



Santo Domingo de Guzmán, D.N.
24 de julio del 2023

Señor
Ernesto Bournigal Read
Superintendente
Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana
César Nicolás Penson No. 66, Gazcue,
Ciudad.

Atención: Olga Nivar
Directora Oferta Pública

Ref.: Notificación Hechos Relevantes correspondientes a Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada del Banco Múltiple BHD, S.A.

Distinguido señor Superintendente:

Luego de un cordial saludo, Banco Múltiple BHD León, S. A., actuando en su calidad de emisor de valores de oferta pública debidamente inscrito como tal en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVEV-057, con las emisiones de bonos de deuda subordinada Nos. SIVEM-120 y SIVEM-140, y en cumplimiento del Artículo 241 de la Ley No. 249-17 sobre el Mercado de Valores y de las disposiciones de la Resolución R-CNMV-2022-10-MV que aprueba el Reglamento de Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado, tiene a bien remitir anexo su calificación de riesgo semestral emitida por Fitch Ratings.

Atentamente,

Maria Josefina
Mejia de Sosa
Digitally signed by Maria
Josefina Mejia de Sosa
Date: 2023.07.24 12:54:09
-04'00'

Josefina Mejía
Vicepresidente Ejecutivo
Administración & Finanzas

Banco Múltiple BHD S.A.

Banco Múltiple BHD, S.A.

Factores Clave de Calificación

Franquicia Fuerte y Modelo de Negocios Diversificado: Banco Múltiple BHD, S.A. (BHD) es el tercer banco más grande en República Dominicana, con una participación de mercado por activos de 15.4% a marzo de 2023. La cartera del banco tiene una diversificación adecuada, con una participación de la cartera comercial sobre el total de préstamos de 57.9%, consumo de 31.0% e hipotecario de 11.1%. Su perfil de negocios ha sido estable a lo largo de los ciclos económicos diversos, lo cual ha permitido la estabilidad y resiliencia de la generación de ingresos.

Calidad de Cartera Estable: La calidad de cartera de BHD ha sido estable y adecuada a lo largo del tiempo. A marzo de 2023, el indicador de cartera vencida mayor de 90 días fue de 1.6% (2022: 1.3%) producto del robustecimiento en la gestión de riesgos. La cobertura de cartera vencida de 279.8% es conservadora y le permite tener un nivel de protección adicional ante situaciones adversas posibles. Fitch Ratings estima que la calidad de activos evidenciará presiones leves debido a las proyecciones de crecimiento de la cartera de doble dígito. No obstante, no se espera que este deterioro sea material, dado el perfil de riesgos robusto que caracteriza a BHD.

Rentabilidad Resistente: La rentabilidad del banco ha permanecido estable a lo largo de los ciclos económicos. El indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) fue de 4.1% a marzo de 2023 gracias a un buen comportamiento del ingreso operativo y gastos por provisiones controlados. Fitch considera que los indicadores de rentabilidad podrían beneficiarse de tasas pasivas menores debido a la política monetaria expansiva esperada para el 2023. No obstante, no descarta presiones posibles derivadas de un costo de crédito mayor dado un entorno operativo (EO) retador.

Capitalización Adecuada: La capitalización de BHD permanece en niveles adecuados al reflejar una generación interna de capital buena que ha compensado parcialmente el aumento de los APR producto del crecimiento de doble dígito de la cartera y de la volatilidad alta de las tasas de interés que aumentaron el riesgo de mercado. A marzo de 2023, el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR fue de 11.8%, disminuyendo con respecto al cierre de 2022 de 14.5% producto de la repartición de dividendos, pero manteniéndose en niveles adecuados para su nivel de calificación. Asimismo, la capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de una cobertura de reservas holgada, la cual ha demostrado ser un colchón bueno en momentos de estrés.

Liquidez Holgada: Su posición de liquidez es sólida y el comportamiento de los depósitos ha sido adecuado. A marzo de 2023, la relación de préstamos a depósitos de 79.6% es un reflejo de los niveles holgados de liquidez. Históricamente, los depósitos de los clientes cubrieron más de dos tercios de las necesidades de financiación del banco (1T23: 84.0%). Además, mantiene acceso a los mercados de deuda de capital locales y a otras fuentes de financiamiento. La liquidez sigue acorde con la calificación del banco.

Sensibilidades de Calificación

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- un deterioro en la evaluación de la agencia respecto al EO podría tener acciones negativas sobre las calificaciones nacionales de la entidad;
- una baja en las calificaciones nacionales de BHD también provendría de una presión significativa sobre su perfil financiero, que llevara a un deterioro en su calidad de activos o

Calificaciones

Escala Nacional	
Nacional, Largo Plazo	AA+(dom)
Nacional, Corto Plazo	F1+(dom)
Deuda Subordinada	AA-(dom)

Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Marzo 2022\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

Información Financiera

Banco Múltiple BHD, S.A.		
	31 mar 2023	31 dic 2022
Total de Activos (USD mill.)	8,503.1	8,149.4
Total de Activos (DOP mill.)	467,299.7	459,744.6
Total de Patrimonio (DOP mill.)	46,808.4	51,549.2

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Superintendencia de Bancos, BHD

Analistas

Mariana González
+52 81 4161 7036
mariana.gonzalez@fitchratings.com

Liza Tello Rincón
+57 601 241 3242
liza.tellorincon@fitchratings.com

rentabilidad, combinada con una caída en el indicador de Capital Base según Fitch a APR inferior a 10% de forma consistente;

-las calificaciones de deuda subordinada aumentarán en la misma magnitud y sentido que las acciones de calificación nacional de largo plazo, manteniendo dos escalones (*notches*) de diferencia.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

-un escenario de mejora de la calificación provendría de acciones positivas en la evaluación de Fitch del EO;

-dadas las calificaciones actuales de BHD, un alza potencial es limitado;

- las calificaciones de deuda subordinada aumentarán en la misma magnitud y sentido que las acciones de calificación nacional de largo plazo, manteniendo dos escalones de diferencia.

Calificaciones y Características de las Emisiones de Deuda

Instrumento	Calificación	Monto (DOP millones)	Año	Vencimiento	Número de Registro
Deuda Subordinada	AA-(dom)	10,000	2018	2028	SIVEM-120
Deuda Subordinada	AA-(dom)	10,000	2020	2030	SIVEM-140

Fuente: Fitch Ratings

Deuda Subordinada

BHD tiene dos emisiones nacionales de deuda subordinada, una de hasta DOP10,000 millones con vencimiento en 2030 y la otra de hasta DOP10,000 millones con vencimiento en 2028. La calificación de estas deudas está dos escalones inferiores a la calificación ancla, la cual es la calificación nacional de largo plazo del banco de 'AA+(dom)'. El ajuste de dos escalones refleja un riesgo mayor sobre las recuperaciones escasas derivadas de la subordinación y la maduración adicional de los marcos de resolución bancaria, a medida que se construyen más amortiguadores de rescate para los bonos sénior. Dicho ajuste podría seguir siendo de menos de un escalón, salvo circunstancias muy excepcionales.

Cambios Relevantes

Entorno Operativo

El crecimiento económico de República Dominicana se desacelerará a 3.7% en 2023, luego de 4.8% en 2022. Sin embargo, el EO sigue siendo propicio para el crecimiento del crédito y para que el sector conserve un perfil financiero saludable; la tendencia del EO es estable. Si bien 2023 será un año con retos por la incertidumbre global, Fitch considera que las condiciones del EO son propicias para que el sistema financiero mantenga un buen desempeño ante la baja de la inflación y tasas de interés, lo cual podría estimular la expansión crediticia y el crecimiento económico. A julio de 2023, la tasa de política monetaria disminuyó a 7.75% desde su pico más alto de 8.50% en mayo de 2023, reflejando la tendencia a la baja de la inflación, la cual a junio de 2023 fue de 6.92%, luego de haber alcanzado 8.93% en octubre de 2022.

Durante 2022, el crecimiento del crédito de 14.7% fue robusto, sustentando por el crecimiento de todos los segmentos. La calidad del activo ha mejorado, siendo que la morosidad ha alcanzado un mínimo histórico de 0.9%. Asimismo, la cobertura de créditos vencidos de 444.9% es muy robusta, lo que refleja la calidad buena de la cartera y a las políticas conservadoras de las entidades financieras de mantener niveles de reservas holgados. Durante lo corrido de 2023, los indicadores de calidad de activo han sido estables. Fitch prevé que el sistema financiero seguirá con niveles adecuados de calidad de activos y un crecimiento de cartera moderado en 2023.

Durante 2022, la rentabilidad del sistema financiero dominicano fue estable, sustentada en gastos bajos de provisión, dados los excedentes y provisiones voluntarias. Por su parte, el margen financiero se ha beneficiado de las tasas de interés altas, las cuales han compensado los costos altos de financiamiento. Para 2023, Fitch espera que la rentabilidad de las entidades

financieras continúe estable; no obstante, no descarta que las tasas menores de interés del sistema estrechen ligeramente los márgenes financieros.

Si bien la capitalización ha bajado debido a la ponderación mayor de los activos por riesgo de mercado a razón de la volatilidad de las tasas de interés, la capacidad de absorción de pérdidas se ha robustecido, dada la constitución conservadora de provisiones y el crecimiento bajo del activo. Fitch considera que tanto la capitalización como la cobertura de reservas para préstamos vencidos se mantendrán sólidas, por lo cual cualquier deterioro potencial sería manejable. Con respecto a la volatilidad de tasas de interés, si bien se espera que durante el 2023 se mantenga alta, Fitch proyecta que la inflación menor contribuirá a una volatilidad menor de las tasas de interés del mercado, y que esto reduzca el riesgo de mercado y su requerimiento de capital, estabilizando los niveles de solvencia de las entidades financieras en 2024.

Durante 2023 la liquidez se redujo, debido a que las instituciones financieras hicieron uso de los excedentes de liquidez que habían acumulado en los años previos y disminuyeron la captación de depósitos de costo alto. No obstante, dados los niveles menores de liquidez en el sistema, la agencia prevé que, para 2023, las entidades financieras incrementarán sus captaciones con el fin de fondear los crecimientos de cartera esperados.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Perfil de Negocios

Franquicia y Modelo de Negocios

BHD es el tercer banco más grande en República Dominicana, con una participación de mercado de aproximadamente 15% en términos de activos a marzo de 2023. La entidad ofrece servicios de banca comercial y es subsidiaria de Centro Financiero BHD, SA (CFBHD), la cual, a su vez, es propiedad principalmente de Grupo BHD S.A. (50.2%), Grupo Financiero BHD S.A. (26.4%) y Popular International Bank Inc. (15.8%). El resto de los propietarios de CFBHD no poseen más de 10% cada uno. BHD es la subsidiaria más importante de CFBHD.

El banco tiene un historial largo de estabilidad operativa y de ganancias netas. Su cartera de préstamos se compone principalmente de préstamos corporativos y comerciales (cierre de 2022: 57.9%), seguido de préstamos al consumo (31.1%) e hipotecas (10.9%). Es un participante relevante en la banca local.

Administración y Estrategia

Su administración es experimentada y estable. La mayoría de los directivos sénior tienen una trayectoria larga en la entidad. De acuerdo con la estructura gerencial vigente, las áreas comerciales reportan al presidente ejecutivo del banco, mientras que las áreas de soporte (riesgo, auditoría, cumplimiento, legal y otras) reportan al presidente ejecutivo y a la junta de directores.

BHD ha desarrollado prácticas de gobernanza sólidas, como lo demuestran los préstamos a partes relacionadas moderados de 4.0% del total de préstamos al cierre de 2022, muy inferiores al límite regulatorio de 50%. Los comités que apoyan las decisiones de la junta tienen miembros con derecho a voto externos e independientes, en contraste con entidades diversas en mercados comparables. El nivel de divulgación financiera y administrativa se destaca como prácticas locales típicas.

Los objetivos estratégicos a corto plazo del banco incluyen un crecimiento sostenible, niveles altos de rentabilidad, mantener una atención buena al cliente, niveles bajos de morosidad, continuidad operativa y transformación digital.

Para el cierre de 2023, prevé un crecimiento de sus activos de 11.1%, mientras que en depósitos espera un crecimiento de 16.0%. En términos de utilidad neta, espera un crecimiento de 11.5% y mejoras en los niveles de eficiencia. Por su parte, espera que la cartera crezca 20.1%. Con respecto al largo plazo, la entidad quiere aumentar su participación de mercado para 2025 y, para lograrlo, invertirá en tecnología nueva para mejorar el servicio al cliente, la eficiencia operativa y atraer clientes nuevos.

Históricamente, ha cumplido con sus objetivos estratégicos, lo cual se refleja en su rentabilidad alta y sólida, un índice estable de cartera vencida, así como también en niveles adecuados de

capitalización y liquidez. Durante 2022, el banco ejecutó con éxito sus objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos.

Perfil de Riesgos

Su cartera de préstamos es su fuente principal de riesgo crediticio. BHD emplea herramientas diferentes para la originación de préstamos, como modelos de calificación y puntuación de riesgo interno y modelos de rendimiento y pérdida esperada. También se beneficia de una infraestructura de gestión de riesgos sólida con equipos dedicados y asignados a las líneas de negocio principales del banco.

Su estructura organizativa de gestión de riesgos es estándar respecto a la de la mayoría de los bancos calificados internacionalmente. El crecimiento de los préstamos de la entidad en 2022 fue moderado y superior al promedio del sistema (BHD: 19.6%; sistema: 14.7%), impulsado por el crecimiento económico del país y por el segmento comercial (+17.4%), seguido por consumo (+25.3%) e hipotecario (+15.5%). Dicho crecimiento de doble dígito está alineado con la estrategia del banco de aumentar su participación de mercado en todos sus segmentos y estuvo sustentado por su exceso de liquidez y un aumento de 12.4% de los depósitos de clientes. A marzo de 2023, los préstamos crecieron un 1.3%, evidenciando un apetito de crecimiento conservador.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 mar 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	3 meses – 1er trimestre	3 meses – 1er trimestre	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	USD millones	DOP millones	DOP millones	DOP millones	DOP millones
	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	123	6,736.8	23,808.0	20,756.1	21,577.4
Comisiones y Honorarios Netos	40	2,186.6	8,275.6	6,368.3	6,404.1
Otros Ingresos Operativos	22	1,184.4	1,663.7	3,525.6	(996.2)
Ingreso Operativo Total	184	10,107.7	33,747.3	30,650.0	26,985.3
Gastos Operativos	94	5,143.2	20,053.6	18,100.4	15,991.5
Utilidad Operativa antes de Provisiones	90	4,964.6	13,693.7	12,549.6	10,993.8
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	21	1,166.0	3,871.0	3,949.0	5,365.5
Utilidad Operativa	69	3,798.6	9,822.7	8,600.6	5,628.3
Otros Rubros No Operativos (Neto)	5	248.8	1,548.7	1,150.1	157.8
Impuestos	9	516.0	1,538.6	1,065.2	(470.9)
Utilidad Neta	64	3,531.4	9,832.7	8,685.5	6,257.1
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	97.9
Ingreso Integral según Fitch	64	3,531.4	9,832.7	8,685.5	6,355.0
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	4,907	269,690.4	266,275.4	222,721.0	200,252.3
- De los Cuales Están Vencidos	78	4,280.2	3,418.5	3,680.1	3,563.3
Reservas para Pérdidas Crediticias	218	11,975.0	11,776.0	11,275.2	11,338.4
Préstamos Netos	4,689	257,715.4	254,499.3	211,445.8	188,913.9
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
Derivados	3	138.7	130.0	108.9	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	1,989	109,292.1	82,256.1	88,832.9	101,027.6
Total de Activos Productivos	6,681	367,146.2	336,885.5	300,387.6	289,941.5
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,425	78,339.8	102,267.1	100,151.8	82,589.4
Otros Activos	397	21,813.7	20,592.0	18,798.8	17,810.6
Total de Activos	8,503	467,299.7	459,744.6	419,338.2	390,341.5
Pasivos					
Depósitos de Clientes	6,165	338,785.3	333,952.7	297,226.3	282,760.2
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	898	49,329.0	50,034.2	57,860.4	51,636.0
Otro Fondeo de Largo Plazo	273	14,996.3	15,201.5	10,323.5	10,403.8
Obligaciones Negociables y Derivados	3	138.7	94.2	79.5	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	7,338	403,249.3	399,282.6	365,489.7	344,800.0
Otros Pasivos	314	17,242.0	8,912.7	7,666.5	7,782.8
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	852	46,808.4	51,549.2	46,181.9	37,758.7
Total de Pasivos y Patrimonio	8,503	467,299.7	459,744.6	419,338.2	390,341.5
Tipo de Cambio		USD1 = DOP54.9561	USD1 = DOP56.4142	USD1 = DOP57.1413	USD1 = DOP58.2195

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Superintendencia de Bancos, BHD

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 mar 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
Indicadores (Anualizados Según sea Apropiado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	4.1	2.9	3.2	2.6	2.7
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.8	7.3	6.8	7.9	8.6
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	51.3	59.9	59.5	59.3	58.9
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	29.1	20.6	20.7	16.8	19.5
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	1.6	1.3	1.7	1.8	1.5
Crecimiento de Préstamos Brutos	1.3	19.6	11.2	6.9	13.8
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	279.8	344.5	306.4	318.2	232.1
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.8	1.6	1.9	2.8	1.6
Capitalización					
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	11.8	14.5	16.7	16.8	13.3
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	9.6	10.8	10.9	9.5	11.5
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	(17.2)	(16.9)	(16.7)	(21.0)	(9.9)
Fondeo y Liquidez					
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	79.6	79.7	74.9	70.8	75.8
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	84.0	83.7	81.3	82.0	88.3
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Superintendencia de Bancos, BHD

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

Calidad de Cartera Estable

Su calidad de cartera ha sido estable y adecuada a lo largo del tiempo. A marzo de 2023, el indicador de cartera vencida mayor de 90 días fue de 1.6% (2022: 1.3%) producto del robustecimiento en la gestión de riesgos. La cobertura de cartera vencida de 279.8% es conservadora y le permite tener un nivel de protección adicional ante situaciones adversas posibles. Fitch estima que la calidad de activos evidenciará presiones leves debido a las proyecciones de crecimiento de la cartera de doble dígito. No obstante, no se espera que este deterioro sea significativo, dado el perfil de riesgos robusto que caracteriza a BHD.

Los 20 deudores mayores por grupo económico representaron aproximadamente 15% de los préstamos totales, por lo cual el riesgo de concentración se considera bajo. Su cartera de préstamos está diversificada adecuadamente en términos de segmento y sectores económicos.

Rentabilidad Resistente

La rentabilidad del banco ha permanecido estable a lo largo de los ciclos económicos. El indicador de utilidad operativa sobre APR fue de 4.1% a marzo de 2023 gracias a un buen comportamiento del ingreso operativo y gastos por provisiones controlados. La agencia considera que los indicadores de rentabilidad podrían beneficiarse de tasas pasivas menores debido a la política monetaria expansiva esperada para el 2S23. No obstante, no descarta presiones posibles derivadas de un costo de crédito mayor dado un EO retador.

Durante 2022, los gastos por provisiones se mantuvieron relativamente estables, producto de la calidad buena de activos del banco. Por su parte, la eficiencia operativa fue estable en 59.9%, comparando favorablemente frente al promedio del sistema bancario de 65.5%.

Capitalización Adecuada

La capitalización de BHD permanece en niveles adecuados al reflejar una generación interna de capital buena que ha compensado parcialmente el crecimiento de los APR producto del crecimiento de doble dígito de la cartera y de la volatilidad alta de las tasas de interés que aumentaron el riesgo de mercado. A marzo de 2023, el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR fue de 11.8%, disminuyendo con respecto al cierre de 2022 de 14.5% producto de la repartición de dividendos, pero manteniéndose en niveles adecuados para su nivel de calificación. Asimismo, la capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de una cobertura de reservas holgada, la cual ha demostrado ser un colchón bueno en momentos de estrés.

El indicador de solvencia regulatoria de 15.20% a marzo de 2023 se beneficia de las emisiones de deuda subordinada. Dicha relación se encuentra muy superior al mínimo de 10% requerido por el regulador dominicano. Con respecto a la generación interna de capital, la entidad ha capitalizado aproximadamente 50% de sus utilidades netas, lo cual se espera se conserve en el mediano plazo.

Liquidez Holgada

Su posición de liquidez es sólida y el comportamiento de los depósitos ha sido adecuado. A marzo de 2023, la relación de préstamos a depósitos de 79.6% es un reflejo de los niveles holgados de liquidez. Históricamente, los depósitos de los clientes cubrieron más de dos tercios de las necesidades de financiación del banco (1T23: 84.0%). Además, mantiene acceso a los mercados de deuda de capital locales y a otras fuentes de financiamiento. La liquidez sigue acorde con la calificación de la entidad y los niveles de concentración de los 20 depositantes mayores representan aproximadamente 9.0% del fondeo total.

Información Regulatoria

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Banco Múltiple BHD, S.A.

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 7/julio/2023

NÚMERO DE REGISTRO DE LA EMISIÓN (Si Aplica): SIVEM-120 y SIVEM-140

CALIFICACIÓN ANTERIOR (Si Aplica): 'AA+(dom)'

Calificación Nacional de Largo Plazo: 'AA+(dom)'

Calificación Nacional de Corto Plazo: 'F1+(dom)'

Deuda Subordinada: 'AA-(dom)'

FECHA DE LA ÚLTIMA INFORMACIÓN FINANCIERA UTILIZADA: 31/marzo/2023

Auditada: diciembre 2019, diciembre 2020, diciembre 2021 y diciembre 2022.

No Auditada: marzo 2023

Analistas y Cargo:

Analista Líder – Mariana González- Analista Sénior

Analista de Respaldo – Liza Tello Rincón – Directora Asociada

LINK SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de República Dominicana las pueden encontrar en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Calificación de República Dominicana".

ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones incluidas en este informe, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de calificación de un emisor incluido en este informe, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

AVISO LEGAL Y DIVULGACIÓN

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirma una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; *Nationally Recognized Statistical Rating Organization*). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Derechos de autor © 2023 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.