PRIMERA RESOLUCIÓN DE LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE FECHA DIECISÉIS (16) DE ABRIL DEL AÑO DOS MIL VEINTICINCO (2025) R-SIMV-2025-10-EV

Asunto: Autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de una oferta pública de valores denominados "Bonos de Deuda Subordinada" a favor de Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A.

Vista : La Constitución de la República Dominicana, proclamada en fecha veintisiete (27) del mes de octubre del año dos mil veinticuatro (2024).

Vista : La Ley Orgánica núm. 5894, de fecha doce (12) de mayo de mil novecientos sesenta y dos (1962), que crea el Banco Nacional de la Vivienda y la Ley núm. 122-21, de fecha veintiocho (28) de junio del año dos mil veintiuno (2021), que transforma el Banco Nacional de las Exportaciones, en el Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX) (originalmente denominado Banco Nacional de la Vivienda).

Vista : La Ley núm. 183-02, de fecha veintiuno (21) de noviembre del año dos mil dos (2002), que aprueba el Código Monetario y Financiero de la República Dominicana.

Vista : La Ley núm. 479-08, de fecha once (11) de diciembre del año dos mil ocho (2008), General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, y sus modificaciones.

Vista : La Ley núm. 107-13, de fecha seis (6) de agosto del año dos mil trece (2013), sobre los Derechos de las Personas en sus Relaciones con la Administración y de Procedimiento Administrativo.

Vista : La Ley núm. 249-17, de fecha diecinueve (19) de diciembre del año dos mil diecisiete (2017), del Mercado de Valores de la República Dominicana, que deroga y sustituye la Ley núm. 19-00 del ocho (8) de mayo del año dos mil (2000) (la "Ley núm. 249-17").

Vista : La Tercera Resolución de la Junta Monetaria, de fecha treinta (30) de marzo del dos mil cuatro (2004), que aprueba el Reglamento de Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial, y sus modificaciones.

Av. César Nicolás Penson No. 66, Gascue, Santo Domingo, República Dominicana
Teléfono: 809.221.4433 • http://www.simv.gob.do | info@simv.gob.do

Vista : La Única Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores, de fecha quince (15) de octubre del año dos mil diecinueve (2019), R-CNMV-2019-24-MV, que aprueba el Reglamento de Oferta Pública, modificado por la Cuarta Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores, de fecha trece (13) de septiembre del año dos mil veintidós (2022), R-CNMV-2022-16-MV (el "Reglamento de Oferta Pública").

Vista : La Circular C-SIMV-2020-11-MV, de fecha seis (6) de mayo del año dos mil veinte (2020), que aprueba el Instructivo del Reglamento de Oferta Pública, modificada por la Circular núm. 01/23, de fecha doce (12) de enero del año dos mil veintitrés (2023).

Vista : La Circular ADM: CADM-R&A-202523767, emitida por el Superintendente de Bancos, mediante la cual autoriza a Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A., a proceder con la emisión de Bonos de Deuda Subordinada por un monto de hasta doce mil millones de pesos dominicanos con cero centavos (DOP 12,000,000,000.00).

Visto : El informe OP-174-25, de fecha diez (10) de abril del año dos mil veinticinco (2025), emitido por la Dirección de Oferta Pública de la Superintendencia del Mercado de Valores (el "Informe de la Dirección de Oferta Pública"), respecto a la solicitud de aprobación e inscripción en el Registro del Mercado de Valores (el "Registro") de una oferta pública de valores de Bonos de Deuda Subordinada de Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A., en el que recomienda su aprobación e inscripción, por haber cumplido con los requisitos establecidos para tales fines en la normativa vigente, tras la verificación y el análisis técnico de la solicitud por dicha área.

Considerando : Que la parte capital del artículo 17 de la Ley núm. 249-17, dispone que "el Superintendente es la máxima autoridad ejecutiva de la Superintendencia, teniendo a su cargo la dirección, control y representación de la misma (…)" y que se encuentra investido de la atribución de "4) autorizar e inscribir en el Registro las ofertas públicas de valores".

Considerando : Que el artículo 48 de la Ley núm. 249-17, establece que "la Superintendencia será la única facultada para autorizar la oferta pública

Av. César Nicolás Penson No. 66, Gascue, Santo Domingo, República Dominicana
Teléfono: 809.221.4433 • http://www.simv.gob.do | info@simv.gob.do

de valores en todo el territorio de la República Dominicana, previa presentación de los requisitos establecidos en esta ley y sus reglamentos".

Considerando **:** Que de conformidad con lo dispuesto por el párrafo II, artículo 50, de la Ley núm. 249-17 y disposiciones complementarias, la autorización de la oferta pública de valores por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores (la "Superintendencia") estará limitada a verificar que la solicitud cumpla con los requisitos de información dispuestos en la ley, sus reglamentos y demás normativas aplicables, sin perjuicio de la facultad y el deber de la Superintendencia de desestimar cualquier solicitud que, en base a elementos determinados, se considere perjudicial para el sistema financiero y el mercado de valores, ni se encuentre dentro de los supuestos establecidos en el párrafo V del artículo 11 del Reglamento de Oferta Pública para denegar una solicitud de autorización.

Considerando **:** Que atendiendo a lo dispuesto por el artículo 53 de la Ley núm. 249-17, "la autorización de la Superintendencia y la inscripción en el Registro no implica certificación, ni responsabilidad alguna por parte de la Superintendencia, respecto de la solvencia de las personas físicas o jurídicas inscritas en el Registro, ni del precio, negociabilidad o rentabilidad de los valores de oferta pública, ni garantía sobre las bondades de dichos valores. La información presentada será de exclusiva responsabilidad de quien la presenta".

Considerando **:** Que mediante el Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A., de fecha seis (6) de septiembre del año dos mil veinticuatro (2024), se aprobó la emisión de oferta pública de "bonos de deuda subordinada" y su futura colocación en el mercado de valores por un monto de hasta doce mil millones de pesos dominicanos con cero centavos (DOP 12,000,000,000.00).

Considerando **:** Que la sociedad Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A., contrató a Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (PARVAL) para que actúe como agente estructurador del programa de emisiones de bonos de deuda subordinada objeto de la presente resolución. En ese sentido, Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (PARVAL), será el responsable de preparar y confeccionar el esquema a ser empleado para

Av. César Nicolás Penson No. 66, Gascue, Santo Domingo, República Dominicana
Teléfono: 809.221.4433 • http://www.simv.gob.do | info@simv.gob.do

la estructuración de la oferta pública a la cual se refiere la presente resolución.

Considerando **:** Que Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (PARVAL) está debidamente autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores para operar como puesto de bolsa y, por ende, se encuentra inscrito en el Registro bajo el código núm. SVPB-001, de conformidad con lo dispuesto en la normativa del mercado de valores.

Considerando **:** Que mediante comunicación núm. 02-2025-000080, de fecha dieciocho (18) de febrero del año dos mil veinticinco (2025), remitida por Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (PARVAL) en su calidad de agente estructurador de Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A., se anexó, entre otras cosas, el Formulario de Solicitud de Inscripción de una Oferta Pública de Valores de Renta Fija, debidamente representada por el señor Juan Alberto Mustafá Michel, en calidad de Gerente General del Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A., mediante el cual se solicita a este ente regulador la autorización e inscripción en el Registro de un programa de emisiones de valores de renta fija denominado "Bonos de Deuda Subordinada", por un monto de hasta doce mil millones de pesos dominicanos con cero centavos (DOP 12,000,000,000.00)

Considerando **:** Que de acuerdo con el Informe de la Dirección de Oferta Pública de esta Superintendencia, ha analizado y evaluado la solicitud y en consecuencia, recomienda la aprobación de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro de un programa de emisiones de valores de renta fija denominados "Bonos de Deuda Subordinada" por un monto de hasta doce mil millones de pesos dominicanos con cero centavos (DOP 12,000,000,000.00), realizada por Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A., por cumplir con los requisitos establecidos en la normativa vigente.

Considerando **:** Que esta Superintendencia del Mercado de Valores verificó que la solicitud de autorización de la oferta pública del programa de emisiones y colocación de valores de renta fija, denominados "Bonos de Deuda Subordinada" por un monto de hasta doce mil millones de pesos dominicanos con cero centavos (DOP 12,000,000,000.00) realizada por Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A.,

Av. César Nicolás Penson No. 66, Gascue, Santo Domingo, República Dominicana
Teléfono: 809.221.4433 • http://www.simv.gob.do | info@simv.gob.do

cumple con los requisitos de información dispuestos en la Ley núm. 249-17, el Reglamento de Oferta Pública, y demás normativas aplicables.

Considerando **:** El marco jurídico vigente y citado con anterioridad, así como las recomendaciones de las áreas técnicas de la institución, y en virtud de las atribuciones legales, el superintendente de la Superintendencia del Mercado de Valores como máxima autoridad, con la facultad de conocer y decidir sobre la solicitud de autorización e inscripción en el Registro de la oferta pública de valores de renta fija, denominados "Bonos de Deuda Subordinada" por un monto de hasta doce mil millones de pesos dominicanos con cero centavos (DOP 12,000,000,000.00) realizada por Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A., decide pronunciarse al respecto, mediante el presente acto administrativo.

Por tanto, el superintendente de la Superintendencia del Mercado de Valores, en el uso de las facultades que le concede el numeral 4, del artículo 17, de la Ley núm. 249-17, así como de las consideraciones y opiniones técnicas que sustentan el expediente, resuelve:

Primero: Autorizar la oferta pública de valores de renta fija denominados "Bonos de Deuda Subordinada" por un monto de hasta doce mil millones de pesos dominicanos con cero centavos (DOP 12,000,000,000.00), requerido por **Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A.,** entidad comercial con el Registro Nacional de Contribuyentes (RNC) núm. 1-01-02283-3.

Segundo: Instruir al Departamento de Registro de la Superintendencia del Mercado de Valores a que una vez **Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A.**, materialice el pago por concepto de derechos de inscripción correspondiente dentro del plazo establecido, proceda con la inscripción en la sección correspondiente del Registro del Mercado de Valores de emisor de valores a **Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A.,** y en la sección correspondiente del citado Registro de la oferta pública de valores de renta fija denominados "Bonos de Deuda Subordinada" por un monto de hasta doce mil millones de pesos dominicanos con cero centavos (DOP 12,000,000,000.00), cuyo programa de emisiones posee las características que se indican a continuación:

a) Tipo de Valores	:	Valores de renta fija denominados "Bonos de Deuda Subordinada".
b) Moneda	:	Pesos dominicanos.

Av. César Nicolás Penson No. 66, Gascue, Santo Domingo, República Dominicana
Teléfono: 809.221.4433 • http://www.simv.gob.do | info@simv.gob.do

c) Monto total del programa de emisiones	:	Hasta doce mil millones de pesos dominicanos con cero centavos (DOP 12,000,000,000.00)
d) Valor nominal	:	Cien pesos dominicanos con cero centavos (DOP 100.00).
e) Vencimiento de los valores	:	Los Bonos de Deuda Subordinada tendrán un vencimiento de hasta quince (15) años, pero no igual o menor a cinco (5) años, que serán contados a partir de la fecha de emisión de cada emisión. El vencimiento será informado al mercado en los Avisos de Colocación Primaria correspondientes a cada Emisión.
f) Uso de los fondos	:	Los recursos generados con la colocación de los valores serán utilizados para capital de trabajo y/o sustitución de pasivos vigentes, pudiendo afectar las cuentas de fondos disponibles, inversiones, y cartera de créditos. En adición, dichos recursos serán considerados como parte del capital secundario del Emisor, dentro de los límites permitidos por la Ley Monetaria y Financiera y sus Reglamentos. Esto permitirá al Emisor minimizar el riesgo inherente a la concentración de los depósitos en un depositante o sector, así como reducir el riesgo de precio y liquidez calzando los activos productivos de largo plazo con pasivos de largo plazo.
g) Mercado al que se dirige la oferta	:	Inversionistas profesionales.
h) Agente de custodia, pago y administración del programa de emisiones	:	CEVALDOM, S.A.
i) Garantía	:	El Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada no cuenta con garantía colateral alguna, por el contrario, su pago de principal e intereses por parte del Emisor está supeditado a que se hayan satisfecho previamente las obligaciones derivadas de otras deudas. Los Bonos de Deuda Subordinada no se consideran como depósitos, por tanto, sus obligacionistas no tendrán derecho a la garantía establecida en el artículo 64, literal c) de la Ley Monetaria y Financiera.

Tercero: Instruir a Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A., a revelar en el prospecto de emisión de la oferta pública de Bonos de Deuda Subordinada, así como en los demás documentos y en toda publicidad que se realice para la suscripción y negociación de los valores, los riesgos y condiciones de los valores que se ofrecen, debiendo incluir las advertencias que requiera la Superintendencia del Mercado de Valores para la seguridad de los inversionistas y la transparencia en el mercado de valores.

Av. César Nicolás Penson No. 66, Gascue, Santo Domingo, República Dominicana
Teléfono: 809.221.4433 • http://www.simv.gob.do | info@simv.gob.do

Cuarto: Informar a Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A., que deberá proporcionar a la Superintendencia del Mercado de Valores, las informaciones que ésta le requiera sobre la oferta pública y el emisor, en cumplimiento a lo establecido en el artículo 238 de Ley núm. 249-17.

Quinto: Informar a Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A., que por la autorización otorgada deberá dar fiel cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Reglamento de Oferta Pública, de manera especial, las contenidas en el Capítulo II del Título II (Obligaciones del Emisor y Requisitos de los Valores Objeto de la Oferta Pública e Información Financiera), sin perjuicio de otras disposiciones legales y normativas que le sean aplicables como participante del mercado de valores.

Sexto: Advertir a Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A., que la inscripción del programa de emisiones en el Registro del Mercado de Valores debe tomar lugar en el período de diez (10) días hábiles contados a partir de la fecha de notificación formal de la aprobación de dichos Bonos de Deuda Subordinada por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores al emisor.

Séptimo: Advertir a Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A., que en el caso de que no realice el pago por concepto de inscripción en el Registro del Mercado de Valores dentro del plazo establecido en el párrafo anterior, la autorización del programa de emisiones de Bonos de Deuda Subordinada quedará sin efecto y el emisor deberá presentar e iniciar nuevamente la solicitud de autorización e inscripción en ocasión de continuar con el interés de gestionar el proceso.

Octavo: Autorizar al Departamento de Registro del Mercado de Valores a poner a disposición del público la documentación que respalda la aprobación e inscripción ante el Registro de la oferta pública a la cual se contrae la presente resolución, en las oficinas de la Superintendencia del Mercado de Valores y a través de los medios que dispone esta entidad, una vez se encuentra inscrita en el Registro el programa de emisiones.

Noveno: Instruir a Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A., y al mecanismo centralizado de negociación donde se inscriban los valores, a colocar toda la documentación que respalda la aprobación e inscripción en el Registro del Mercado de Valores del programa de emisiones de Bonos de Deuda Subordinada objeto de la presente resolución, a disposición del público a través de los medios correspondientes, una vez inscrita ante el Registro del Mercado de Valores.

Décimo: Instruir al Departamento de Registro del Mercado de Valores a emitir copia certificada de la presente Resolución y notificarla a **Banco de Desarrollo y Exportaciones (BANDEX), S.A.**, así como a comunicar las instrucciones de pago correspondientes.

Av. César Nicolás Penson No. 66, Gascue, Santo Domingo, República Dominicana
Teléfono: 809.221.4433 • http://www.simv.gob.do | info@simv.gob.do

Décimo Primero: Instruir al Departamento de Registro del Mercado de Valores a notificar copia certificada de la presente resolución al Banco Central de la República Dominicana y a la Superintendencia de Bancos.

Décimo Segundo: Instruir a la Dirección Jurídica publicar la presente Resolución en la página *web* de la Superintendencia del Mercado de Valores, en su sección correspondiente.

En la ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana, a los dieciséis (16) días del mes de abril del año dos mil veinticinco (2025).

Firmado digitalmente:

Ernesto Bournigal Read
Superintendente

Superintendencia del Mercado de Valores
Karina Beatriz Hernando Espinal - Abogada de Sanciones y Litigios (VB) (16/04/2025 11:09 AST)
Sarah Estefany Roa Ramírez - Directora Jurídica (VB) (16/04/2025 11:11 AST)
Miosotis Mercedes Lima Pichardo - Encargada División de Elaboración de Documentos Legales (VB) (16/04/2025 11:13 AST)
Olga María Nivar Arias (VB) (16/04/2025 11:20 AST)
Angel Julián Serulle Joa - Intendente del Mercado de Valores (VB) (16/04/2025 11:27 AST)
Virma Lisis Balaguer De Montes (VB) (16/04/2025 11:28 AST)
Maite Del Toro De Cambiaso - Coordinadora Técnica (VB) (16/04/2025 11:33 AST)
Ernesto Bournigal Read - Superintendente del Mercado de Valores (18/04/2025 22:38 AST)
Documento firmado digitalmente, para validar en medio electrónico:
https://buzon.firmagob.gob.do/inbox/app/simv/v/9ead683d-48af-4597-8be0-6c383ee2fed3

Av. César Nicolás Penson No. 66, Gascue, Santo Domingo, República Dominicana
Teléfono: 809.221.4433 • http://www.simv.gob.do | info@simv.gob.do