



Santo Domingo de Guzmán, D.N.
31 de enero 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,

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

Digitally signed
by Maria Josefina
Mejia de Sosa
Date: 2024.01.31
13:08:25 -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

	Jul. 23	Ene. 24
Solvencia	AAA	AAA
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 21 ⁽¹⁾	Dic. 22 ⁽¹⁾	Dic. 23 ⁽²⁾
Activos totales	419.338	459.745	557.158
Fondos disponibles	61.117	95.820	90.865
Colocaciones totales netas	211.446	254.499	311.274
Inversiones	127.844	87.861	125.494
Activo fijo	7.073	7.349	8.254
Pasivos totales	373.156	408.195	497.703
Obligaciones con el público	224.892	333.953	383.944
Depósitos de IF	9.491	17.215	27.544
Fondos tomados a préstamo	25.031	32.819	54.582
Obligaciones subordinadas	10.324	15.202	19.355
Patrimonio neto	46.182	51.549	59.454
Margen financiero total	30.970	34.138	42.186
Gasto en provisiones	3.949	3.871	4.328
Gastos de apoyo	18.100	20.054	22.927
Resultado antes de impuesto	9.751	11.371	16.467
Utilidad (pérdida) del ejercicio	8.686	9.833	13.045

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). 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 períodos anteriores. (1) Estados financieros auditados. (2) Estados financieros interinos.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 21	Dic. 22	Dic. 23
Margen financiero total / Activos ⁽¹⁾	7,6%	7,4%	8,3%
Gasto en provisiones / Activos ⁽¹⁾	1,0%	0,8%	0,9%
Gasto de apoyo / Activos ⁽¹⁾	4,5%	4,4%	4,5%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽¹⁾	2,4%	2,5%	3,2%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos ⁽¹⁾	2,1%	2,1%	2,6%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Colocaciones brutas	1,6%	1,0%	1,1%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	3,2 vc	4,5 vc	3,4 vc

(1) Índices a diciembre de 2021 y diciembre de 2023 sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 21	Dic. 22	Dic. 23
Índice de solvencia ⁽¹⁾	17,2%	16,4%	14,4% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	7,7 vc	7,5 vc	7,8 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	8,1 vc	7,9 vc	8,4 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 noviembre de 2023, última información SB.

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 fuerte; un perfil de riesgos y fondeo y liquidez fuertes y un respaldo patrimonial adecuado.

BHD se posiciona en la industria financiera como una entidad universal de tamaño relevante, con presencia en diversos negocios. La cartera de colocaciones muestra una buena diversificación, aunque se observa una mayor presencia de los préstamos comerciales. El banco es una de las instituciones financieras más grandes de la industria, ubicándose en el tercer lugar de los bancos múltiples del país, en términos de colocaciones, con una cuota de mercado de 19,3% a noviembre de 2023.

A diciembre de 2023, el margen financiero total acumuló \$42.186 millones aumentando en rangos de un 24% en comparación al año anterior. En términos relativos, el indicador medido sobre activos totales se ubicó en 8,3%, levemente por debajo del promedio del sistema (8,5%).

Banco BHD constituye provisiones según su modelo de pérdida esperada, reflejando prácticas conservadoras en materia de gestión de riesgos. A diciembre de 2023, el gasto por riesgo medido sobre el margen financiero neto se situó en 10,3%, mientras que sobre activos totales alcanzó 0,9%. Comparativamente, los indicadores se situaban sobre los registros del sistema, pero en niveles adecuados para la capacidad de generación de ingresos y características del portafolio.

El banco muestra una evolución favorable en eficiencia operacional, que captura la expansión de actividad y la puesta en marcha y el avance de diversas innovaciones de cara al cliente. Además, en el último período se observa un mayor control de los gastos operativos. A diciembre de 2023, los gastos operacionales sobre activos totales promedio se situaron en 4,5%, levemente inferior al 4,8% registrado por los bancos múltiples.

Bajo todo el período de análisis, los retornos del banco reflejan una sólida capacidad de generación con retornos en los rangos altos del sistema, consistente con una actividad en diversos segmentos de negocios. El resultado antes de impuesto muestra un favorable comportamiento en el último período alcanzando \$16.467 millones a diciembre de 2023. De esta forma, el retorno sobre activos totales avanzó de un 2,5% en 2022 a un 3,2% en 2023, situándose levemente por sobre el promedio del sistema (3,0%).

El patrimonio del banco a diciembre de 2023 alcanzó a \$59.454 millones, compuesto principalmente por capital pagado (46,9%). Los niveles de respaldo patrimonial son adecuados, apoyados en la fuerte capacidad de generación de resultados y la capitalización de utilidades (cerca del 50%). A noviembre de 2023, el índice de solvencia se situó en 14,4% (15% para la industria comparable). Respecto al endeudamiento, éste se ha mantenido relativamente estable y consistente con la actividad, observándose un indicador de pasivos totales sobre patrimonio de 8,4 veces a diciembre de 2023.

La cartera con mora mayor a 90 días (incluyendo cobranza judicial) representó un 1,1% de las colocaciones brutas a diciembre de 2023. Los niveles históricamente bajos de la morosidad y el criterio conservador en la constitución de provisiones se traducen en elevados niveles de cobertura de provisiones en el último tiempo, alcanzando las 3,4 veces.

Las fuentes de financiamiento del banco son estables y diversificadas, con una mayor relevancia en depósitos del público, siendo éste de un 77,1% de los pasivos totales a diciembre de 2023, observándose una buena proporción de cuentas de ahorro y saldos vistas que favorece el costo de fondos. Adicionalmente, la entidad presenta una

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.

adecuada liquidez, con fondos disponibles y una cartera de inversiones formada en su mayoría por papeles del Banco Central y del Ministerio de Hacienda.

El plan estratégico que la entidad ha venido desarrollando incorpora el foco en transformación digital y la constante búsqueda de oportunidades de negocios que alcancen sinergias con el Centro Financiero BHD, del cual forma parte. En el último período, la entidad evidencia un buen ritmo de crecimiento, destacando sus avances en el plan de transformación con la incorporación de nuevos productos y servicios para el mercado que contribuyen a fortalecer su posición competitiva.

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. 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. La entidad tiene comités de apoyo al desempeño del banco, donde los miembros del Consejo participan. Por su parte, 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.

La entidad 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.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” consideran la alta capacidad de generación de ingresos del banco y la buena posición de negocios, así como también una conservadora posición de liquidez y una buena gestión de riesgos.

SUBYACENTES A LA CALIFICACIÓN

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.

	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
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA
Perspectivas	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+
DP más de 1 año	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA
Bonos subordinados ⁽²⁾	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>

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

A nivel externo, el avance de la pandemia en el mundo, y su impacto en la economía, junto a conflictos bélicos, se tradujeron en una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de los mercados y los tipos de cambio.

Para República Dominicana, el Banco Central ha informado en el último período niveles de inflación dentro del rango meta. Por su lado, la TPM ha comenzado su proceso normalización. Este panorama debería ser favorable para la industria financiera, ya que significa un descenso en el costo de fondo, así como también debería conllevar un mayor dinamismo en la actividad crediticia.

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/rmetbancos.pdf>
- Más información del sistema bancario disponible en las estadísticas de Feller Rate <http://www.feller-rate.com.do/w15/c/estudios.php#tab-2>

ANALISTA PRINCIPAL:

- Constanza Morales Galindo

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.