

7 de julio 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 31 de marzo de 2026

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 31 de marzo de 2026, Pacific Credit Rating, S.R.L. (PCR) otorgó la calificación de riesgo “A+”, con perspectiva “estable”, 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. 33-2026

Fecha de comité: 01 de julio del 2026

Informe con estados financieros auditados al: 31 de diciembre 2025;

Estados financieros interinos al: 31 de marzo 2026.

Sector Financiero / República Dominicana

Información Cualitativa al: 31 de marzo 2026.

Equipo de Análisis

Elminson De Los Santos

Álvaro Castro

esantos@ratingspcr.com

acastro@ratingspcr.com

(809)-373-8635

Calificación
Fortaleza Financiera

DO A+

Bonos Corporativos

DO A+

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. República Dominicana se utiliza "DO".

HISTORIAL DE CALIFICACIONES				
Tipo de Instrumento	Fecha de Información	Fecha de Comité	Calificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	dic-24	17-jul-2025	DO A	Estable
Bonos Corporativos (SIVEM-155)	dic-24	17-jul-2025	DO A	Estable
Fortaleza Financiera	jul-25	21-oct-2025	DO A	Positiva
Bonos Corporativos (SIVEM-155)	jul-25	21-oct-2025	DO A	Positiva
Bonos Corporativos (SIVEM-189)	jul-25	21-oct-2025	DO A	Positiva
Fortaleza Financiera	sep-25	29-ene-2026	DO A	Positiva
Bonos Corporativos (SIVEM-155)	sep-25	29-ene-2026	DO A	Positiva
Fortaleza Financiera	dic-25	01-jul-2026	DO A+	Estable
Bonos Corporativos (SIVEM-155)	dic-25	01-jul-2026	DO A+	Estable
Bonos Corporativos (SIVEM-189)	dic-25	01-jul-2026	DO A+	Estable

Información Regulatoria

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. constituyen 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."

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<https://informes.ratingspcr.com>), 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) decidió el alza a la calificación de "DO A" a "DO A+" a la "Fortaleza Financiera" y al "Primer y Segundo programa de Bonos Corporativos"; y modificar la perspectiva de "Positiva" a "Estable" de Primma Valores, S.A. Puesto de Bolsa, con información auditada al 31 de diciembre 2025. La calificación se sustenta en el aumento significativo de la posición patrimonial por aportes de capital y reinversión de las utilidades, lo que le ha permitido la disminución en los niveles de endeudamiento patrimonial, además de una mejora en los niveles de cobertura y rentabilidad. Adicionalmente, se consideran la efectiva gestión del portafolio de inversiones en instrumentos de alta calidad que se traduce en un aumento significativo de los ingresos. Por último, se considera el respaldo VALERIAN GROUP que es el principal accionista, así como el ingreso de Inversiones Universal, S.A. como socio estratégico.

Resumen Ejecutivo

- Portafolio de inversión de alta calidad.** Al 31 de diciembre de 2025, el puesto de bolsa mantiene una estructura adecuada de sus activos totales, concentrados principalmente en sus inversiones en instrumentos financieros, con un crecimiento de DOP2,542.17 millones (+35.44%), colocándose en DOP9,714.43 millones, 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 de riesgo; así como las demás inversiones tienen calificaciones que oscilaron entre AAA y AA, colocadas en bonos corporativos, fondos de inversión.
- Adecuada ratio de cobertura de liquidez.** Al cierre del período de análisis la ratio de cobertura de liquidez se situó en 8.35 veces, en comparación al periodo anterior (diciembre 2024: 2.86 veces), para un aumento de 5.49 veces; esto como resultado de un patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel I) por DOP2,816.99 millones, con un incremento de DOP1,587.32 millones (+1.29 veces); destacando que la ratio de cobertura de liquidez se ubicó por encima de la media de 5.21 que ha promediado el puesto de bolsa durante los últimos tres (3) años. En conclusión, el Puesto de Bolsa muestra una estructura solida de su ratio de cobertura de liquidez, con lo que puede hacer frente a sus pasivos de corto plazo con sus activos líquidos.
- Fortalecimiento de la estructura patrimonial.** El índice de solvencia (Patrimonio / Total Activos) se ubicó en 22.87%, situándose por encima del promedio del sector de puestos de bolsa 17.67%; colocándose en entre los tres mejores índices de solvencia y con una cobertura muy superior al mínimo requerido por el regulador 10.00%. En tanto que, el indicador de apalancamiento financiero (Total Activos / Patrimonio) se colocó en 4.37 veces, como resultado del aumento en el total de activos (+37.66%), concentrado en inversiones en instrumentos financieros; así como resultado del fortalecimiento de la estructura patrimonial por el aumento del capital, así como por resultados acumulados y del periodo. En conclusión, El puesto de bolsa se encuentra en constante fortalecimiento de su patrimonio, lo que le permite mejorar el índice de solvencia, aunado a una adecuada gestión de su apalancamiento con lo cual puede hacer frente a sus obligaciones.
- Aumento significativo de los ingresos.** A diciembre 2025, los ingresos por instrumentos financieros se ubicaron en DOP679.42 millones, mostrando un incremento significativo de DOP386.23 millones (+1.32 veces); esto como resultado de los ingresos a valor razonable DOP431.97 millones (+55.55%); mientras que los gastos financieros totales se ubicaron en DOP66.57 millones, presentando una disminución interanual de DOP19.55 millones (-22.70%), derivado de menores gastos de financiamiento con instituciones financieras.
- Adecuados niveles de rentabilidad.** A la fecha de análisis, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en (ROA: 3.40% y ROE: 14.85%), en comparación al período anterior (diciembre 2024: ROA: 1.43% y ROE: 10.47%), esto debido a que el Puesto de Bolsa, presentó una utilidad neta de DOP421.20 millones, evidenciando un aumento interanual de DOP292.50 millones (+2.27 veces). La variación es fundamentalmente causada por el aumento en los ingresos por instrumentos financieros y la adecuada gestión de los gastos 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: 4.68% y ROE: 20.44%). 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 podrían mejorar la calificación podrían ser:

- Aumento continuo del portafolio de inversiones manteniendo una buena calidad crediticia, que se traduzca en mejores ingresos por instrumentos financieros.
- Crecimiento del patrimonio que le permita disminuir su endeudamiento patrimonial y refuerce la mitigación del riesgo asociado tasas de interés.
- Mostrar la estabilidad en su indicador de eficiencia operativa y la adecuada gestión de los gastos financieros y gastos administrativos.

Los factores que podrían desmejorar la calificación podrían ser:

- Desmejora continúa del portafolio de inversiones que afecte la calidad crediticia, que se traduzca en desmejoras de los ingresos por instrumentos financieros.
- Fuertes variaciones en las tasas de interés que afecten el margen financiero o spread.
- Aumento en el endeudamiento patrimonial.

Limitaciones para la calificación

Limitaciones encontradas: No se encontraron limitaciones algunas.

Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles): 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. (ii) Fenómenos atmosféricos como son lluvias constantes, huracanes y tormentas eléctricas los cuales pueden desencadenar afectación y paros en la economía, afectando los distintos sectores comerciales.

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 0145 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 2021 hasta 31 de diciembre 2025; así como estados financieros no auditados al 31 de marzo 2025 y 2026.
- **Detalle del portafolio de inversiones financieras:** por emisor, monto, país, tipo de instrumento, tipo de tasa, fecha de compra, fecha de vencimiento, moneda, calificación de riesgo del instrumento o emisor, entidad calificadora, valor en libros, valor de mercado, pérdida o ganancia por valuación, provisiones; inversiones Financieras permanentes y temporales.
- **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 31 de mayo del 2026, elaborado por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD).

Hechos Relevantes

- **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 doscientos 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. La asamblea procedió a autorizar el aumento del capital social autorizado a setecientos veinte millones trescientos veintinueve mil doscientos pesos DOP720,329,200.00 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: auditoría y cumplimiento regulatorio, nombramientos y remuneraciones, de riesgos y ciberseguridad, y de cumplimiento.

Panorama Internacional

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.

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 previsiones, 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 6.60% 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.

Contexto Económico Local

El 31 de mayo del 2026, el indicador mensual de actividad económica (IMAE), reflejaron un incremento interanual de 4.70%. Con este resultado, el crecimiento promedio acumulado durante los primeros cinco meses del año se sitúa en 4.20%, resaltando que el mismo se produce en un contexto externo convulso, marcado por tensiones geopolíticas en Medio Oriente y un incremento de los costos de transporte internacional de mercancías y del petróleo.

El comportamiento exhibido por la economía durante el mes de mayo de 2026 obedece principalmente a la expansión del valor agregado real de los sectores construcción (7.10%), minería (6.40%) y las actividades de servicios en su conjunto (5.30%), destacándose entre estas últimas servicios profesionales (8.30%), servicios financieros (8.20%), enseñanza (7.70%), otras actividades de servicios de mercado (6.50%), hoteles, bares y restaurantes (6.20%), salud (6.10%) y transporte y almacenamiento (5.10%). En adición, la manufactura local creció 2.90% y la agropecuaria 2.00%, mientras el valor agregado de la manufactura de zonas francas registró una variación de -4.10%.

El BCRD explica que la expansión interanual de 7.10% en mayo de 2026 de la construcción estuvo impulsada por la ejecución de proyectos comerciales, residenciales y turísticos de capital privado, así como por condiciones adecuadas de financiamiento. En este contexto, al cierre de mayo de 2026 el crédito al sector creció 23.70% de forma interanual, equivalente a más de DOP35,000.00 millones adicionales respecto al mismo período del año anterior. Este desempeño también se reflejó en el aumento de los volúmenes de ventas de los principales insumos de construcción, evidenciando los encadenamientos productivos que caracterizan al sector. En tanto que, la minería registró un crecimiento interanual de 6.40%, explicado por el aumento en la extracción de oro y plata, en un contexto de los precios internacionales favorables de estos metales. Asimismo, la manufactura local se expandió 2.90%, en gran medida por incrementos en la producción de minerales no metálicos, bebidas alcohólicas y sustancias químicas.

El valor agregado de la actividad de hoteles, bares y restaurantes exhibió un crecimiento interanual de 6.20%, impulsado en gran medida por el incremento en la llegada de pasajeros no residentes por vía aérea. Durante el referido mes se recibieron 743,983 turistas, lo que representa un aumento de 10.40% respecto a mayo de 2025. Asimismo, el flujo acumulado de turistas internacionales alcanzó 4,146,831 personas en los primeros cinco meses del año, equivalente a un crecimiento de 10.80% en comparación con igual período del año anterior. Este favorable desempeño refleja el impacto de las estrategias de promoción implementadas por el Ministerio de Turismo, orientadas a fortalecer la presencia del país en los principales mercados emisores y a diversificar el origen de los visitantes internacionales.

En lo que respecta a la actividad de intermediación financiera, seguros y actividades conexas, la misma experimentó un crecimiento interanual de 8.20%, incidiendo en este resultado la expansión de 8.60% del crédito dirigido al sector privado en moneda nacional y extranjera, equivalente a DOP203,000.00 millones, adicionales con respecto a mayo del año 2025. De acuerdo con el Banco Central continuará monitoreando el desempeño de la economía dominicana en un entorno internacional caracterizado por elevada incertidumbre, procurando que la política monetaria contribuya a preservar la estabilidad de precios y condiciones macroeconómicas adecuadas.

Contexto Sistema

Al cierre de mayo de 2026, los activos acumulados de los puestos de bolsa alcanzaron DOP407,469.00 millones, en comparación al periodo anterior (mayo 2025: DOP314,003.00 millones), para un incremento de DOP93,466.00 millones (+29.77%), lo que evidencia el dinamismo y la solidez de los puestos de bolsa, siendo un ente clave con su aporte al crecimiento de la actividad económica del país.

El sector de puestos de bolsas está compuesto por 15 entidades; dicho sector presenta una concentración alta de mercado donde los cinco (5) tienen una participación conjunta de DOP263,692 millones, equivalente a (64.71%) de los activos totales; siendo estos: Parval Puesto de Bolsa 13.66%, United Capital Puesto de Bolsa, S.A. 13.38%, Interval, S.A. 13.26%, Alpha Sociedad de Valores, S.A. 12.54% e Inversiones Popular puesto de Bolsa, S.A. 11.88%; mientras el monto restante DOP143,777.00 millones, corresponden a los otros 10 puestos de bolsas para una participación conjunta de 35.29%.

En tanto que el total de pasivos sumó DOP359,939.00 millones, en comparación al periodo anterior (mayo 2025: DOP277,335.00 millones), para un incremento de DOP82,604.00 millones (+29.78%), el comportamiento mostrado es similar al de los activos, donde los primeros cinco puestos de bolsa suman en conjunto DOP234,763.00 millones, con una participación 66.22%. Mientras que, el patrimonio del sector sumó DOP47,527.00 millones, para un aumento de DOP10,860.00 millones (+29.62%), donde los que muestran mayor fortalecimiento en su estructura patrimonial corresponden a: Primma Valores, Excel Puesto de Bolsa, Alpha Sociedad de Valores, Parval Puesto de Bolsa, United Capital, Capitalia y otros con variación menos significativa.

PCR observa que, al 31 de mayo del 2026, Primma Valores posee un total de activos por DOP19,695.00 millones, para una participación de mercado del 4.83% del total de activos de los puestos de bolsa; mientras que los pasivos de la entidad totalizaron DOP16,794.00 millones, representando de igual forma un 4.67% de los pasivos totales. Por último, observamos que el patrimonio del puesto de bolsa se situó en DOP2,901.00 millones, mostrando un alza significativa de DOP1,687.00 millones (+1.39 veces), producto del incremento del capital y aportes para futuras capitalizaciones, destacando el ingreso de Inversiones Universal, S.A. como nuevo accionista, se espera un crecimiento constante por el fortalecimiento de la estructura patrimonial y la reinversión de utilidades a medida que aumente su participación dentro de la plaza.

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. Está integrada por siete personas de la siguiente manera: un presidente, un vicepresidente, una secretaria, y cuatro vocales, siendo cuatro miembros independientes.

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 tendientes 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 descargas 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 (20.00%) 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 pasivo contingente referenciado al componente variable:

Se refiere a la exposición financiera derivada de la naturaleza del componente variable del rendimiento del bono, cuyo monto final a liquidar al vencimiento está sujeto al desempeño del ETF subyacente a determinar. Un incremento significativo en el valor de dicho activo representaría una mayor obligación de pago de rendimientos para el Emisor, lo cual podría generar variaciones temporales en los indicadores de apalancamiento contable y requerimientos adicionales de flujo de efectivo en la fecha de redención. Con el objetivo de mitigar esta exposición y asegurar la disponibilidad de recursos, el Emisor pretende contratar una opción de compra (call option) que calce con el vencimiento de cada emisión.

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 31 de diciembre del 2025, el volumen de activos expuestos a VaR se ubicó en DOP142.81 millones, en comparación al periodo anterior (diciembre del 2024: DOP208.37 millones), mostrando una disminución de los activos expuestos por DOP65.56 millones (-31.46%). Los activos expuestos a VaR representan (5.07%), del patrimonio total y reflejando una exposición de riesgo baja, destacando que la empresa cuenta con cobertura suficiente para mitigar este riesgo del VaR.

Riesgo de 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.

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.

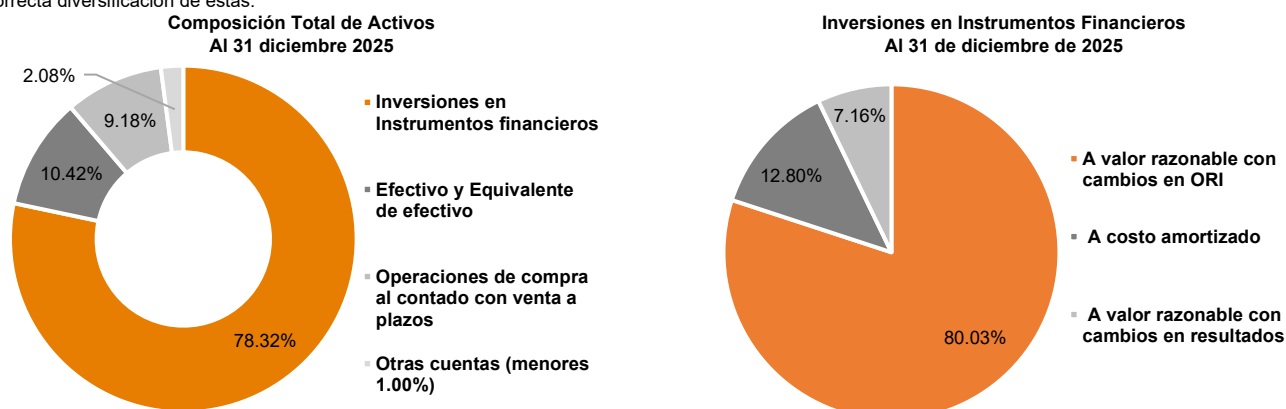
Análisis Cuantitativo de Indicadores Contables y Financieros

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 78.32% del total de estos, mientras que efectivo y equivalente de efectivo 10.42% y las operaciones de compra al contado con venta a plazos corresponden al 9.18%; el restante 2.08% está asociado a otros activos.

Al 31 de diciembre de 2025, los activos totalizaron DOP12,404.15 millones, en comparación al periodo anterior (diciembre 2024: DOP9,010.55 millones), reflejando un aumento interanual de DOP3,393.59 millones (+37.66%), como resultado del crecimiento de la cuenta de inversiones en instrumentos financieros DOP2,542.17 millones (+35.44%), colocándose en DOP9,714.43 millones, principalmente por inversiones a valor razonable con cambios en resultados integrales (ORI) (80.03%), seguido de inversiones a costo amortizado (12.80%) y en menor proporción inversiones a valor razonable con cambios en resultados (7.16%); 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 de riesgo; así como las demás inversiones tienen calificaciones que oscilaron entre AAA y AA, colocadas en bonos corporativos, fondos de inversión.

Adicionalmente, se considera la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo que totalizo DOP1,292.61 millones, mostrando un aumento de DOP792.45 millones (+1.58 veces), principalmente por la capitalización recibida del nuevo accionista; también se consideran las operaciones de compra al contado con venta a plazos DOP1,139.10 millones, con un aumento de DOP108.20 millones (+10.50%); en tanto que, los activos por derecho de uso por DOP48.99 millones, los cuales mostraron una contracción interanual de DOP13.01 millones (-20.98%), 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: 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, S.A. Puesto de Bolsa / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

A corte de marzo de 2026, los activos del puesto de bolsa se colocaron en DOP18,624.03 millones, en comparación al periodo anterior (marzo 2025: DOP8,847.37 millones), presentando un alza DOP9,776.66 millones (+1.11 veces), manteniéndose alineado con el comportamiento de diciembre 2025, fundamentalmente a causa del incremento del portafolio de inversiones DOP8,763.80 millones (+1.11 veces); mientras que el efectivo y equivalentes con un aumento de DOP589.20 millones (+2.58 veces); en adición se observaron aumentos significativos en las partidas de operaciones de compra al contado con venta a plazos, cuentas por cobrar relacionadas, inversiones en sociedades, entre otras. PCR considera que la entidad ha presentado un comportamiento favorable al cierre del primer trimestre del año y se espera que continúe esta tendencia a lo largo del ejercicio fiscal.

Pasivos

A la fecha de análisis, el total de pasivos del puesto de bolsa se ubicaron en DOP9,567.00 millones, en comparación al periodo anterior (diciembre 2024: DOP7,780.89 millones), para un incremento de DOP1,786.11 millones (+22.96%), principalmente por operaciones de venta al contado con compra posterior DOP1,515.33 millones (+25.25%), colocándose en DOP7,516.73 millones, como resultado del aumento de las operaciones con intermediarios de valores y con personas jurídicas y físicas; en tanto que los pasivos a costo amortizado sumaron DOP1,799.71 millones, con un aumento de DOP154.94 millones (+9.42%), por obligaciones por financiamientos y obligaciones por instrumentos financieros emitidos y obligaciones con bancos e instituciones financieras, por obligaciones por operaciones de reporto denominadas en USD y pactadas con intermediario de valores a un plazo de 91 días, así como por obligaciones asociadas al programa de bonos corporativos, 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 DOP87.10 millones, con un alza de DOP40.07 millones (+85.21%), por compromisos por pagar de empleados; también se consideran los pasivos financieros que sumaron DOP83.53 millones, principalmente por pasivos a valor razonable de instrumento financieros derivados; mientras que el pasivo por arrendamiento representó DOP55.05 millones, con una contracción de DOP8.95 millones (-13.99%), por contrato de arrendamiento del local donde están ubicadas sus oficinas suscrito durante el periodo 2024. 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.

Al cierre de marzo 2026, los pasivos totales se colocaron en DOP15,740.79 millones, para una variación interanual de DOP8,231.13 millones (+1.10 veces), manteniendo la misma tendencia del cierre de diciembre 2025; concentrado en las cuentas de operaciones de venta al contado con compra posterior, pasivo a costo amortizado, acreedores de intermediación y otras cuentas con participación menor. PCR considera que la entidad ha presentado un comportamiento de sus pasivos alineado con el crecimiento del puesto de bolsa al cierre del primer trimestre del año y se espera que continúe esta tendencia a lo largo del ejercicio fiscal.

Liquidez

Al cierre del periodo de análisis la ratio de cobertura de liquidez se situó en 8.35 veces, en comparación al periodo anterior (diciembre 2024: 2.86 veces), para un aumento de 5.49 veces; esto como resultado de un patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel I) por DOP2,816.99 millones, con un incremento de DOP1,587.32 millones (+1.29 veces); destacando que la ratio de cobertura de liquidez se ubicó por encima de la media de 5.21 que ha promediado el puesto de bolsa durante los últimos tres (3) años. En conclusión, el Puesto de Bolsa muestra una estructura sólida de su ratio de cobertura de liquidez, con lo que puede hacer frente a sus pasivos de corto plazo con sus activos líquidos.

Al cierre de marzo del corriente año la ratio de cobertura de liquidez se posicionó en 5.40 veces, en comparación al periodo anterior (marzo 2025: 3.35 veces), mostrando un aumento de 2.05 veces; lo que evidencia una estructura sólida de su ratio de cobertura de liquidez, con lo que puede hacer frente a sus pasivos de corto plazo con sus activos líquidos.

Patrimonio

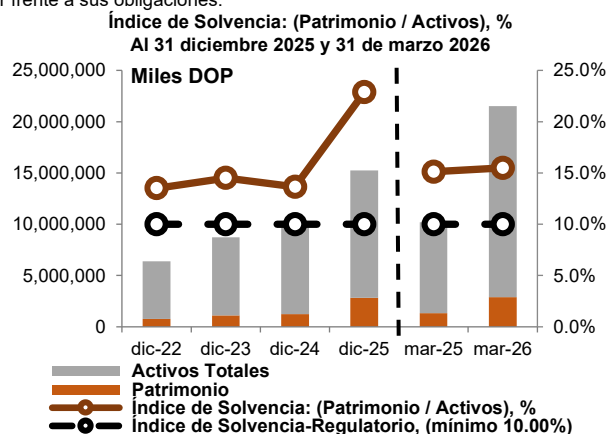
Primma Valores S. A., Puesto de Bolsa administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede amortizar o suscribir nuevos préstamos.

Al 31 de diciembre del 2025, el patrimonio se ubicó en DOP2,837.15 millones, en comparación al periodo anterior (diciembre 2024: DOP1,229.66 millones), para un incremento significativo de DOP1,607.49 millones (+1.31 veces), principalmente por el incremento del capital y aportes para futuras capitalizaciones por DOP1,027.46 millones, por la incorporación de Inversiones Universal S.A., el cual es un socio estratégico para el puesto de bolsa.

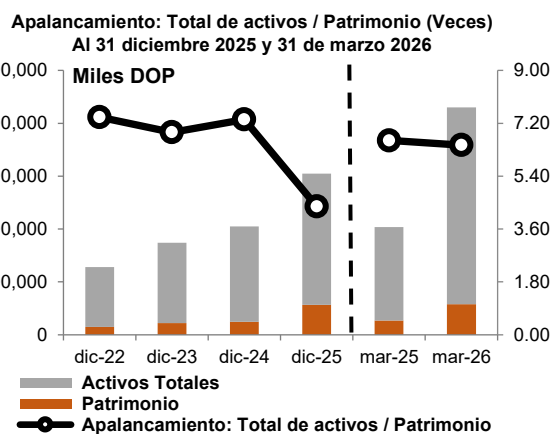
En tanto que, los resultados del ejercicio aumentaron DOP292.50 millones (+2.27 veces), situándose en DOP421.20 millones, por el incremento en ingresos financieros y la adecuada gestión de los gastos operativos; mientras que, los resultados acumulados presentaron un balance de DOP481.90 millones, con un aumento de DOP107.17 millones (+28.60%), como parte de la estrategia de la empresa de recapitalizar los resultados; por último se consideran los resultados integrales con DOP316.79 millones, por las inversiones a valor Índice de Solvencia: (Patrimonio / Activos), %razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI). 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

Al cierre del segundo semestre del 2025, el índice de solvencia (Patrimonio / Total Activos) se ubicó en 22.87%, situándose por encima del promedio del sector de puestos de bolsa 17.67%; colocándose en entre los tres mejores índices de solvencia y con una cobertura muy superior al mínimo requerido por el regulador 10.00%. En tanto que, el indicador de apalancamiento financiero (Total Activos / Patrimonio) se colocó en 4.37 veces, en comparación al periodo anterior (diciembre 2024: 7.33 veces), como resultado del aumento en el total de activos (+37.66%), concentrado en inversiones en: inversiones en instrumentos financieros, efectivo y equivalente de efectivo, así como en operaciones de compra al contado con venta a plazos; en tanto que la variación del patrimonio fue de (+1.31 veces), como resultado del fortalecimiento de la estructura patrimonial por el aumento del capital, así como por resultados acumulados y del periodo. El puesto de bolsa se encuentra en constante fortalecimiento en su patrimonio, a través de su estrategia de capitalizar las utilidades y mejorar el índice de solvencia, aunado a una adecuada gestión de su apalancamiento con lo cual puede hacer frente a sus obligaciones.



Fuente: Primma Valores, S.A. Puesto de Bolsa / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.



Al 31 de marzo de 2026 el capital contable totaliza DOP2,883.24 millones, en comparación al periodo anterior (marzo 2025: DOP1,337.72 millones), para un incremento de DOP1,545.52 millones (+1.16 veces); mientras que la estructura de activos muestra un alza de DOP9,776.66 millones (+1.11 veces); dando como resultado un índice de solvencia (Patrimonio / Total Activos) de 15.48%, así como un índice de apalancamiento financiero (Total Activos / Patrimonio) financiero de 6.46 veces. El puesto de bolsa se encuentra en constante fortalecimiento en su patrimonio, a través de su estrategia de capitalizar las utilidades y mejorar el índice de solvencia, aunado a una adecuada gestión de su apalancamiento con lo cual puede hacer frente a sus obligaciones.

Resultados Financieros

A diciembre 2025, los ingresos por instrumentos financieros de Primma Valores S. A. Puesto de Bolsa, se ubicaron en DOP679.42 millones, en comparación al año anterior (diciembre 2024: DOP293.18 millones), mostrando un incremento significativo de DOP386.23 millones (+1.32 veces); esto como resultado de los ingresos a valor razonable DOP431.97 millones (+55.55%); mientras los instrumentos financieros derivados mostraron una reducción de DOP79.90 millones, 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 (-7.04%). 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 DOP61.87 millones, con una disminución de DOP48.51 millones (-43.94%), debido a ingresos por servicios de custodia de valores. Adicionalmente, se consideran las comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles DOP69.87 millones, aumentando en DOP20.63 millones (+41.90%); mientras que los gastos por comisiones y servicios se colocaron en DOP75.76 millones, para una disminución de DOP6.41 millones (-7.80%), 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 DOP5.89 millones.

Los gastos financieros totales se ubicaron en DOP66.57 millones, presentando una disminución interanual de DOP19.55 millones (-22.70%), derivado de menores gastos por financiamientos por instrumentos financieros emitidos colocándose en DOP63.00 millones, pese al incremento en gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera por DOP666.67 miles, adicionalmente, se consideran los gastos por arrendamientos con DOP2.91 millones. Los gastos generales y administrativos también aumentaron DOP97.74 millones (+40.59%), situándose DOP338.56 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 diciembre 2025, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en (ROA: 3.40% y ROE: 14.85%), en comparación al periodo anterior (diciembre 2024: ROA: 1.43% y ROE: 10.47%), esto debido a que el Puesto de Bolsa, presentó una utilidad neta de DOP421.20 millones, evidenciando un aumento interanual de DOP292.50 millones (+2.27 veces). La variación es fundamentalmente causada por el aumento en los ingresos por instrumentos financieros y la adecuada gestión de los gastos 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: 4.68% y ROE: 20.44%). 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.

Al cierre de marzo de 2026, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en (ROA: 0.92% y ROE: 5.96%), en comparación al periodo anterior (marzo 2025: ROA: 0.93% y ROE: 6.13%), esto debido a que la utilidad neta se situó en DOP171.94 millones, evidenciando un aumento interanual de DOP89.98 millones (+1.10 veces). La variación es fundamentalmente causada por el aumento en los ingresos por instrumentos financieros y la adecuada gestión de los gastos financieros. PCR anticipa una mejora en los volúmenes de ingresos, así como en los indicadores de rentabilidad del Puesto de Bolsa.

Instrumento Calificado

Bonos Corporativos -SIVEM-155¹

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 (DOP1,000,000,000.00)
Periodo 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, S.A. Puesto de Bolsa / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

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

Fuente: Primma Valores, S.A. Puesto de Bolsa / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

¹ Véase referencia del uso de los fondos, garantías y redención anticipada en el prospecto de emisión en la sección 2.1.2.11.

Bonos Corporativos SIVEM-189²

PRINCIPALES TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA EMISIÓN

Características	Detalle de la emisión
Emisor:	PRIMMA Valores, S.A., Puesto de Bolsa
Tipo de Valores	Bonos Corporativos
Denominación:	Bonos Corporativos con Cupón Mínimo Fijo más Rendimiento Variable Indexado
Moneda:	Pesos Dominicanos (DOP)
Monto Total del Programa de Emisiones:	Cuatro Mil Millones de pesos dominicanos (DOP4,000,000,000.00)
Monto mínimo de inversión	El monto mínimo de inversión en el Mercado Primario será de mil pesos dominicanos con 00/100 (DOP 1,000.00).
Público al que se dirigen los valores	El Programa de Emisiones tiene como destinatario a las personas jurídicas y físicas, nacionales o extranjeras, calificadas como inversionistas profesionales, de acuerdo con la Ley no. 249-17 del Mercado de Valores y circulares aplicable.
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:	Tendrán un vencimiento de hasta 5 años a partir de la fecha de emisión de cada emisión. La fecha de vencimiento será informada en los correspondientes Avisos de Colocación Primaria de cada emisión.
Tipo de Tasa de interés:	Tasa Fija anual más Rendimiento Variable. La tasa de interés fija será pagada periódicamente en pesos dominicanos según las características (tales como tasa y frecuencia) indicadas en los avisos de colocación primaria correspondiente a cada emisión. El rendimiento variable será pagado al vencimiento de cada emisión, según la referencia del rendimiento variable seleccionada (ver debajo en la sección de Componente Variable de este informe). Este rendimiento variable solo será aplicable si el índice ha tenido un rendimiento positivo a la fecha de cálculo del rendimiento. En caso de que el rendimiento del índice sea negativo o nulo a la fecha de cálculo del rendimiento, la emisión no habrá pago por rendimiento variable.
Fecha de Amortización	Fecha de vencimiento de cada Emisión a determinar en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes.
Resumen general de uso de fondos:	Los fondos obtenidos por el presente Programa de Emisiones serán utilizados para capital de trabajo, que abarca las partidas de Efectivo y equivalente de efectivo, la cuenta de Inversiones en instrumentos Financieros y repago de compromisos financieros de corto plazo del Emisor.
Garantías	El Programa de Emisiones de Bonos Corporativos no ofrecerá una garantía específica, si no que constituye una Acreencia Quirografaria frente al Emisor a favor de los tenedores de valores. Los Obligacionistas como acreedores quirografarios, poseen una prenda común sobre los bienes del Emisor, según lo establece el Artículo 2093 del Código Civil Dominicano.
Redención anticipada del capital de los valores	Los Valores contenidos en el presente Programa de Emisión no tienen una cláusula de redención anticipada.
Límites en relación de endeudamiento y liquidez:	Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo: No menor del quince punto cincuenta por ciento (15.50%) (Factor 0.155). Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1): No menor de diez puntos treinta y tres por ciento (10.33%) (Factor 0.103). Índice de Apalancamiento: Dicho índice "deberá ser, en todo momento, igual o mayor al diez por ciento (10%). Límite de concentración (undue concentration): 20% del patrimonio contable de en cuanto las exposiciones "al riesgo directo de crédito directo o riesgo de crédito de emisor de una sola persona o grupo de riesgo", excepto BCRD y OECD
Agente Estructurador y Colocador	PRIMMA Valores, S.A., Puesto de Bolsa
Agente de Pago y Custodia	CEVALDOM, S. A.
Sociedad Calificadora de Riesgo	Pacific Credit Rating (PCR), S.R.L. Sociedad Calificadora De Riesgo
Representante de la masa de Obligacionistas para cada emisión	Salas, Piantini & Asociados, S.R.L.

Fuente: Primma Valores, S.A. Puesto de Bolsa / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

A la fecha de análisis, aun no se ha colocado ningún tramo, sin embargo, el mismo fue inscrito aprobado en fecha 19/03/2026, mediante la segunda Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores se aprobó el programa de Bonos Corporativos por un monto de DOP4,000.00 millones, dicha emisión no contará con una garantía específica, sino una acreencia quirografaria.

² Véase referencia del uso de los fondos, garantías y redención anticipada en el prospecto de emisión en la sección 2.1.2.11.

Anexos a la Información Financiera

Balance General
(Valores en miles)

Primma Valores, S.A. Puesto de Bolsa							
Valores en (DOP)	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26
Activos Totales	4,043,278	5,637,394	7,610,679	9,010,555	12,404,148	8,847,372	18,624,028
Efectivo y Equivalente de efectivo	201,247	501,757	628,768	500,160	1,292,613	228,106	817,306
Inversiones en Instrumentos financieros	3,195,657	4,488,125	5,751,839	7,172,257	9,714,429	7,880,870	16,644,675
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	603,122	575,442	1,119,631	1,030,896	1,139,100	563,647	909,080
Deudores por intermediación	-	-	-	3,995	20	3,237	981
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	4,961	7,483	4,835	7,139
Otras cuentas por cobrar	15,590	9,326	28,018	160,841	21,616	29,890	12,795
Impuestos pagados por anticipados	2,853	4,602	10,596	18,509	23,685	20,653	24,348
Inversiones en sociedades	24	24	21,348	21,350	128,982	21,350	128,982
Activos intangibles	1,235	1,781	2,723	5,435	4,562	5,328	6,442
Mobiliario y equipo neto	2,035	22,423	16,779	21,643	18,024	21,402	17,402
Activos por derecho de uso	-	31,263	23,652	61,995	48,988	58,733	45,722
Otros Activos	21,516	2,653	7,325	8,513	4,645	9,322	9,157
Pasivos Totales	3,302,417	4,876,294	6,506,275	7,780,892	9,566,999	7,509,652	15,740,787
Pasivos Financieros	11,888	-	56,749	4,020	83,534	3,164	231,238
A Costo Amortizado	1,478,358	1,407,373	1,170,038	1,644,765	1,799,709	1,910,684	3,401,622
Operaciones de venta al contado con compra posterior	1,772,888	3,418,785	5,194,648	6,001,398	7,516,730	5,439,279	11,496,302
Acreedores por intermediación	-	-	-	500	2,293	15,834	447,596
Otras cuentas por pagar	17,143	9,900	27,131	19,181	22,584	17,331	21,715
Acumulaciones y otras obligaciones	22,120	8,853	32,979	47,027	87,099	59,585	91,745
Pasivos por arrendamiento	-	31,159	24,729	64,001	55,050	63,516	49,894
Impuestos por pagar y otros pasivos	20	224	-	-	-	260	675
Patrimonio	740,861	761,100	1,104,404	1,229,663	2,837,149	1,337,720	2,883,241
Capital	502,435	502,435	502,435	502,435	717,764	502,435	717,764
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	-	-	812,131	-	812,131
Reservas Legal	-	50,243	50,243	50,243	71,776	50,243	71,776
Reservas de capital	50,243	-	15,578	15,579	15,579	15,579	15,579
Otros resultados integrales	2,425	(29,106)	161,412	157,969	316,794	184,057	190,941
Resultados Acumulados	106,538	185,758	237,528	374,736	481,904	503,437	903,105
Resultados del Ejercicio	79,219	51,770	137,208	128,701	421,201	81,969	171,945
Total de pasivos y patrimonio	4,043,278	5,637,394	7,610,679	9,010,555	12,404,148	8,847,372	18,624,028

Fuente: Primma Valores, S.A. Puesto de Bolsa / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Estado de Resultados
(Valores en miles)

Primma Valores, S.A. Puesto de Bolsa							
Valores en (DOP)	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26
Ingresos por instrumentos Financieros	302,107	316,227	382,082	293,185	679,416	125,111	398,835
A valor razonable	356,429	481,767	781,138	777,583	1,209,557	318,670	(383,191)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	17,336	(1,891)	(51,089)	717	(79,183)	1,361	517,215
A costo amortizado	(71,659)	(163,649)	(347,967)	(485,115)	(450,959)	(194,920)	264,810
Ingresos servicios	-	-	57,733	110,378	61,873	27,952	11,354
Resultado por intermediación	(18,817)	(20,917)	14,324	(32,937)	(5,895)	(16,433)	(24,814)
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	5,000	12,020	55,573	49,238	69,870	7,806	3,066
Gastos por comisiones y servicios	(23,817)	(32,936)	(41,249)	(82,175)	(75,764)	(24,238)	(27,880)
Total de gastos financieros	(44,473)	(139,475)	(92,917)	(86,122)	(66,574)	(16,680)	(16,320)
Instrumentos financieros emitidos	(44,473)	(138,270)	(92,020)	(84,739)	(63,000)	(15,895)	(15,687)
Entidades de intermediación financiera	-	-	-	-	(667)	-	-
Gastos por arrendamientos	-	(1,204)	(896)	(1,383)	(2,908)	(784)	(633)
Gastos Generales y Administrativos	(156,999)	(169,397)	(253,948)	(240,821)	(338,562)	(69,658)	(77,471)
Gastos administrativos y comercialización	(156,999)	(169,397)	(253,948)	(240,821)	(338,562)	(69,658)	(77,471)
Otros Resultados	(2,579)	65,332	29,934	85,018	90,943	31,676	(119,640)
Reajuste y diferencia de cambio	(5,236)	62,501	25,378	66,622	84,228	31,675	(119,706)
Resultado de inversiones en sociedades	0	-	3,126	4,657	6,767	-	-
Intereses sobre depósitos y otros gastos	2,657	2,831	1,430	13,739	(51)	2	66
Utilidad antes de impuestos	79,240	51,770	137,208	128,701	421,201	81,969	171,945
Impuesto sobre la Renta	(20)	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	79,219	51,770	137,208	128,701	421,201	81,969	171,945

Fuente: Primma Valores, S.A. Puesto de Bolsa / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Indicadores Financieros
(Valores en miles)

Primma Valores, S.A. Puesto de Bolsa							
Valores en (DOP)	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	dic-24	dic-25
Indicador de Solvencia							
Índice de Solvencia: (Patrimonio / Activos), %	18.32%	13.50%	14.51%	13.65%	22.87%	13.65%	22.87%
Índice de Solvencia-Regulatorio, (mínimo 10.00%)	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
Apalancamiento: Total de activos / Patrimonio	5.46	7.41	6.89	7.33	4.37	7.33	4.37
Total Pasivos / Total Activos (veces)	0.82	0.86	0.85	0.86	0.77	0.86	0.77
Total Pasivos / Patrimonio (veces)	4.46	6.41	5.89	6.33	3.37	6.33	3.37
Indicador de Rentabilidad	-	-	-	-	-	-	-
ROA (Rentabilidad de los Activos), %	1.96%	0.92%	1.80%	1.43%	3.40%	1.43%	3.40%
ROE (Rentabilidad del Patrimonio), %	10.69%	6.80%	12.42%	10.47%	14.85%	10.47%	14.85%
Margen Neto	26.22%	16.37%	35.91%	43.90%	61.99%	43.90%	61.99%
Eficiencia Operativa: Gastos Generales y Administrativos / Ingresos por instrumentos Financieros	51.97%	53.57%	66.46%	82.14%	49.83%	82.14%	49.83%
Indicador de Rentabilidad (ORI)							
ROA (Rentabilidad de los Activos-Ori), %	2.02%	0.36%	3.92%	1.39%	4.68%	1.39%	4.68%
ROE (Rentabilidad del Patrimonio-Ori), %	11.02%	2.66%	27.04%	10.19%	20.44%	10.19%	20.44%
Índices Patrimoniales							
Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel I)	4,910,795	761,100	1,104,404	1,229,663	2,816,987	1,229,663	2,816,987
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel I)	1.43	1.93	2.59	1.49	1.44	1.49	1.44
Ratio de cobertura de liquidez	-	4.40	8.37	2.86	8.35	2.86	8.35

Fuente: Primma Valores, S.A. Puesto de Bolsa / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.