticación, giro de negocio, naturaleza y complejidad de sus actividades.

Riesgo de Liquidez:

PCR opina que el puesto de bolsa cuenta con una política de gestión de liquidez robusta que indica los pasos y procesos para identificar, definir y administrar las diferentes fuentes utilizadas en función de la obtención de liquidez. El área de tesorería es la encargada de gestionar la liquidez de la institución. Adicionalmente, PRIMMA Valores posee un plan de contingencia que le permite, en caso de imprevistos, gestionar, monitorear y acceder a los recursos necesarios de manera eficaz y oportuna. El nivel de liquidez del puesto de bolsa es monitoreado a través de la ratio de cobertura de liquidez, para la cual se establece un límite, aprobado por el consejo de administración a través del comité de riesgos, dicha ratio es calculada y monitoreada diariamente, de acuerdo con la metodología definida por la SIMV en el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos para los Intermediarios.

Riesgo de Contraparte:

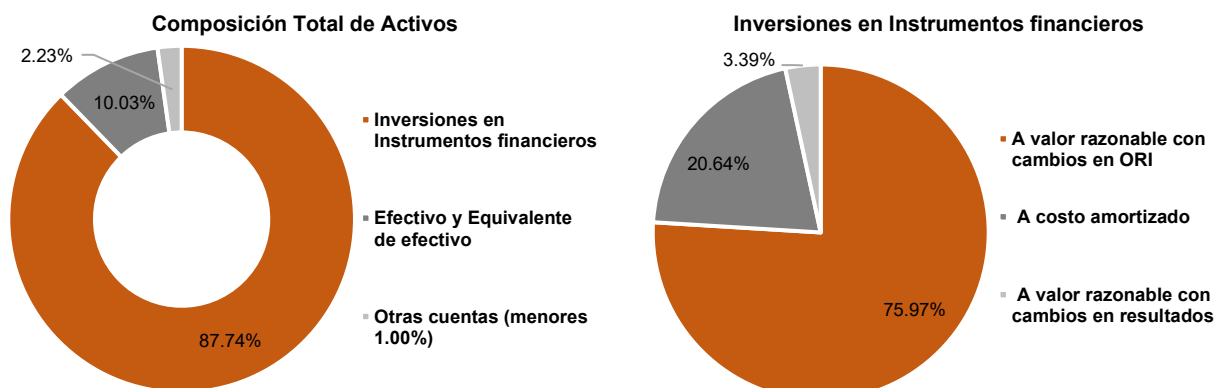
Se entiende por riesgo de contraparte la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y disminuya el valor de sus activos como consecuencia del incumplimiento de una contraparte o de un emisor, eventos en los cuales deberá atender el incumplimiento con sus propios recursos o materializar una pérdida en su balance.

Calidad de Activos y Portafolio de Inversiones

El puesto de bolsa mantiene una estructura adecuada de sus activos totales, concentrados principalmente en sus inversiones en instrumentos financieros las cuales equivalen a un 87.74% del total de estos. No se prevén cambios significativos en la calidad de los activos en el corto y mediano plazo, sin embargo.

Al 30 de septiembre de 2025, los activos totalizaron DOP10,182.39 millones, en comparación a (septiembre 2024: DOP8,365.11 millones), reflejando un aumento interanual de DOP1,817.28 millones (+21.72%), como resultado del crecimiento de la cuenta de inversiones en instrumentos financieros DOP1,782.67 millones (+24.93%), colocándose en 8,933.94 millones, principalmente por inversiones a valor razonable con cambios en resultados integrales (ORI) (75.97%), seguido de inversiones a costo amortizado (20.64%) y en menor proporción inversiones a valor razonable con cambios en resultados (3.39%); dicho portafolio está colocado principalmente en instrumentos de renta fija del Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana (BCRD), con calificación de riesgo de "BB- ", que estas están sujetas a riesgo soberano mostrando una baja exposición.

Adicionalmente, se considera la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo que totalizo DOP1,020.98 millones, mostrando un aumento de DOP893.97 millones (+7.04 veces), principalmente por la capitalización recibida del nuevo accionista; también se consideran los activos por derecho de uso por DOP52.25 millones, los cuales mostraron un aumento interanual de DOP34.29 millones (+1.91 veces), por contrato de arrendamiento del local donde están ubicadas sus oficinas suscrito durante el periodo 2024; por último, se consideran otras cuentas con participación menor del (1.00%) entre la que destacan: operaciones de compra al contado con venta a plazos, impuestos pagados por anticipados, inversiones en sociedades, mobiliario y equipo neto, etc. En conclusión, la calificadora considera, al analizar el histórico de la institución, que esta continuará aumentando su volumen de inversiones a la par que mantiene una correcta diversificación de estas.



Fuente: PRIMMA Valores / Elaboración: PCR

Pasivos

A la fecha de análisis, el total de pasivos del puesto de bolsa se ubicaron en DOP7,552.77 millones, en comparación al periodo anterior (septiembre 2024: DOP7,108.62 millones), para un incremento de DOP444.14 millones (+6.25%), principalmente al alza de los pasivos a costo amortizado DOP690.94 millones (+1.38 veces), por obligaciones por financiamientos y obligaciones por instrumentos financieros emitidos; la variación de las primeras se atribuye al alza de obligaciones por operaciones de reporto denominadas en USD y pactadas con intermediario de valores a un plazo de 91 días, mientras que las segundas corresponden a obligaciones asociadas al programa de bonos corporativos, los fondos obtenidos a través de este programa serán utilizados para capital de trabajo, diversificación de las fuentes de financiamiento del emisor e inversión en valores de oferta pública e instrumentos financieros.

Adicionalmente, se consideran acumulaciones y otras obligaciones DOP51.41 millones (+1.97 veces), por compromisos por pagar de empleados; también se considera el pasivo por arrendamiento con una variación de DOP37.89 millones (+1.95 veces), por contrato de arrendamiento del local donde están ubicadas sus oficinas suscrito durante el período 2024; mientras que, las operaciones de venta al contado con compra posterior se situaron en DOP6,168.03 millones, mostrando una disminución de DOP333.81 millones (-5.13%), como resultado, principalmente, de la disminución de las operaciones con intermediarios de valores y con personas jurídicas y físicas. En conclusión, el Puesto de Bolsa muestra una estructura sólida de sus pasivos, por el aumento de las operaciones de venta al contado con compra posterior con los cuales pueden hacer frente a sus obligaciones.

Indicador de Liquidez

Al cierre del período de análisis la ratio de cobertura de liquidez se situó en 1.92 veces, en comparación al periodo anterior (septiembre 2024: 4.56 veces), para una disminución de 2.54 veces. Esto se atribuye al aumento, similar pero proporcionalmente mayor, de las obligaciones de corto plazo en comparación al alza experimentada por los activos líquidos. La ratio de liquidez se ubicó por debajo de la media de 5.21 que ha promediado el puesto de bolsa durante los últimos tres (3) años.

Patrimonio

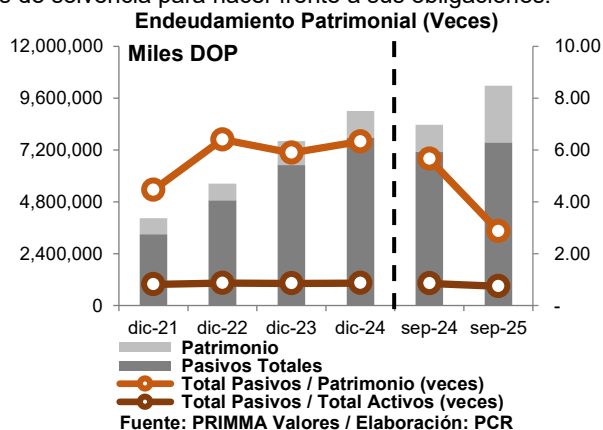
Primma Valores S. A., Puesto de Bolsa administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede amortizar o suscribir nuevos préstamos.

Al 30 de septiembre del 2025, el patrimonio se ubicó en DOP2,629.62 millones, en comparación al periodo anterior (septiembre 2024: DOP1,256.49 millones), para un incremento significativo de DOP1,373.13 millones (+1.09 veces), principalmente por el incremento del capital DOP1,027.46 millones, por la incorporación de Inversiones Universal S.A., el cual es un socio estratégico para el puesto de bolsa.

En tanto que, los resultados acumulados aumentaron DOP128.70 millones (+34.34%), como parte de la estrategia de la empresa de recapitalizar los resultados; mientras que los resultados del ejercicio aumentaron DOP248.59 millones (+9.71 veces), por el incremento en ingresos financieros y la adecuada gestión de los gastos operativos. PCR observa el fortalecimiento significativo del patrimonio a través del incremento en el capital, así como la reinversión de los resultados con los cuales tiene mayor capacidad para cubrir sus obligaciones.

Riesgo de Solvencia

A la fecha de análisis, el apalancamiento patrimonial⁴ se situó en 2.87 veces, mientras que el endeudamiento financiero⁵ se situó en 0.74 veces, en comparación al período anterior (septiembre 2024: apalancamiento patrimonial 5.66 veces y el endeudamiento financiero 0.85 veces), como resultado del fortalecimiento de la estructura patrimonial por el aumento del capital, así como por resultados acumulados y del periodo; también se consideran el fortalecimiento de la estructura de activos concentrado en inversiones en Instrumentos financieros y efectivo y equivalente de efectivo; en tanto que el total del pasivo se debe a los pasivos a costo amortizado por obligaciones por financiamiento y obligaciones por instrumentos financieros emitidos. En conclusión, a la fecha de análisis la empresa mantiene bajo niveles de endeudamiento, por lo que, mantiene holgados niveles de solvencia para hacer frente a sus obligaciones.



Resultados Financieros

A septiembre 2025, los ingresos por instrumentos financieros de Primma Valores S. A. Puesto de Bolsa, se ubicaron en DOP462.24 millones, en comparación al año anterior (septiembre 2024: DOP164.87 millones), mostrando un incremento de DOP297.37 millones (+1.80 veces); esto como resultado de los ingresos a valor razonable (+59.02%); mientras los instrumentos financieros derivados mostraron una variación de (+1.57 veces), debido a los cambios de valor de contratos forward de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado; en contraposición a los resultados por instrumentos financieros a costo amortizado (-1.43%). La mayoría de los títulos que posee la empresa en su portafolio están asociados a inversiones a valor razonable con impacto en ORI, haciendo que la variación en el valor de la cartera impacte solamente en resultados integrales y no en utilidades.

También, muestra ingresos por servicios por un total de DOP70.89 millones debido a ingresos por servicios de custodia de valores, con una disminución de DOP9.85 millones (-12.20%). Adicionalmente, se consideran las comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles DOP65.10 millones, aumentando en DOP37.53 millones (+1.36 veces); mientras que los gastos por comisiones y servicios se colocaron en DOP77.83 millones, para un incremento de DOP26.84 millones (+52.63%), asociados a comisiones por servicios bursátiles cobrados por la Bolsa de Valores de la Rep. Dom y la Superintendencia del Mercado de Valores, deviniendo todo lo anterior en un resultado por intermediación negativo por DOP12.73 millones.

Los gastos financieros totales se ubicaron en DOP49.69 millones, presentando una disminución interanual del (-25.00%), derivado de menores gastos de financiamiento con instituciones financieras por DOP65.36 millones, pese al incremento en gastos por instrumentos financieros emitidos por DOP47.12 millones, adicionalmente, se consideran los gastos por arrendamientos con DOP2.21 millones. Los gastos generales y administrativos también aumentaron DOP71.90 millones (+42.32%), situándose DOP241.81 millones, por remuneraciones y beneficios al personal, seguido de honorarios y servicios contratados, gastos operativos de mercadeo y publicidad, gastos de mantenimiento y supervisión, otros gastos de administración, etc.

Rentabilidad

A septiembre 2025, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en (ROA: 2.69% y 10.43%), en comparación al período anterior (septiembre 2024: ROA: 0.31% y ROE 2.04%), esto debido a que el Puesto de Bolsa, presentó una utilidad neta de DOP274.18 millones, evidenciando un aumento interanual de DOP248.59 millones. La variación es fundamentalmente causada por el aumento en los ingresos por instrumentos financieros. Es importante destacar que si se consideran los ingresos por instrumentos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI), se colocó en (ROA: 3.66% y ROE: 14.17%). En conclusión, el puesto de bolsa presenta adecuados indicadores de rentabilidad, lo que evidencia el buen manejo de la cartera de inversiones de la empresa, que muestra capacidad de generar ingresos diversificados.

⁴ **Apalancamiento Patrimonial:** (Total Pasivos / Patrimonio).

⁵ **Endeudamiento Financiero:** (Total Pasivos / Total Activos).

Instrumento Calificado

PRINCIPALES TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA EMISIÓN

Características	Primer Programa bonos corporativos-SIVEM-155
Emisor:	PRIMMA Valores, S.A., Puesto de Bolsa
Instrumento:	Bonos Corporativos
Moneda:	Pesos Dominicanos (DOP)
Monto Total del Programa de Emisiones:	Mil Millones de pesos dominicanos (DOP 1,000,000,000.00)
Período de Vigencia del Programa de Emisiones:	El Programa de Emisiones tendrá un plazo de hasta dos (2) años a partir de su inscripción en el Registro del Mercado de Valores. Este plazo es prorrogable por un único período de un (1) año máximo contado a partir del vencimiento de la vigencia, mediante solicitud motivada realizada por el Emisor.
Plazo de vencimiento de los valores de la emisión:	El emisor determinará el Plazo de Vencimiento de los valores para cada emisión que compone el Programa de Emisiones en el Aviso de Colocación Primaria correspondiente, siendo siempre igual o mayor a 1 año y menor o igual a 10 años. El plazo a vencimiento será calculado a partir de la Fecha de Emisión.
Tipo de Tasa de interés:	Tasa Fija.
Garantías	Los Valores objeto del Programa de Emisión cuentan con una garantía quirografaria, por el cual los obligacionistas poseen una prenda común sobre los bienes del Emisor.
Fecha de amortización	A determinar en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes.
Uso de los fondos:	Los fondos obtenidos por medio del presente Programa de Emisiones serán utilizados para capital de trabajo, diversificación de las fuentes de financiamiento del emisor e inversión en valores de oferta pública e instrumentos financieros.
Redención anticipada del capital de los valores	El emisor indicará en el Aviso de Colocación correspondiente si tendrá derecho a pagar de forma anticipada el valor nominal del monto colocado en cada emisión.
Agente Estructurador y Colocador	PRIMMA Valores, S.A., Puesto de Bolsa
Agente de Custodia, Pago y Administración del Programa de Emisiones	Depósito Centralizado de Valores, S.A.
Representante de la masa de Obligacionistas para cada emisión	Salas, Piantini & Asociados, S.R.L.

Fuente: PRIMMA Valores / Elaboración: PCR

A septiembre del 2025, PRIMMA Valores presenta colocaciones de primer y segundo tramo del Programa de Emisiones de Bonos Corporativos ascendentes a DOP600.00 millones. La primera emisión corresponde a cinco (5) millones de bonos, cada uno con valor unitario de DOP100 equivalente a DOP500.00 millones; mientras que el segundo tramo está asociado a un (1) millón de bonos, con valor unitario, también, de DOP100, equivaliendo la emisión a DOP100 millones. Ambas emisiones presentan tasas de interés fijas del 10.50% anual con frecuencia de pago trimestral. Sendas emisiones tienen por fecha de vencimiento el 17 de diciembre del 2027. Durante el trimestre octubre - diciembre 2024, el emisor cumplió con la política de Solvencia y Adecuación de Operaciones requerida en artículo 217 de la Norma para Intermediarios de Valores. De este programa no se realizarán nuevas colocaciones ya que el mismo venció en julio de 2025.

Emisiones	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa referencia	Monto (DOP)
1ra	17/12/2024	17/12/2027	10.50	DOP500,000,000.00
2da	17/12/2024	17/12/2027	10.50	DOP100,000,000.00
Total, emitidos	-	-	-	DOP600,000,000.00
Pendiente de emitir	-	-	-	DOP400,000,000.00

ANEXOS A LA INFORMACION FINANCIERA
**Balance General
(Valores en miles)**

Primma Valores, S.A. Puesto de Bolsa							
Valores en (DOP)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	sep-24	sep-25
Activos Totales	3,053,910	4,043,278	5,637,394	7,610,679	9,010,555	8,365,111	10,182,388
Efectivo y Equivalente de efectivo	329,526	201,247	501,757	628,768	500,160	127,005	1,020,980
Inversiones en Instrumentos financieros	2,634,023	3,195,657	4,488,125	5,751,839	7,172,257	7,151,264	8,933,937
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	-	603,122	575,442	1,119,631	1,030,896	956,762	71,693
Deudores por intermediación	-	-	-	-	3,995	617	4,097
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-	4,961	5,771	3,418
Otras cuentas por cobrar	84,955	15,590	9,326	28,018	160,841	29,774	19,930
Impuestos pagados por anticipados	1,464	2,853	4,602	10,596	18,509	17,237	23,004
Inversiones en sociedades	438	24	24	21,348	21,350	21,350	21,350
Activos intangibles	1,423	1,235	1,781	2,723	5,435	2,667	4,478
Mobiliario y equipo neto	1,219	2,035	22,423	16,779	21,643	13,843	19,375
Activos por derecho de uso	-	-	31,263	23,652	61,995	17,960	52,254
Otros Activos	862	21,516	2,653	7,325	8,513	20,859	7,872
Pasivos Totales	2,395,849	3,302,417	4,876,294	6,506,275	7,780,892	7,108,621	7,552,766
Pasivos Financieros	18,678	11,888	-	56,749	4,020	1,039	4,144
A Costo Amortizado	-	1,478,358	1,407,373	1,170,038	1,644,765	500,181	1,191,123
Operaciones de venta al contado con compra posterior	2,352,145	1,772,888	3,418,785	5,194,648	6,001,398	6,501,845	6,168,030
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	500	30,236	36,333
Otras cuentas por pagar	8,460	17,143	9,900	27,131	19,181	29,786	18,303
Acumulaciones y otras obligaciones	16,554	22,120	8,853	32,979	47,027	26,053	77,462
Pasivos por arrendamiento	-	-	31,159	24,729	64,001	19,482	57,371
Impuestos sobre los activos por pagar	12	20	224	-	-	-	-
Patrimonio	658,061	740,861	761,100	1,104,404	1,229,663	1,256,490	2,629,622
Capital	458,921	502,435	502,435	502,435	502,435	502,435	717,764
Aportes para futuras capitalizaciones	40,608	-	-	-	-	-	812,131
Reservas Legal	46,287	-	50,243	50,243	50,243	50,243	50,243
Reservas de capital	-	50,243	-	15,578	15,579	15,579	15,579
Otros resultados integrales	1,751	2,425	(29,106)	161,412	157,969	287,901	256,278
Resultados Acumulados	48,909	106,538	185,758	237,528	374,736	374,736	503,437
Resultados del Ejercicio	61,586	79,219	51,770	137,208	128,701	25,596	274,189
Total de pasivos y patrimonio	3,053,910	4,043,278	5,637,394	7,610,679	9,010,555	8,365,111	10,182,388

Fuente: PRIMMA Valores, S.A., Puesto de Bolsa / Elaboración: PCR

Estado de Resultados
(Valores en miles)

Primma Valores, S.A. Puesto de Bolsa							
Valores en (DOP)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	sep-24	sep-25
Ingresos por instrumentos Financieros	134,127	302,107	316,227	382,082	293,185	164,870	462,236
A valor razonable	275,656	356,429	481,767	781,138	777,583	509,496	810,188
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	3,991	17,336	(1,891)	(51,089)	717	1,034	2,659
A costo amortizado	(145,520)	(71,659)	(163,649)	(347,967)	(485,115)	(345,660)	(350,612)
Ingresos servicios	-	-	-	57,733	110,378	80,734	70,887
Resultado por intermediación	(17,065)	(18,817)	(20,917)	14,324	(32,937)	(23,423)	(12,726)
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	9	5,000	12,020	55,573	49,238	27,570	65,102
Gastos por comisiones y servicios	(17,074)	(23,817)	(32,936)	(41,249)	(82,175)	(50,993)	(77,829)
Total de gastos financieros	(6,531)	(44,473)	(139,475)	(92,917)	(86,122)	(66,262)	(49,694)
Gastos financieros	(6,531)	(44,473)	(138,270)	(92,020)	(84,739)	(65,722)	(361)
Gastos por instrumentos financieros emitidos	-	-	-	-	-	-	(47,121)
Gastos por arrendamientos	-	-	(1,204)	(896)	(1,383)	(540)	(2,212)
Gastos Generales y Administrativos	(139,286)	(156,999)	(169,397)	(253,948)	(240,821)	(169,909)	(241,811)
Gastos administrativos y comercialización	(139,286)	(156,999)	(169,397)	(253,948)	(240,821)	(169,909)	(241,811)
Otros Resultados	90,353	(2,579)	65,332	29,934	85,018	39,586	45,298
Reajuste y diferencia de cambio	82,575	(5,236)	62,501	25,378	66,622	34,883	38,543
Resultado de inversiones en sociedades	-	0	-	3,126	4,657	4,657	6,767
Intereses sobre depósitos y otros gastos	7,778	2,657	2,831	1,430	13,739	47	(12)
Utilidad antes de impuestos	61,598	79,240	51,770	137,208	128,701	25,596	274,189
Impuesto sobre la Renta	(12)	(20)	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	61,586	79,219	51,770	137,208	128,701	25,596	274,189

Fuente: PRIMMA Valores, S.A., Puesto de Bolsa / Elaboración: PCR

Indicadores Financieros
(Valores en miles)

Primma Valores, S.A. Puesto de Bolsa							
Valores en (DOP)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	sep-24	sep-25
Indicadores de Cobertura							
Utilidad (pérdida) neta	61,586	79,219	51,770	137,208	128,701	25,596	274,189
EBIT	68,128	123,712	190,041	229,228	213,440	91,317	274,550
Depreciación y amortización	2,206	856	13,183	-	-	-	-
Ebitda	70,334	124,569	203,224	229,228	213,440	91,317	274,550
Gastos Financieros	6,531	44,473	139,475	92,917	86,122	66,262	49,694
EBITDA / Gastos Financieros	10.77	2.80	1.46	2.47	2.48	1.38	5.52
Indicador de Solvencia							
Total Pasivos / Patrimonio (veces)	3.64	4.46	6.41	5.89	6.33	5.66	2.87
Total Pasivos / Total Activos (veces)	0.78	0.82	0.86	0.85	0.86	0.85	0.74
Deuda Financiera / Total Pasivos	0.00%	44.77%	28.86%	17.98%	21.14%	7.04%	15.77%
Indicador de Rentabilidad							
ROA	2.02%	1.96%	0.92%	1.80%	1.43%	0.31%	2.69%
ROE	9.36%	10.69%	6.80%	12.42%	10.47%	2.04%	10.43%
Margen Neto	45.92%	26.22%	16.37%	35.91%	43.90%	15.52%	59.32%
Indicador de Eficiencia Operativa	0.00%	103.85%	51.97%	56.83%	103.06%	94.14%	62.89%
Índices Patrimoniales							
Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel I)	5,284,571	4,910,795	761,100	1,104,404	1,229,663	1,256,490	2,629,622
Monto total de Activos y Operaciones Contingentes Ponderados	1,928,675	3,434,122	394,352	426,411	825,277	584,183	1,175,166
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel I)	2.74	1.43	1.93	2.59	1.49	2.15	2.24
Índice de límite de apalancamiento	-	-	1.74	2.59	14.00	0.15	0.26
Ratio de cobertura de liquidez	-	-	4.40	8.37	2.86	4.56	1.92

Fuente: PRIMMA Valores, S.A., Puesto de Bolsa / Elaboración: PCR