



Santo Domingo de Guzmán, D.N.
22 de mayo de 2024

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 anual emitida por Fitch Ratings.

Atentamente,

Maria
Josefina
Mejia de Sosa
Josefina Mejía
Vicepresidente Ejecutivo
Administración & Finanzas

Digitally signed by
Maria Josefina
Mejia de Sosa
Date: 2024.05.22
12:58:45 -04'00'

Banco Múltiple BHD S.A.

Avenida 27 de Febrero esquina Avenida Winston Churchill, Evaristo Morales, Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, República Dominicana
Tel.: 809-243-3232 | bhd.com.do | RNC: 1-01-13679-2 | Registro Mercantil: 11432SD

Banco Múltiple BHD, S.A.

Factores Clave de Calificación

Entorno Operativo: Las calificaciones de Banco Múltiple BHD S.A. (BHD) toman en cuenta la evaluación de Fitch Ratings del entorno operativo (EO) y sus implicaciones en el desempeño de las entidades financieras. Fitch considera que las condiciones del EO son propicias para que el sistema financiero mantenga un desempeño adecuado, caracterizado por márgenes de interés netos (MIN) estables y buenos niveles de crecimiento del crédito.

Franquicia Fuerte y Modelo Diversificado de Negocios: BHD es el tercer banco más grande en República Dominicana, con una participación de mercado por activos de 16% en activos a diciembre de 2023. La cartera de préstamos del banco está adecuadamente diversificada, con préstamos comerciales que representan 59.7% del total de préstamos, 29.2% consumo y 11.1% hipotecarios. 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 en medio de los ciclos económicos.

Calidad de Activos Estable Durante el Crecimiento: La calidad de cartera de BHD se ha mantenido relativamente estable y adecuada a lo largo del tiempo. A diciembre de 2023 el indicador de cartera vencida mayor de 90 días fue de 1.3% (2022: 1.3%), a pesar del deterioro en los segmentos de consumo y de pequeñas y medianas empresas (pymes). Dicho deterioro fue parcialmente diluido por el crecimiento de doble dígito de la cartera de préstamos. El indicador de cobertura para préstamos vencidos de 276.2% refleja el enfoque conservador de provisionamiento del banco. Fitch anticipa que la calidad de activos de BHD permanecerá estable en el mediano plazo, impulsada por las perspectivas de crecimiento de BHD y sus prácticas sólidas de gestión de riesgos.

Niveles Mayores de Rentabilidad: En 2023 la rentabilidad de BHD mejoró debido a un aumento en los ingresos por intereses de préstamos, atribuido al crecimiento de doble dígito de su cartera de préstamos. Además, el banco logró mantener bajo control sus costos de fondeo, lo que le permitió que su MIN fuera estable. Asimismo, la rentabilidad también se ha beneficiado por gastos controlados por operacionales y provisiones. Al cierre de 2023 el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) aumentó a 3.7% desde 2.9% en 2022. Fitch anticipa que las métricas de rentabilidad de BHD permanecerán estables, respaldadas por un MIN sólido y cargos por deterioro controlados.

Capitalización Adecuada: La capitalización de BHD permanece en niveles adecuados, reflejando una generación interna de capital adecuada. Al cierre de 2023 el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR fue de 13.4%, disminuyendo con respecto al cierre de 2022 de 14.5% producto de un aumento en los APR derivado del crecimiento de doble dígito de la entidad. A pesar de esto, Fitch considera que las métricas de capitalización actuales del banco siguen siendo adecuadas para su nivel de calificación actual. 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.

Niveles Sólidos de Fondeo y Liquidez: La estructura de fondeo y liquidez del banco continúa sólida, con una capacidad adecuada para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y sustentar sus operaciones, lo que se refleja en un indicador de préstamos a depósitos de 84.1% al cierre de 2023. Asimismo, BHD mantiene acceso a los mercados de deuda de capital local y a otras fuentes de financiamiento. La liquidez continúa adecuada ante los niveles de calificación actuales del banco y Fitch no anticipa cambios en la estructura de financiación y liquidez del banco.

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 \(Septiembre 2023\)](#)

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

Analistas

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

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

Sensibilidades de Calificación

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.

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 el perfil financiero, que llevara a un deterioro en su calidad de activos o rentabilidad, y sea combinado 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.

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, SIVEM.

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.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Entorno Operativo

El 29 de noviembre de 2023, Fitch afirmó la calificación soberana de largo plazo de República Dominicana en 'BB-' y revisó la Perspectiva a Positiva desde Estable, dadas las mejoras en los indicadores de gobernanza del país. La agencia opina que el EO se mantendrá favorable en el mediano plazo e incorpora su expectativa de un crecimiento económico de 4.5% para 2024. Asimismo, Fitch considera que las condiciones del EO son propicias para que el sistema financiero dominicano mantenga un desempeño adecuado y un buen ritmo de crecimiento en todos los segmentos durante 2024.

Los bancos dominicanos han manejado de manera adecuada la calidad del activo, tal como se refleja en los indicadores de morosidad que se han estabilizado en niveles históricamente bajos. Asimismo, seguirán beneficiándose de colchones amplios de absorción de pérdidas. Fitch prevé

que el sistema financiero seguirá con niveles buenos de calidad de activos; no obstante, el crecimiento continuo del crédito podría empezar a presionar tales colchones y resultar en un aumento ligero en la morosidad en el futuro cercano.

El desempeño financiero ha sido resistente, favorecido por un costo crediticio bajo, debido a que los bancos cuentan con excedentes de provisiones voluntarias a nivel general. Por su parte, el margen financiero se ha beneficiado de tasas de interés altas que han sobrecompensado los costos mayores de financiamiento. Para 2024, Fitch espera que las tasas de interés se mantengan relativamente estables y reflejen una disminución leve hacia el 2S24. Lo anterior permitirá que la banca mantenga MIN estables.

La capitalización de la banca permanece en niveles adecuados. En 2021 y 2022, la capitalización mostró una tendencia a la baja, debido a la ponderación mayor de los APR del mercado, a razón de la volatilidad mayor en las tasas de interés. Dicha volatilidad se estabilizó durante 2023, por lo cual Fitch espera que los niveles de capitalización de la banca se mantengan relativamente estables en 2024.

Durante 2024, tanto la liquidez como la captación de depósitos seguirán adecuadas para apoyar la expansión crediticia, ambas respaldadas en la baja de las tasas de interés. Lo anterior ha reducido la proporción de las captaciones de depósitos de costo mayor.

Perfil de Negocios

Modelo de Negocios y Posición en el Mercado

BHD es el tercer banco más grande en República Dominicana, con una participación de mercado de aproximadamente 16.0% en términos de activos a diciembre de 2023. La entidad ofrece servicios de banca comercial y es subsidiaria de CFBHD, la cual, a su vez, es propiedad principalmente de Grupo BHD S.A., Grupo Financiero León S.A. y Popular International Bank Inc.

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 (59.7%), seguido de préstamos al consumo (29.2%) e hipotecas (11.1%). 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 bajas e 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 2024, BHD prevé un crecimiento de sus préstamos de 14.5%, mientras que en depósitos espera un aumento de 13.5%. En términos de utilidad neta, espera un incremento de 12.3% y mejoras en los niveles de eficiencia. 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 2023, 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 durante 2023 fue superior al promedio del sistema (BHD: 21.3%; sistema: 19.8%). 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 un exceso de liquidez dadas las facilidades de liquidez provistas por el Banco Central y un aumento de 15.0% de los depósitos de clientes.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	Cierre de año USD millones No divulgado	31 dic 2023 Cierre de año DOP millones No divulgado	31 dic 2022 Cierre de año DOP millones No divulgado	31 dic 2021 Cierre de año DOP millones No divulgado	31 dic 2020 Cierre de año DOP millones No divulgado
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	521	30,346.5	23,808.0	20,756.1	21,577.4
Comisiones y Honorarios Netos	161	9,368.3	8,275.6	6,368.3	6,404.1
Otros Ingresos Operativos	50	2,895.3	1,663.7	3,525.6	-996.2
Ingreso Operativo Total	731	42,610.2	33,747.3	30,650.0	26,985.3
Gastos Operativos	394	22,927.1	20,053.6	18,100.4	15,991.5
Utilidad Operativa antes de Provisiones	338	19,683.1	13,693.7	12,549.6	10,993.8
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	74	4,328.4	3,871.0	3,949.0	5,365.5
Utilidad Operativa	264	15,354.6	9,822.7	8,600.6	5,628.3
Otros Rubros No Operativos (Neto)	19	1,112.7	1,548.7	1,150.1	157.8
Impuestos	59	3,422.8	1,538.6	1,065.2	-470.9
Utilidad Neta	224	13,044.6	9,832.7	8,685.5	6,257.1
Otro Ingreso Integral	0	0.0	n.a.	0.0	97.9
Ingreso Integral según Fitch	224	13,044.6	9,832.7	8,685.5	6,355.0
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	5,544	322,949.3	266,275.4	222,721.0	200,252.3
- De los Cuales Están Vencidos	73	4,226.9	3,418.5	3,680.1	3,563.3
Reservas para Pérdidas Crediticias	200	11,675.2	11,776.0	11,275.2	11,338.4
Préstamos Netos	5,343	311,274.1	254,499.3	211,445.8	188,913.9
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
Derivados	1	65.4	130.0	108.9	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	2,170	126,419.6	82,256.1	88,832.9	101,027.6
Total de Activos Productivos	7,514	437,759.1	336,885.5	300,387.6	289,941.5
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,559	90,848.3	102,267.1	100,151.8	82,589.4
Otros Activos	489	28,481.4	20,592.0	18,798.8	17,810.6
Total de Activos	9,563	557,088.9	459,744.6	419,338.2	390,341.5
Pasivos					
Depósitos de Clientes	6,591	383,944.2	333,952.7	297,226.3	282,760.2
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	1,410	82,125.8	50,034.2	57,860.4	51,636.0
Otro Fondeo de Largo Plazo	332	19,355.5	15,201.5	10,323.5	10,403.8
Obligaciones Negociables y Derivados	0	0.9	94.2	79.5	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	8,333	485,426.4	399,282.6	365,489.7	344,800.0
Otros Pasivos	210	12,208.0	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	1,021	59,454.4	51,549.2	46,181.9	37,758.7
Total de Pasivos y Patrimonio	9,563	557,088.9	459,744.6	419,338.2	390,341.5
Tipo de Cambio		USD1 = DOP58.2565	USD1 = DOP56.4142	USD1 = DOP57.1413	USD1 = DOP58.2195

n.a. – No aplica

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

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Indicadores (% anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.7	2.9	3.2	2.6
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.8	7.3	6.8	7.9
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	54.4	59.9	59.5	59.3
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	24.4	20.6	20.7	16.8
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	1.3	1.3	1.7	1.8
Crecimiento de Préstamos Brutos	21.3	19.6	11.2	6.9
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	276.2	344.5	306.4	318.2
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.5	1.6	1.9	2.8
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	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.
Indicador de Capital Base según Fitch	13.7	14.5	16.7	16.8
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	10.3	10.8	10.9	9.5
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-13.0	-16.9	-16.7	-21.0
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	84.1	79.7	74.9	70.8
Préstamos brutos/Depósitos de clientes + Cédulas hipotecarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	79.1	83.7	81.3	82.0
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
n.a. – No aplica				
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BHD, Superintendencia de Bancos.				

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

Calidad de Activos Estable Durante el Crecimiento

La calidad de cartera de BHD se ha mantenido relativamente estable y adecuada a lo largo del tiempo. A diciembre de 2023 el indicador de cartera vencida mayor de 90 días fue de 1.3% (2022: 1.3%), a pesar del deterioro en los segmentos de consumo y pymes. Dicho deterioro fue parcialmente diluido por el crecimiento de doble dígito de la cartera de préstamos. A pesar de lo anterior, este deterioro no fue sustancial y los niveles de morosidad del banco son adecuados para el modelo de negocios y conforme al nivel actual de calificación.

El indicador de cobertura para préstamos vencidos de 276.2% refleja el enfoque conservador de provisionamiento del banco, el cual le proporciona un colchón adecuado para enfrentar posibles situaciones adversas. Con respecto a la concentración de los mayores 20 depositantes, estos representan cerca de 19.8% del total de préstamos. Fitch anticipa que la calidad de activos de BHD permanecerá estable en el mediano plazo, impulsada por las perspectivas de crecimiento de BHD y sus prácticas sólidas de gestión de riesgos.

Niveles Mayores de Rentabilidad

En 2023 la rentabilidad de BHD mejoró debido a un aumento en los ingresos por intereses de préstamos, atribuido al crecimiento de doble dígito de su cartera de préstamos. Además, el banco logró mantener bajo control sus costos de fondeo, lo que le permitió que su MIN se mantuviera estable. Asimismo, la rentabilidad también se ha beneficiado por gastos controlados por operacionales y provisiones. Al cierre de 2023 el indicador de utilidad operativa sobre APR aumentó a 3.7% desde 2.9% en 2022.

Los gastos por provisiones del banco se han mantenido relativamente estables gracias a la buena calidad de sus activos; al cierre de 2023 estos gastos absorbieron 22.0% del total de la utilidad operativa antes de provisiones. Fitch anticipa que las métricas de rentabilidad de BHD permanecerán estables, respaldadas por un MIN sólido y cargos por deterioro controlados.

Capitalización Adecuada

La capitalización de BHD seguirá en niveles adecuados, reflejando una generación interna de capital adecuada. Al cierre de 2023 el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR fue de 13.4%, disminuyendo con respecto al cierre de 2022 de 14.5% producto de un aumento en los APR derivado del crecimiento de doble dígito de la entidad. A pesar de esto, Fitch considera que las métricas de capitalización actuales del banco siguen siendo adecuadas para su nivel de calificación actual. Asimismo, la capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de una cobertura de reservas holgada.

El indicador de solvencia regulatoria de 15.3% a diciembre 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.

Niveles Sólidos de Fondeo y Liquidez

La estructura de fondeo y liquidez del banco continúa sólida, con una capacidad adecuada para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y sustentar sus operaciones, lo que se refleja en un indicador de préstamos a depósitos de 84.1% al cierre de 2023. Asimismo, BHD mantiene acceso a los mercados de deuda de capital local y a otras fuentes de financiamiento. La liquidez continúa adecuada ante los niveles de calificación actuales del banco y Fitch no anticipa cambios en la estructura de financiación y liquidez del banco.

Los depósitos del público representan una porción significativa de los pasivos de BHD, representando 79.1% del fondeo total al cierre de 2023. El banco evidencia bajos niveles de concentración, con los 20 mayores depositantes representando 9.4% del total de depósitos, mitigando así el riesgo asociado con la concentración. Durante 2023, la base de depósitos de BHD mostró un crecimiento de 15.5%, por encima del crecimiento promedio del sistema del 10.8%, permitiendo al banco mejorar su participación de mercado.

Información Regulatoria

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

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 23/abril/2024

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

CALIFICACIÓN ANTERIOR (Si Aplica): 'AA+(dom)'; Perspectiva Estable

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

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

Deuda Subordinada: 'AA-(dom)'

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

Auditada: Diciembre 2019, diciembre 2020, diciembre 2021, diciembre 2022 y diciembre 2023

No Auditada: n.a.

Analistas y Cargo:

Analista Líder – Mariana González – Directora Asociada

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".

La calificación expresa una opinión independiente de la Sociedad Calificadora de Riesgo y no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento.

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 afirmo una calificación o una proyección. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

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 USD 1,000 a USD 750,000 (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 USD 10,000 y USD 1,500,000 (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 © 2024 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. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.