



Santo Domingo de Guzmán, D.N.
29 de julio 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, 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 Feller Rate.

Atentamente,



Name: Martinez Lopez Carlos Rafael
Issued by: ABA CA1

Carlos Martínez
Vicepresidente
Mercado de Valores y Fiducia
Consultoría Jurídica
Banco Múltiple BHD, S.A.

Banco Múltiple BHD S.A.

	Enero 2024	Julio 2024
Solvencia	AAA	AAA
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO		
En millones de pesos dominicanos		

	Dic. 22 ⁽¹⁾	Dic. 23 ⁽¹⁾	Jun. 24
Activos totales	459.745	557.089	573.571
Colocaciones totales netas	254.499	311.274	325.139
Inversiones	81.413	125.494	127.478
Pasivos exigibles	384.351	466.096	481.164
Obligaciones subordinadas	15.202	19.355	19.441
Patrimonio	51.549	59.454	59.989
Margen financiero total	33.492	42.186	24.206
Gasto en provisiones	3.871	4.328	2.658
Gastos de apoyo	20.054	22.927	13.130
Resultado antes de impuesto	11.371	16.467	9.161
Utilidad (pérdida) del ejercicio	9.833	13.045	7.263

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) a menos que se indique otra cosa. (1) Estados financieros auditados.

INDICADORES RELEVANTES			
	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24 ⁽³⁾
Margen financiero total / Activos ⁽¹⁾	7,3%	8,3%	8,6%
Gasto en provisiones / Activos	0,8%	0,9%	0,9%
Gasto de apoyo / Activos	4,4%	4,5%	4,6%
Resultado antes de impuesto / Activos	2,5%	3,2%	3,2%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	2,1%	2,6%	2,6%
Cartera vencida > 90 días ⁽²⁾ / Colocaciones brutas	1,0%	1,1%	1,5%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días ⁽²⁾	4,5 vc	3,4 vc	2,4 vc

(1) Índices a diciembre de 2023 y junio de 2024 sobre activos totales promedio cuando corresponda, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicadores a junio de 2024 anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL			
	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Índice de solvencia ⁽¹⁾	16,4%	15,3%	16,9% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	7,5 vc	7,8 vc	8,0 vc
Pasivos totales ⁽²⁾ / Patrimonio	7,9 vc	8,4 vc	8,6 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (3) Indicador a marzo de 2024, última información SB.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL					
Principales Factores Evaluados	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

OTROS FACTORES	
La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual.	
Analista: Constanza Morales Galindo	

FUNDAMENTOS

La calificación otorgada a Banco Múltiple BHD, S.A. (Banco BHD o BHD) responde a un perfil de negocios y capacidad de generación muy fuertes; un perfil de riesgos y fondeo y liquidez fuertes; y un respaldo patrimonial adecuado.

BHD se posiciona en la industria financiera como un banco universal de tamaño relevante, con actividad en diversos negocios. La cartera de colocaciones muestra una buena diversificación, aunque se observa una mayor presencia de préstamos comerciales, los que representaron en torno al 60% del portafolio a abril de 2024. En tanto, la entidad se ubicó en el tercer lugar de los bancos múltiples del país, con una cuota de mercado de 19,0% en colocaciones que reflejaba una sólida posición competitiva.

El banco ha venido desarrollando un plan estratégico que incorpora el foco en transformación digital y la constante búsqueda de oportunidades de negocios. En los últimos años, la entidad exhibe un buen ritmo de crecimiento manteniendo una relativa estabilidad por segmento de negocios, destacando los avances en el plan de transformación con un especial énfasis en la digitalización.

En el período de análisis, los retornos del banco reflejan una sólida capacidad de generación con retornos alineados al promedio del sistema, consistente con una actividad en diversos segmentos de negocios. En efecto, los ingresos provenientes de la actividad de crédito se complementan de buena forma con los ingresos provenientes de las actividades de tesorería y de las comisiones recibidas por servicios. En el último período, destaca un buen desempeño del margen financiero total y un avance razonable del gasto en provisiones y de los gastos de apoyo, dando cuenta estos últimos de una favorable posición en términos de eficiencia. Al cierre del primer semestre de 2024, el resultado antes de impuesto fue \$9.161 millones, el que medido sobre activos totales alcanzó a 3,2% (anualizado), muy similar al registro de diciembre de 2023 y al promedio de la industria de bancos múltiples (3,1%).

Banco BHD constituye provisiones según su modelo de pérdida esperada, reflejando prácticas conservadoras en materia de gestión de riesgos. Coherente con ello, se han observado excedentes de provisiones con respecto a las mínimas requeridas. A junio de 2024, el gasto por riesgo medido sobre el margen financiero total se situó en 11,0%, mientras que sobre activos totales alcanzó 0,9%. Comparativamente, los indicadores se mantenían algo por sobre los registros del sistema, pero en niveles adecuados para la capacidad de generación de ingresos y las características del portafolio.

Los niveles de respaldo patrimonial son adecuados, apoyados en la fuerte capacidad de generación de resultados y en la capitalización de parte de las utilidades. A marzo de 2024, el índice de solvencia se situó en 16,9% (18,8% para la industria comparable). Respecto al endeudamiento, éste se ha mantenido relativamente estable y consistente con un negocio bancario con alto componente de la actividad de crédito, observándose un indicador de pasivos totales sobre patrimonio de 8,6 veces a junio de 2024.

La cartera con mora mayor a 90 días (incluyendo cobranza judicial) avanzó levemente a un 1,5% de las colocaciones brutas a junio de 2024 (1,1% al cierre de 2023). Por su parte, la cobertura de provisiones disminuyó a 2,4 veces a junio de 2024 (3,4 veces al cierre de 2023), pero se sostuvo en rangos adecuados reflejando un buen colchón ante eventuales deterioros del portafolio de colocaciones.

Las fuentes de financiamiento del banco son estables y diversificadas, con una mayor relevancia en depósitos del público, siendo éste un 79,5% de los pasivos totales a junio de 2024. Del total, un 15,6% y un 38% correspondían a cuentas de ahorro y saldos vistas, respectivamente, lo que contribuye al costo de fondos en un escenario de tasas de interés aún en niveles altos. Por su lado, la liquidez se beneficia de fondos disponibles y una

cartera de inversiones formada en su mayoría por papeles del Banco Central y del Ministerio de Hacienda, que a junio de 2024 cubría algo más del 48% de los depósitos.

Banco BHD es parte del Centro Financiero BHD S.A. (CFBHD), que controla el 98,64% de su propiedad.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” del BHD consideran su alta capacidad de generación de ingresos y una sólida posición de negocios, así como también una conservadora posición de liquidez y una buena gestión de riesgos. Todos estos factores contribuyen al desarrollo de su estrategia con niveles de riesgo controlados en un contexto económico que sigue mostrando desafíos.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Sólido posicionamiento de mercado.
- Fuerte capacidad de generación, con operaciones diversificadas.
- Alta eficiencia operacional, con ventajas respecto a la industria.
- Buena diversificación de pasivos y alto porcentaje de activos en fondos disponibles e inversiones.

RIESGOS

- Descalces de plazos en las operaciones, condición que se observa a nivel industria.
- Panorama económico aún presenta desafíos para la operación.

PROPIEDAD

Banco BHD es parte del Centro Financiero BHD S.A. (CFBHD), que controla el 98,64% de su propiedad.

El CFBHD es uno de los mayores grupos financieros de República Dominicana con participación en Mapfre Salud ARS S.A., AFP Siembra S.A., BHD International Bank (Panamá) S.A., BHD Puesto de Bolsa S.A., Mapfre BHD Compañía de Seguros S.A., Fiduciaria BHD S.A., SAFI- BHD S.A. y Sociedad Titularizadora Dominicana S.A. A diciembre de 2023, el holding registró activos consolidados por \$619.127 millones, con una utilidad neta consolidada de \$14.838 millones.

Los principales accionistas de CFBHD son: Grupo BHD, S.A. con un 50,16%; Grupo Financiero León, S.A. con un 29,79% y Popular International Bank, Inc. con un 15,84%.

Banco BHD es una unidad de negocios importante para su grupo controlador. En 2023 registró activos por \$557.089 y una utilidad neta de impuestos de \$13.045 que eran equivalentes al 90% y 88%, respectivamente, de los activos totales y resultado final del holding financiero.

PERFIL DE NEGOCIOS: MUY FUERTE

Banco con presencia en todos los segmentos del mercado. Importante participación en el sistema de bancos múltiples y con foco en la transformación digital.

DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS

Banco universal que presenta operaciones en todos los segmentos, pero con mayor presencia en la cartera comercial.

Banco Múltiple BHD, S.A. (Banco BHD o BHD) fue fundado en 1972 como Banco Hipotecario Dominicano, convirtiéndose en el primer banco múltiple de República Dominicana. Después de diferentes alianzas, fusiones y adquisiciones, en 2014 el Centro Financiero BHD y el Grupo Financiero León acordaron la fusión por aporte accionario de los bancos BHD y León, quedando conformada como una sola entidad.

Banco BHD es una entidad financiera de tamaño relevante en la industria local, con presencia en diversos productos y servicios financieros, que favorecen su posición competitiva. La entidad brinda atención a empresas públicas, privadas y al segmento de personas. Para el segmento de empresas, otorga créditos comerciales, depósitos, productos y servicios de *cash management* (incluyendo pago de nómina) y negocios de banca de inversión. Para el segmento de personas, ofrece cuenta corriente, tarjeta de débito, tarjeta de crédito, préstamos, y depósitos a plazo, entre otros.

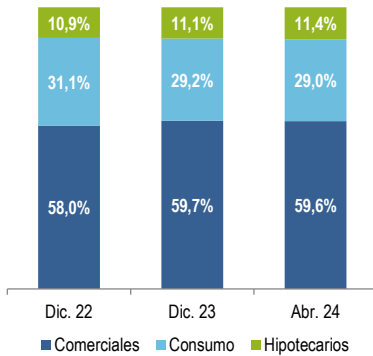
La posición competitiva de la institución también se fortalece por medio de las sinergias que logra con las empresas del Centro Financiero BHD S.A. (CFBHD) del cual forma parte. El holding tiene presencia en diversas industrias, ofreciendo una amplia gama de productos y servicios financieros, entre los que se incluyen seguros, fondos, administración de fondos de pensiones e intermediación de aahvalores, entre otros. El banco comparte con empresas del grupo la identificación de marca, lo que beneficia su actividad comercial y refleja al mismo tiempo el respaldo de su controlador.

La cartera de colocaciones muestra una buena diversificación, aunque los préstamos comerciales representan la mayor proporción del portafolio total. A abril de 2024, la cartera de colocaciones brutas era \$328.782 millones, formada en un 59,6% por préstamos comerciales, 29,0% de consumo y 11,4% hipotecarios. Especialmente en 2022 y en 2023, la entidad registró un buen ritmo de crecimiento observándose una composición relativamente estable por segmento de negocios, consistente con sus definiciones estratégicas.

El margen financiero total de BHD se compone, principalmente, de la actividad de crédito a lo que se suman los ingresos de las actividades de tesorería y de las comisiones recibidas por servicios. A junio de 2024, el margen de intereses (principalmente por cartera de crédito) representó un 81,2% del margen financiero total, mientras que el margen por comisiones y otros un 18,8%.

BHD complementa su extensa red de atención física con canales remotos que repercuten en eficiencia y rapidez de atención, acorde con su tamaño en la industria. A diciembre de 2023, el banco tenía 119 sucursales, 516 subagentes bancarios y 785 cajeros automáticos, excluyendo los cajeros de Banco de Reservas de la República Dominicana (a través de una alianza). A ello se sumaban, los canales online y medios de pago, destacando que en 2023 un 83% de las transacciones monetarias se realizó en canales alternos, en línea con la estrategia de la entidad en fomentar su uso. A la misma fecha, el banco tenía una dotación de personal promedio de 5.627 colaboradores.

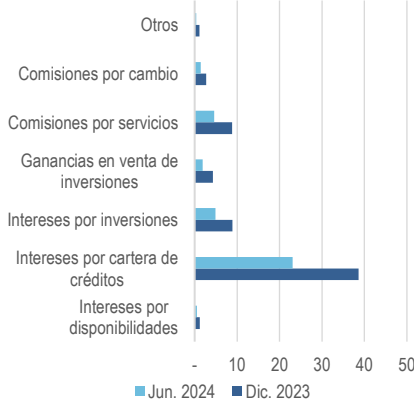
COLOCACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIOS ⁽¹⁾



⁽¹⁾ Considera colocaciones brutas.

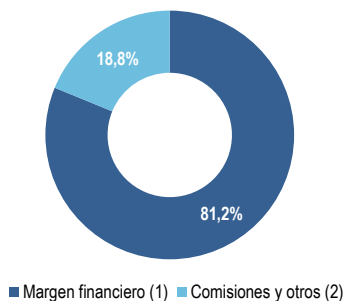
EVOLUCIÓN INGRESO OPERACIONAL

Miles de millones de pesos dominicanos



COMPOSICIÓN DEL MARGEN FINANCIERO TOTAL

Junio de 2024



⁽¹⁾ Corresponde al ingreso financiero neto. ⁽²⁾ Considera otros ingresos netos.

Banco BHD se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, las resoluciones de la Junta Monetaria y las circulares e instructivos de la Superintendencia de Bancos (SB). Adicionalmente, como partícipe del mercado de valores, por la emisión de deuda subordinada, es regulado y supervisado por las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores y la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV).

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

Foco en crecimiento e innovación digital de forma rentable y eficiente.

El banco cuenta con un plan estratégico hasta el año 2026 que considera tres pilares: i) Renovación del propósito común y de la aspiración del banco, que considera ser vistos como una entidad que ofrece productos financieros según las necesidades de los clientes; ii) Captura de valor y desarrollo de un plan de transformación de manera de dar continuidad a los focos estratégicos en el contexto del nuevo orden mundial; y iii) Búsqueda de oportunidades de negocios que permitan el desarrollo de ecosistemas financieros, fortaleciendo las sinergias con el Centro Financiero BHD y sus empresas filiales.

La entidad ha tenido un especial énfasis en la digitalización para entregar una mejor experiencia a sus clientes y, al mismo tiempo, favorecer su eficiencia operacional. En línea con lo anterior, en 2023 implementó cheques digitales, enlaces de pagos y códigos QR para sus clientes empresariales, firma electrónica de préstamos comerciales, la aplicación de biometría facial en ATM, un nuevo portal web y la renovación de más de un 20% de cajeros automáticos con nuevas funcionalidades. Además, el Banco continúa avanzando en la implementación de un nuevo CORE para las operaciones de productos de Activas y Pasivas integrado a través de interfases con el sistema contable del Banco.

Recientemente, el banco lanzó una nueva funcionalidad de certificados financieros digitales para clientes BHD mediante su aplicación. Además, destaca en el último período la aplicación "Billet", que corresponde a una cuenta de pago electrónico que permite transferir dinero a cualquier número de celular, recibir remesas y pagar diversos servicios y suscripciones. En línea con lo anterior, próximamente será el lanzamiento de su nueva Tarjeta de Crédito Billet.

Los avances en banca digital y los esfuerzos por mantener un crecimiento sostenido, se han reflejado en un buen ritmo de actividad para la institución. Ello, junto a buena gestión de las tasas de interés activas y pasivas han repercutido en un sano desempeño financiero. Con todo, en los últimos meses un escenario de tasas de interés aún en rangos altos y una menor liquidez a nivel de sistema junto con el vencimiento de pasivos importantes en el año, han llevado a un disminuir la velocidad de expansión para mantener una sana posición financiera.

En otro ámbito, la estructura organizacional es completa, acorde con la escala operacional y con los riesgos asumidos por la entidad. La organización de BHD está dirigida por el Presidente Ejecutivo, quien tiene a su cargo ocho vicepresidencias ejecutivas y ocho vicepresidencias senior. Los principales ejecutivos tienen una larga trayectoria en el banco y cuentan con un amplio conocimiento del sistema financiero.

— FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

Por la naturaleza de las actividades que desarrolla el banco, los elementos asociados a un buen gobierno se consideran aspectos claves para el análisis de la solvencia.

La entidad tiene bien definidos sus estándares de gobierno corporativo, observándose además diversas funciones en la estructura organizacional que incorporan instancias de control.

El Consejo de Administración es el órgano máximo responsable del seguimiento del riesgo de la entidad, formado por quince consejeros, dos internos –presidente y vicepresidente-, tres externos no independientes y diez externos independientes, todos con vasta experiencia en el sector financiero dominicano. Los directores permanecen en sus cargos por un período de un año, pudiendo ser reelegidos indefinidamente.

El Consejo se encarga del seguimiento de la administración del banco, de la aprobación de las estrategias y los planes de negocio, así como de aprobar los manuales de las políticas de riesgo, incluyendo sus revisiones y actualizaciones. A su vez, realiza el monitoreo periódico a la cartera de colocaciones y contingencias.

La entidad tiene también comités de apoyo al desempeño del banco, donde los miembros del Consejo participan. Estos son: i) Comité de Auditoría; ii) Comité de Nombramientos y Remuneraciones; iii) Comité de Estrategia, Desempeño y Transformación; iv) Comité de Gestión Integral de Riesgos; v) Comité Superior de Crédito; y vi) Comité de Cumplimiento.

BHD cuenta con un Sistema de Gestión de Riesgo Ambiental y Social que tiene como objetivo identificar, analizar, gestionar y mitigar los riesgos ambientales y sociales a los que se expone por financiar las actividades de sus clientes. Este sistema está basado en los estándares de desempeño de la Corporación Financiera Internacional (IFC). Además, se alinea al apoyo de los Objetivos de Desarrollo Sostenible frente a temáticas como Igualdad de Género; Agua Limpia y Saneamiento; Trabajo Decente; Producción y Consumo Responsable; entre otras. Adicionalmente, en 2023 destacó la adhesión de la institución a los Principios de Banca Responsable de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PRI), mientras que para 2024 la entidad tiene como objetivo formular e implementar su Política de Riesgo Climático.

Banco BHD publica en su sitio web información institucional, como informes de gestión anual, de gobierno corporativo, de sostenibilidad y estados financieros interinos y auditados. Su memoria anual también incorpora el desempeño de su controlador y de sus principales filiales. Todo ello, favorece a la transparencia de información al mercado.

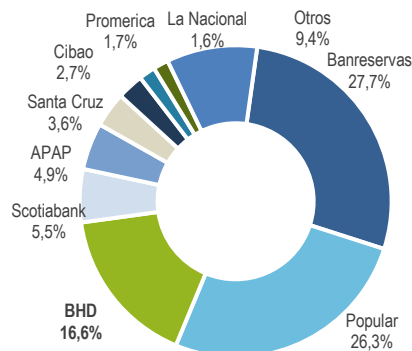
PARTICIPACIONES DE MERCADO ⁽¹⁾

	Dic. 22	Dic. 23	Abr. 24
Participación colocaciones	19,2%	19,3%	19,0%
Ranking	3°	3°	3°
Participación colocaciones comerciales	18,7%	19,5%	19,2%
Ranking	3°	3°	3°
Participación colocaciones consumo	22,3%	20,8%	19,9%
Ranking	3°	3°	3°
Participación colocaciones hipotecarias	15,2%	15,8%	16,1%
Ranking	3°	3°	3°
Participación captaciones	17,0%	18,2%	17,6% ⁽²⁾
Ranking	3°	3°	3°

(1) Con respecto a la industria de bancos múltiples. Última información a marzo de 2024.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN COLOCACIONES TOTALES ⁽¹⁾

Abril de 2024



(1) Con respecto a la industria financiera regulada por la SB que incluye bancos múltiples, asociaciones de ahorros y préstamos, y bancos de ahorro y crédito.

POSICIÓN DE MERCADO

Fuerte posición de mercado, manteniéndose en el tercer lugar de la banca múltiple.

El sistema financiero regulado está conformado por 39 instituciones que en conjunto tenían activos por \$3.610 mil millones a junio 2024. La cartera de créditos neta era equivalente al 55% de los activos totales. Por tipo de institución, los bancos múltiples destacan dentro de la industria acumulando activos por el 89% del sistema. En tanto, los bancos de ahorro y crédito y las asociaciones representaron un 2% y 10%, respectivamente.

La industria financiera muestra una importante concentración de los tres bancos múltiples más grandes, los que conviven con un número considerable de bancos medianos y de nicho y otras instituciones financieras, que buscan posicionarse por medio de servicio y experiencia al cliente, atendiendo también a clientes que no son abordados por los bancos más grandes. En general, en el sistema destaca el énfasis en avanzar en transformación digital y en sostener un buen ritmo de crecimiento para no ceder cuota de mercado. En opinión de Feller Rate, el principal desafío para las instituciones está por el lado de ganar eficiencias, aspecto que cobra una mayor relevancia en la medida que los márgenes operacionales se estrechan, así como también es deseable que diversas entidades puedan avanzar en modelos de provisiones que permitan reflejar de mejor forma los riesgos de los portafolios, como son aquellos por pérdidas esperadas.

En el caso del sistema de bancos múltiples, la cartera de colocaciones neta alcanzó a \$1.611 mil millones al cierre de 2023, con un crecimiento de 21% respecto al año previo, avanzando en todos los segmentos del portafolio de créditos, con un mayor aumento de los créditos de consumo. Este comportamiento, unido a la mantención de las altas tasas de interés de mercado y un gasto por riesgo relativamente controlado, significó alcanzar resultados finales un 25% por sobre el año anterior. En tanto, a junio de 2024 la cartera de créditos era de \$1.727 mil millones, con un avance de 7,2% en el primer semestre del año. El resultado acumulado del período era de \$40.000 millones, que capturaba un avance del margen financiero ante mayores ingresos de la cartera de crédito, compensando el controlado avance del gasto en provisiones.

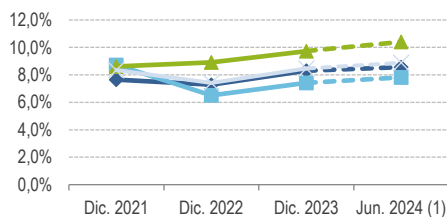
BHD tiene una posición consolidada en el sistema financiero, destacando una presencia relevante en una industria. Como se indicó, la actividad del banco es bien diversificada y se beneficia de las sinergias que puede alcanzar con otras empresas del grupo CFBHD.

En 2023, la entidad registró un avance relevante de sus colocaciones netas, aumentando un 22,3% nominal y alcanzando niveles algo por sobre lo exhibido por el sistema de banca múltiple. En la industria comparable su participación de mercado era 19,3% manteniendo el tercer lugar. En tanto, a abril de 2024, la cuota de mercado era prácticamente estable.

Por el lado de las captaciones (que consideran depósitos del público y depósitos de entidades financieras), el banco exhibe una estable posición de mercado, la que alcanzó un 17,6%, sosteniéndose también en el tercer lugar del ranking a marzo de 2024.

Al considerar la industria financiera dominicana (bancos múltiples, banco de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos), la entidad mantiene su tercera posición de mercado en colocaciones totales brutas, con una cuota de 16,6%.

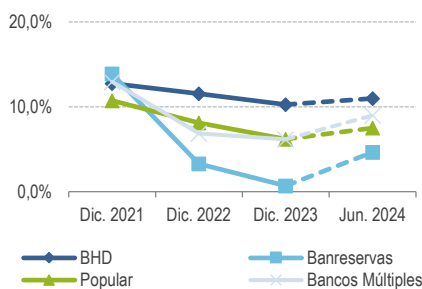
MARGEN OPERACIONAL

Margen financiero total / Activos totales promedio
(2)

(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Margen financiero total



CAPACIDAD DE GENERACIÓN: MUY FUERTE

Retornos en el rango alto de la industria de banca múltiple.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En enero de 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras e indicadores presentados a partir de 2022 podrían no ser del todo comparables con las de períodos anteriores.

La información expuesta en este reporte considera los estados financieros anuales auditados de la compañía para el período 2020 – 2023. La información correspondiente a junio de 2024 no está auditada.

INGRESOS Y MÁRGENES

Margen financiero mantiene un buen comportamiento.

El margen financiero de BHD se compone principalmente de la actividad de crédito, que se complementa por los ingresos de las actividades de tesorería y de las comisiones recibidas por servicios, lo que entrega una adecuada diversificación de ingresos. Por su parte, la mayor parte de los costos financieros están vinculados a los intereses por captaciones. Especialmente en 2023, se observó un aumento importante del costo de fondo, congruente con el comportamiento del mercado, que la entidad fue capaz de compensar por la vía de ajustes de las tasas de interés activas y un buen dinamismo en la actividad. En tanto, a junio de 2024 los gastos financieros mostraron un comportamiento relativamente estable, aunque un contexto de tasas aún en rangos altos y de menor liquidez en el mercado seguía generando presión sobre los márgenes operacionales.

Al cierre de 2023, el margen financiero total del banco alcanzó a \$42.186 millones, un 26% nominal por sobre lo registrado en 2022, en línea con el avance de la cartera de colocaciones y una efectiva gestión financiera. Por su lado, el margen financiero total medido sobre activos totales promedio fue de 8,3%, superior al desempeño exhibido en los últimos años y muy alineado al promedio del sistema. En el año, el 77,6% del margen financiero total correspondía al margen de intereses, coherente con lo registrado por la industria de banca múltiple (74,7%).

A junio de 2024, el margen financiero total alcanzó los \$24.206 millones, compuesto por un 81,2% por el margen de intereses, el que medido por sobre el total de activos fue de un 8,6% anualizado. En este contexto, la entidad sostuvo un favorable comportamiento, siguiendo la tendencia del promedio de la industria comparable.

GASTO EN PROVISIONES

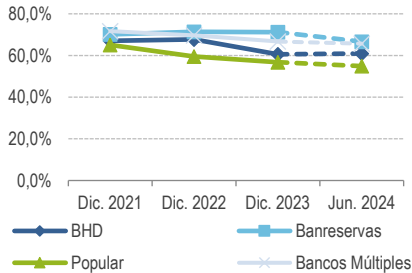
Gasto por provisiones avanza controladamente.

Banco BHD constituye provisiones según su modelo de pérdida esperada, consistente con las prácticas conservadoras en materia de gestión de riesgos. Además, la entidad ha constituido en ciertos períodos provisiones anticíclicas para hacer frente al potencial riesgo de los activos y contingencias relacionadas a las variaciones en el ciclo económico.

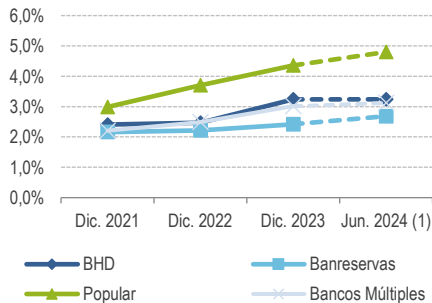
En 2023, los indicadores de calidad de cartera mantuvieron un buen comportamiento, contribuyendo a un aumento controlado del gasto por riesgo, que capturó especialmente la expansión del portafolio. Al cierre del año, la entidad exhibió un gasto por provisiones para la cartera de créditos de \$4.328 millones, un 11,8% superior al

GASTO DE APOYO

Gasto de apoyo / Margen financiero neto de provisiones



RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽²⁾

(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

registro de 2022. En términos relativos, el indicador de gasto por provisiones medido sobre margen financiero total fue 10,3% en 2023, por debajo del porcentaje de 2022 (11,6%).

A junio de 2024, el gasto por provisiones siguió avanzando a un ritmo consistente con la actividad del período y con una cartera que mostraba algo más de morosidad, situándose en un 11,0% al medirlo sobre margen financiero neto; mientras que sobre activos totales se ubicó en 0,9%. Comparativamente, los indicadores se posicionaron algo por sobre los comparables y los registros del sistema (9,0%).

Cabe señalar, la institución exhibió un exceso de provisiones para la cartera de créditos, según los requerimientos del Reglamento de Evaluación de Activos (REA) de \$3.002 millones al cierre de 2023. Por su parte, al término de 2022 tenía provisiones anticíclicas por \$2.686 millones, las que a diciembre de 2023 fueron distribuidas en las cuentas contables de provisiones específicas y genéricas, sustentadas en la metodología interna desarrollada y en cumplimiento con la normativa aplicable.

GASTOS DE APOYO

Controlados gastos operativos, destacando un importante uso de canales alternativos.

Banco BHD presenta gastos operacionales controlados, que benefician sus mediciones de eficiencia con respecto al promedio de los bancos múltiples. En este ámbito, es relevante el uso de canales remotos, la intensa utilización de infraestructura tecnológica y el constante avance de las operaciones.

A diciembre de 2023, los gastos operativos fueron de \$22.927 millones, un 14,3% nominal superior a 2022. Estos gastos representaron un 60,6% del margen financiero; mientras que el sistema alcanzó un indicador de 66,7%. En tanto, el gasto operacional sobre activos totales promedio era 4,5%, inferior al 5,3% registrado por los bancos múltiples.

En el primer semestre de 2024, los gastos de apoyo acumulados totalizaron \$13.130 millones. En términos relativos, el gasto operativo representó un 60,9% del margen financiero neto, manteniendo la brecha favorable con el sistema financiero.

RESULTADOS

Resultados favorables en el último tiempo.

En el período de análisis, los retornos del banco reflejan una sólida capacidad de generación con retornos alineados al promedio del sistema, consistente con una actividad en diversos segmentos de negocios. En efecto, los ingresos provenientes de la actividad de crédito se complementan de buena forma con los ingresos por las actividades de tesorería y por las comisiones recibidas por servicios. En el último período, destaca un buen desempeño del margen financiero total y un avance razonable de los gastos en provisiones y de apoyo.

A diciembre de 2023, el resultado antes de impuestos fue \$16.467 millones, un 44,8% superior a 2022. Al medir el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio, este indicador se ubicó en 3,2%, levemente superior al sistema de bancos múltiples (3,0%).

RESPALDO PATRIMONIAL

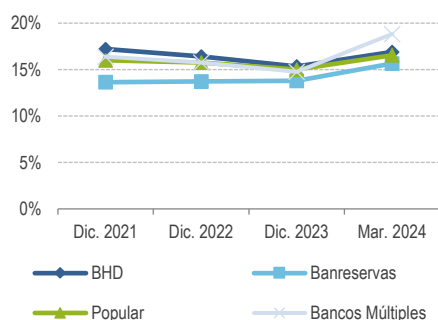
Dic. 22 Dic. 23 Jun. 24

Crecimiento patrimonial ⁽¹⁾	11,6%	15,3%	0,9%
Índice de solvencia ⁽²⁾	16,4%	14,4%	16,9% ⁽⁴⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	7,5 vc	7,8 vc	8,0 vc
Pasivos totales ⁽³⁾ / Patrimonio	7,9 vc	8,4 vc	8,6 vc

(1) Crecimiento nominal. (2) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (3) Pasivo exigible más deuda subordinada. (4) Indicador a marzo de 2024, última información SB.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

Patrimonio técnico ajustado / Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado



En tanto, a junio de 2024, el resultado antes de impuesto acumuló \$9.161 millones, con índice de rentabilidad que alcanzó un 3,2% en términos anualizados, levemente superior al 3,1% obtenido por el sistema.

RESPALDO PATRIMONIAL: ADECUADO

Índice de solvencia se apoya en la retención de parte de las utilidades y se sostiene en los niveles de sus comparables.

La fuerte capacidad de generación de resultados del banco y la capitalización de parte de las utilidades le ha permitido mantener adecuados niveles de respaldo patrimonial a lo largo de los ciclos. En 2023, se distribuyó un 52% de la utilidad de 2022 en efectivo y un 32% en acciones, manteniendo el 16% restante como resultado acumulado de ejercicios anteriores.

El patrimonio total alcanzó a \$59.454 millones al cierre de 2023 evidenciando un avance consistente en el período de análisis, congruente con el buen desempeño operacional. Por su parte, a junio de 2024, el patrimonio total aumentó levemente a \$59.989 millones, considerando el reparto de utilidades de \$6.707 millones y la mantención de \$6.232 millones en resultados acumulados como utilidades no distribuibles.

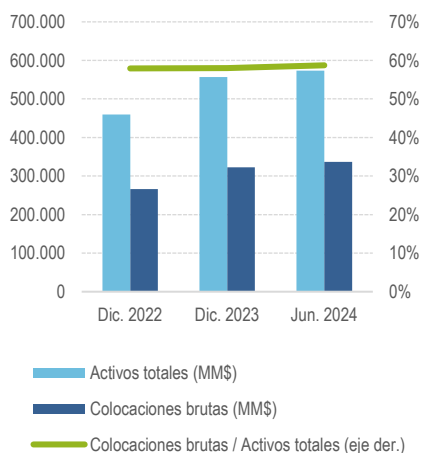
A marzo de 2024, el índice de solvencia fue de 16,9%, reflejando una cómoda posición con relación al límite normativo. La medición se posicionaba en el rango de otros bancos de tamaño grande, aunque por debajo del promedio de la banca múltiple. Cabe mencionar que, el indicador se mantuvo algo por sobre los rangos de apetito de riesgo establecidos por la administración (14%-16%).

Respecto al endeudamiento, éste se observa relativamente estable y consistente con la actividad, con un indicador de pasivos totales sobre patrimonio de 8,6 veces a junio de 2024.

En otro ámbito, según la disposición establecida en el Manual de Contabilidad, en enero de 2022 entró en vigor el instructivo para el uso del valor razonable en el portafolio de inversiones. En este contexto, BHD mantenía la mayor proporción de sus inversiones clasificadas a valor razonable con cambio en patrimonio a junio de 2024 (\$104.532 millones equivalente al 18,2% de los activos totales).

Con todo, cabe indicar que, según la Circular SB núm. CSB-REG-202300016, de fecha 5 de diciembre de 2023, la Superintendencia de Bancos dispuso mantener de manera indefinida el aplazamiento del uso del valor razonable en el portafolio de inversiones que fue establecido previamente.

EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES Y CARTERA DE COLOCACIONES BRUTA



PERFIL DE RIESGO: FUERTE

Procesos y estructura formalizada con altos estándares. Buena gestión de riesgos, con adecuados indicadores de calidad de cartera.

ESTRUCTURA Y MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO

Completo marco de administración de riesgo con políticas y procedimientos debidamente establecidos.

Banco BHD tiene un completo marco de gestión de riesgo, incorporando todas las normativas y regulaciones aplicadas, consistentes con los estándares y mejores prácticas internacionales (incluyendo los lineamientos del Comité de Basilea) y con sus estrategias de negocio. Las políticas de riesgo y las principales directrices están contenidas en los distintos manuales formales de gestión.

Para la entidad, la calidad y la solidez en la gestión de riesgo es un pilar relevante para la continuidad de largo plazo, por lo que representa un componente importante en la cultura organizacional.

En el Marco de Gestión Integral de Riesgos de BHD se establecen dos tipos de límites: métricas primarias – que incorporan el apetito en cuanto a solvencia, pérdidas y liquidez – y las métricas complementarias que establecen los límites en cuanto a concentración, exposiciones y otros riesgos operacionales.

El banco tiene políticas y procesos para el análisis y otorgamiento de créditos, de manera de alcanzar sus objetivos. Acorde con sus características, existen procesos automatizados para la originación de créditos de personas y pymes.

El proceso de originación de créditos se gestiona directamente en las áreas de negocios -banca de personas o banca de empresa- que son responsables de la segmentación del cliente, donde las personas y las pymes son evaluadas por un sistema de scoring, microfinanzas por análisis manual y empresas comerciales por el método de rating.

Los montos otorgados se determinan según el análisis de límites máximos de endeudamiento por cliente y el análisis del historial de pago del crédito. Si un cliente no alcanza el score adecuado, se rechaza la solicitud. Para el caso de las garantías con valor (efectivo o certificado de depósito del banco) podrían obtenerse montos más elevados, manteniendo la relación deuda/garantía según el tipo de producto.

Por otro lado, el banco tiene políticas y procedimientos con el objetivo de asegurar niveles adecuados de liquidez, tanto para que el crecimiento del negocio tenga costos de financiación óptimos, como para contar con niveles adecuados de activos líquidos en el corto plazo y gestión en el mediano y largo plazo.

Con respecto al riesgo operacional, Banco BHD tiene un marco de administración de riesgo operacional, con el fin de que las decisiones que se tomen sean para crear valor sin exponer a la entidad a niveles altos de riesgo. Además, la entidad recibe los servicios del Área de Seguridad de Información del Banco BHD para el monitoreo del riesgo cibernético y de la seguridad de la información.

El banco cuenta con una metodología de cálculo de pérdidas inesperadas, tanto para el espectro crediticio, como de riesgo de mercado.

Además de los requisitos del Reglamento de Evaluación de Activos de la Junta Monetaria, el Banco cuenta con análisis internos por conceptos de pérdidas esperadas, pérdidas inesperadas y Riesgo Ajustado al Rendimiento de Capital.

COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24 ⁽¹⁾
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta ⁽²⁾	20,4%	22,3%	4,5%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas	4,4%	3,6%	3,5%
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	1,5%	1,5%	1,6%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	11,3%	10,3%	11,0%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	2,1%	2,0%	2,4%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	1,2%	1,6%	1,7%

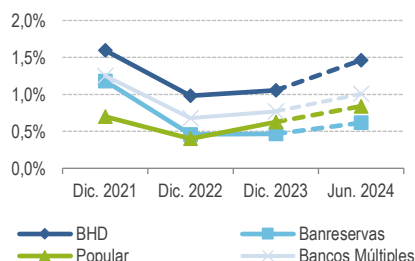
(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados cuando corresponda.

(2) Crecimiento nominal.

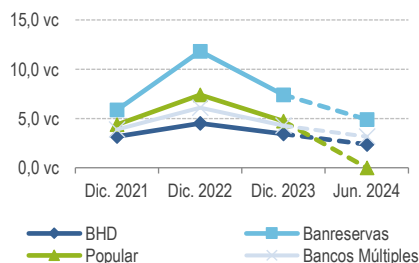
CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Cartera vencida > 90 días ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas	1,0%	1,1%	1,5%
Stock de provisiones / Cartera vencida > 90 días ⁽¹⁾	4,5 vc	3,4 vc	2,4 vc

CARTERA VENCIDA

Cartera vencida mayor a 90 días ⁽¹⁾ / Colocaciones brutas totales

COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

Stock de provisiones para crédito/Cartera vencida mayor a 90 días ⁽¹⁾

(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

CONCENTRACIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

Portafolio bien diversificado por segmentos de negocios y por deudor.

Cerca del 57% de los activos de BHD corresponde a su portafolio de colocaciones netas, observándose una proporción alineada con el promedio de los bancos múltiples. A junio de 2024, del total de las colocaciones, en torno a un 60% correspondía a créditos comerciales, un 11% a créditos hipotecarios y un 29% a créditos de consumo, observándose composición relativamente estable en los últimos años.

BHD exhibe un portafolio bien diversificado, lo que constituye una ventaja con respecto a otros actores de la industria. Si bien existe una participación más alta de los segmentos mayoristas, las exposiciones por deudor se mantienen controladas. A su vez, el portafolio tiene presencia en diversos sectores económicos. Los 20 mayores deudores representaron un 13,2% de las colocaciones brutas a junio de 2024.

A abril de 2024, los créditos estaban otorgados en un 77,5% en moneda local y en un 22,5% por moneda extranjera. Respecto a los sectores económicos, un 29,0% del portafolio total correspondía al sector de consumo de bienes y servicios, un 18,3% a comercio al por mayor y al por menor, y un 11,4% a compra y remodelación de viviendas.

En cuanto a la cartera de inversiones, ésta se ha mantenido principalmente en pesos dominicanos en instrumentos de alta liquidez. A abril de 2024, un 99,1% de las inversiones estaban denominadas en pesos dominicanos, mientras que el 0,9% restante en dólares. A la misma fecha, un 86,6% de las inversiones estaba alocada en instrumentos del Banco Central y del Ministerio de Hacienda. Por su parte, la mayor parte de las inversiones a junio de 2024 estaba valorizada a valor razonable con cambios en el patrimonio, alcanzando un 82,0% de las inversiones totales.

En tanto, por las características de su actividad, Banco BHD puede revisar y ajustar periódicamente las tasas activas de parte de sus colocaciones, conforme a la evolución del contexto macroeconómico.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

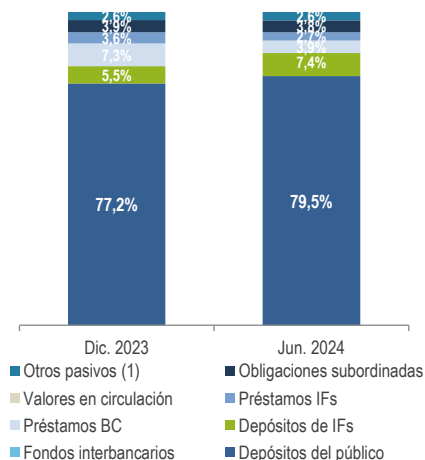
Expansión de las colocaciones, especialmente en 2022 y 2023. Se observa una mayor morosidad con una adecuada cobertura de provisiones.

Durante 2023 la cartera de colocaciones brutas de BHD aumentó un 21,3% respecto a 2022, sosteniendo un importante ritmo de crecimiento. El avance estuvo apoyado principalmente por la cartera comercial, que tuvo una variación de 24,8% en el mismo período, congruente con el foco de negocios de la entidad. Por su parte, en el primer semestre de 2024 se observó un incremento del portafolio algo más pausado (4,3%), que era consistente con un entorno que aún presenta diversos desafíos, especialmente con tasas de interés altas y un descenso de la liquidez del mercado.

Los niveles de morosidad de la institución crecen de manera controlada y se mantiene en rangos similares al promedio histórico. A junio de 2024, la cartera vencida mayor a 90 días (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas fue de 1,5%, ubicándose por sobre el promedio de bancos múltiples (1,0%), pero en un nivel consistente con el perfil de negocios.

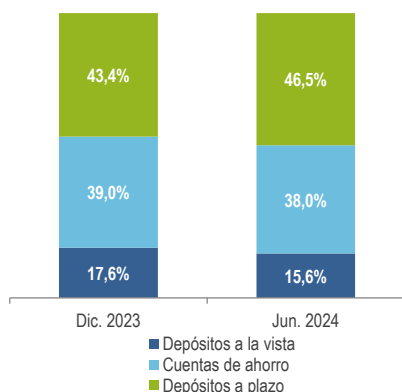
En términos de provisiones, el banco utiliza modelos complementarios a los establecidos por el Reglamento de Evaluación de Activos (REA), incorporando provisiones anticíclicas y adicionales de manera de hacer frente a riesgos potenciales de los activos y contingencias relacionadas a las variaciones en el ciclo económico. Así, en 2023 las

COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES



(1) Considera derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamos de valores, otros financiamientos, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital, y otros pasivos.

COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (1)



(1) No considera intereses por pagar.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Total depósitos (1) / Pasivos exigibles	91,4%	88,3%	92,8%
Colocaciones totales netas / Total depósitos (1)	72,5%	75,6%	72,8%
Activos líquidos (2) / Total depósitos (1)	52,3%	52,6%	48,6%

(1) Considera depósitos del público, Depósitos de entidades financieras y del exterior, y Valores en circulación. (2) Efectivo y equivalentes más inversiones.

provisiones para la cartera de crédito totalizaron \$10.896 millones, las que incluían un exceso de provisiones requeridas de \$3.002 millones.

A junio de 2024, la entidad exhibe una disminución en la cobertura de la cartera vencida, en línea con el aumento en los niveles de morosidad, pero ésta se posiciona en los rangos históricos. En efecto, el stock de provisiones sobre la cartera con mora mayor a 90 días alcanzó a 2,4 veces (3,2 veces la industria).

El indicador de créditos reestructurados era equivalente al 2,4% de las colocaciones brutas promedio en el último período. Si bien superaba los ratios de años previos a la pandemia, se sostenía en niveles manejables.

HISTORIAL DE PÉRDIDAS

Castigos alineados a los registros históricos.

Banco BHD mantiene niveles de castigos bajos en relación con la cartera de colocaciones, a pesar de ciertas fluctuaciones en el último período. A junio de 2024, los castigos representaron un 1,7% de las colocaciones, retomando los niveles observados previos a la pandemia.

Por su parte, las pérdidas operacionales alcanzaron un 0,5% del margen financiero en junio de 2024.

FONDEO Y LIQUIDEZ: FUERTE

Estructura de financiamiento diversificada. Descalces de corto plazo, mitigada por inversiones líquidas y fondos disponibles.

Las principales fuentes de recursos de BHD provienen de depósitos del público (79,5% a junio de 2024). Estos, estaban conformado por depósitos a plazo (46,5%), cuentas de ahorro (38,0%) y depósitos a la vista (15,6%).

En este sentido, destaca una importante presencia de saldos vistas y de cuentas de ahorro dentro de las fuentes de fondeo, lo que favorece el costo de financiamiento. Con todo, en el último tiempo, se ha observado un avance de los depósitos a plazo y un leve descenso de los saldos vista y de ahorro, dado el escenario de tasas de interés que impone una mayor presión a la gestión financiera. Por su lado, también las facilidades de liquidez establecidas por el Banco Central en el marco de la pandemia están siendo retiradas. A junio de 2024, un 3,9% de los pasivos de la entidad eran préstamos del Banco Central.

En este contexto, el fondeo del banco se ha apoyado en una baja concentración por depositantes y la existencia de otras fuentes de recursos. En efecto, los 20 mayores acreedores representaron el 8,4% del pasivo total a junio de 2024, evidenciando una sana diversificación de contrapartes. Además, del total de pasivos un 3,8% correspondía a obligaciones subordinadas, un 2,7% a préstamos de instituciones financieras y, el porcentaje restante a otros pasivos (2,6%). En tanto, un 7,4% correspondía a depósitos de instituciones financieras.

Conforme a las condiciones del mercado de capitales del país, existe una tendencia a que los índices de liquidez muestren descalses en el corto plazo, debido a los vencimientos considerados en las colocaciones. No obstante, esto es mitigado por el mantenimiento de fondos disponibles y por la existencia de inversiones altamente líquidas. En tanto, las obligaciones por deuda subordinada ayudan a aumentar las fuentes

de financiamiento y mantener calces de plazos adecuados a los créditos otorgados en tasa fija. A junio de 2024, BHD tenía dos programas de bonos subordinados inscritos, por un monto de \$10 mil millones.

El banco sostiene altos niveles de liquidez. A junio de 2024, los fondos disponibles alcanzaron un 15,6% del total de activos, mientras que la cartera de inversiones era equivalente al 22,2%, la que estaba formada en su mayoría por papeles del Banco Central y del Ministerio de Hacienda. Así, los activos líquidos del banco permitían cubrir un 48,6% del total de depósitos.

Banco BHD presenta índices de liquidez regulatorios por sobre el límite normativo. A marzo de 2024, para el período de 30 días, donde el porcentaje que debe estar cubierto es de 80%, el banco sostuvo una cobertura de 172% para moneda nacional y de 557% para moneda extranjera.

	Ene. 20	Abr. 20	Jun. 20	Jul. 20	Oct. 20	Ene. 21	Abr. 21	Jul. 21	Oct. 21	Ene. 22	Abr. 22	Jun. 22	Jul. 22	2 Feb. 23	31 Jul. 23	31 Ene. 24	29 Jul. 24
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+	Cat 1+
DP más de 1 año	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA
Bonos subord. ⁽²⁾	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA+	AA+	AA+

Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. (1) Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados. (2) Incluye los siguientes instrumentos cuyos números de registro son: i) SIVEM-120 aprobado el 6 de junio de 2018 y ii) SIVEM-140 aprobado el 10 de septiembre de 2020.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <https://www.feller-rate.com/w15/nomenclatura.php?pais=DO>

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco Múltiple BHD, S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2020 ⁽²⁾	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Dic. 2023 ⁽²⁾	Jun. 2024 ⁽³⁾	Jun. 2024
Balance General						
Activos totales	390.341	419.338	459.745	557.089	573.571	3.192.925
Fondos disponibles	82.589	61.117	102.267	90.865	89.238	487.849
Colocaciones totales netas de provisiones	188.914	211.446	254.499	311.274	325.139	1.727.247
Inversiones	103.089	127.844	81.413	125.494	127.478	809.025
Activo fijo	7.098	7.073	7.349	8.254	8.155	49.305
Otros	8.652	11.859	14.216	21.202	23.561	119.499
Pasivos totales	352.583	373.156	408.195	497.634	513.582	2.842.085
Obligaciones con el público	196.010	224.892	333.953	383.944	408.439	2.221.142
A la vista	54.746	64.207	60.465	67.552	63.638	462.614
De ahorro	119.904	144.657	146.532	149.740	154.902	899.513
A plazo	21.358	16.027	126.790	166.378	189.577	857.160
Otras obligaciones con el público	1	2	166	274	322	1.854
Depósitos de entidades financieras	13.176	9.491	17.215	27.544	37.884	216.163
Valores en circulación	87.056	86.766	0	0	0	300
Préstamos	28.687	25.031	32.819	54.582	34.659	263.713
Con Banco Central	17.237	20.239	22.489	36.100	20.216	119.164
Con entidades financieras	8.767	3.151	9.959	17.960	14.021	117.861
Otros préstamos	2.683	1.641	371	522	422	26.688
Bonos subordinados	10.626	10.324	15.202	19.355	19.441	68.059
Otros pasivos ⁽⁴⁾	17.027	16.652	9.007	12.209	13.159	72.708
Patrimonio	37.759	46.182	51.549	59.454	59.989	355.262
Estado de Resultados						
Margen financiero total	26.985	30.970	33.492	42.186	24.206	137.334
Gasto en provisiones	5.366	3.949	3.871	4.328	2.658	12.343
Margen financiero neto de provisiones	21.620	27.021	29.621	37.857	21.547	124.991
Gastos de apoyo ⁽⁵⁾	15.992	18.100	20.054	22.927	13.130	82.084
Otros ingresos (gastos)	158	830	1.549	1.113	572	3.798
Resultado antes de impuesto	5.786	9.751	11.371	16.467	9.161	48.248
Utilidad (pérdida) del ejercicio	6.257	8.686	9.833	13.045	7.263	39.835

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique otra cosa. En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Sistema de bancos múltiples. (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) Incluye fondos interbancarios, derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamo de valores, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital y otros pasivos. (5) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS OPERATIVOS Y RESPALDO PATRIMONIAL

	Banco Múltiple BHD, S.A..					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023	Jun. 2024 ⁽²⁾	Jun. 2024 ⁽²⁾
Márgenes y Rentabilidad						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,2%	6,0%	5,5%	6,4%	7,0%	6,8%
Margen financiero total / Activos totales promedio ⁽³⁾	7,5%	7,6%	7,3%	8,3%	8,6%	8,9%
Margen financiero total neto de provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,0%	6,7%	6,4%	7,4%	7,6%	8,1%
Provisiones						
Gasto en provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,5%	1,0%	0,8%	0,9%	0,9%	0,8%
Gasto en provisiones / Margen financiero total	19,9%	12,8%	11,6%	10,3%	11,0%	9,0%
Gastos de apoyo						
Gastos de apoyo / Colocaciones totales promedio ⁽³⁾	8,3%	8,6%	7,5%	7,8%	8,0%	9,6%
Gastos de apoyo / Activos totales promedio ⁽³⁾	4,5%	4,5%	4,4%	4,5%	4,6%	5,3%
Gastos de apoyo / Margen financiero neto	74,0%	67,0%	67,7%	60,6%	60,9%	65,7%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,6%	2,2%	2,1%	2,9%	3,0%	2,8%
Resultado antes impuesto / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,6%	2,4%	2,5%	3,2%	3,2%	3,1%
Resultado antes impuesto / Capital y reservas promedio ⁽³⁾	18,8%	29,9%	33,2%	43,9%	48,8%	35,8%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,7%	2,1%	2,1%	2,6%	2,6%	2,6%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio ⁽³⁾	16,5%	20,7%	19,1%	23,5%	24,3%	23,5%
Respaldo Patrimonial						
Índice de Solvencia ⁽⁴⁾	18,6%	17,2%	16,4%	15,3%	16,9% ⁽⁶⁾	18,8% ⁽⁶⁾
Pasivos exigibles / Capital y reservas	10,9 vc	10,4 vc	11,2 vc	12,4 vc	12,8 vc	10,0 vc
Pasivos exigibles / Patrimonio	8,9 vc	7,7 vc	7,5 vc	7,8 vc	8,0 vc	7,6 vc
Pasivos totales ⁽⁵⁾ / Patrimonio	9,3 vc	8,1 vc	7,9 vc	8,4 vc	8,6 vc	8,0 vc

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices a junio de 2024 anualizados cuando corresponda. (3) Consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales, Colocaciones brutas totales y Patrimonio. (4) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (5) Considera pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos. (6) Indicador a marzo de 2024, última información SB.

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

El sistema financiero en su conjunto mantiene adecuados fundamentos para su operación, observándose una capacidad de generación de utilidades sana y consistente con los negocios. Por su parte, el ritmo de crecimiento de los portafolios se observa más pausado en los últimos meses con algo más de presión en los niveles de morosidad respondiendo al escenario de tasas de interés y de liquidez de mercado.

Para República Dominicana, el Banco Central proyecta un crecimiento del PIB en rangos del 5% superando la expansión de la economía del año previo. En este sentido, para el segundo semestre de este año, un mayor dinamismo económico debería ir repercutiendo favorablemente en la actividad crediticia, contribuyendo a la vez en los niveles de riesgo.

Con todo, la evolución de las tasas de interés de mercado, que siempre ha sido un factor determinante en el negocio financiero, cobra una mayor relevancia en un contexto dónde las tasas activas y pasivas continúan altas, mermando la capacidad de pago de los deudores y la flexibilidad financiera de las instituciones. Al igual que en otras economías de la región, las decisiones de política monetaria de Estados Unidos son relevantes para la evolución de ciertas variables macroeconómicas del país.

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

- El análisis realizado a la entidad se basa en la Metodología de Calificación de Instituciones Financieras de Feller Rate <http://feller-rate.com.do/grd/metodologia/rdmetbancos.pdf>
- Más información del sistema bancario disponible en las estadística semestrales Feller Rate <http://www.feller-rate.com.do/w15/c/estudios.php#tab-2>

ANALISTA PRINCIPAL:

- Constanza Morales Galindo – Analista

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en Información pública disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.