



Santo Domingo de Guzmán, D.N.
03 de febrero de 2025

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
Mejia de Sosa**

Digitally signed by
Maria Josefina Mejia de
Sosa
Date: 2025.02.03
18:25:28 -04'00'

Josefina Mejía
Vicepresidenta Ejecutivo
Administración & Finanzas
Banco Múltiple BHD, S.A.

Banco Múltiple BHD S.A.

	Jul. 24	Feb. 25
Solvencia	AAA	AAA
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 22 ⁽¹⁾	Dic. 23 ⁽¹⁾	Dic. 24 ⁽²⁾
Resumen del Balance General			
Activos totales	459.745	557.089	620.504
Cartera de créditos bruta	266.275	322.949	360.377
Cartera vencida ⁽³⁾	2.614	3.409	5.087
Provisiones para pérdidas crediticias	-11.776	-11.675	-13.321
Inversiones	87.861	125.494	134.292
Fondos disponibles	95.820	90.865	109.369
Pasivos totales	408.195	497.634	554.553
Obligaciones con el público	333.953	383.944	433.033
Depósitos de IF	17.215	27.544	44.628
Valores en circulación	0	0	0
Fondos tomados a préstamo	32.819	54.582	45.096
Obligaciones subordinadas	15.202	19.355	19.437
Patrimonio neto	51.549	59.454	65.950
Resumen del Estado de Resultados			
Ingreso financiero neto	25.256	32.755	40.109
Otros ingresos operativos netos	8.236	9.430	9.149
Ingreso operacional total	33.492	42.186	49.259
Gasto en provisiones	-3.871	-4.328	-7.714
Gastos operativos	-20.054	-22.927	-27.148
Resultado operacional	9.567	14.930	14.397
Otros ingresos (gastos)	1.549	1.113	1.312
Resultado antes de impuesto	11.371	16.467	16.152
Impuestos	-1.539	-3.423	-2.927
Utilidad (pérdida) del ejercicio	9.833	13.045	13.224

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB). (1) Estados financieros auditados. (2) Estados financieros interinos. (3) Incluye cartera en cobranza judicial y no incorpora la mora mayor a 90 días de la cartera reestructurada.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 22	Dic. 23	Dic. 24
Ingreso operacional total / Activos ⁽¹⁾	7,3%	8,3%	8,4%
Gasto en provisiones / Activos	0,8%	0,9%	1,3%
Gastos operativos / Activos	4,4%	4,5%	4,6%
Resultado operacional / Activos	2,1%	2,9%	2,4%
Resultado antes de impuesto / Activos	2,5%	3,2%	2,7%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	2,1%	2,6%	2,2%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio	19,1%	23,5%	21,1%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Cartera bruta	1,0%	1,1%	1,4%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	4,5 vc	3,4 vc	2,6 vc
Índice de Solvencia ⁽³⁾	16,4%	15,3%	14,9%
Total depósitos ⁽⁴⁾ / Pasivo exigible ⁽⁵⁾	86,9%	82,4%	82,8%

(1) Índices a diciembre de 2023 y diciembre de 2024 sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial y no incorpora la mora mayor a 90 días de la cartera reestructurada. (3) Indicador a noviembre de 2024, última información SB. (4) Considera depósitos del público. (5) Total de pasivos sin considerar obligaciones asimilables de capital y otros pasivos.

Analista: Constanza Morales Galindo
constanza.morales@feller-rate.com

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, los que representaron casi un 60% del portafolio a noviembre de 2024. A la misma fecha, el banco se posicionaba como una de las instituciones financieras más grandes, ubicándose en el tercer lugar de los bancos múltiples del país, en términos de colocaciones, con una cuota de mercado de 19,2%.

El margen financiero de BHD se compone principalmente de la actividad de crédito, complementándose por los ingresos de las actividades de tesorería y de las comisiones recibidas por servicios. A diciembre de 2024, el ingreso operacional total acumuló \$49.259 millones, aumentando en rangos de un 17% en comparación al año anterior, producto de un aumento en los intereses por fondos interbancarios que beneficiaron el margen financiero de la entidad. En términos relativos, el indicador medido sobre activos totales se ubicó en 8,4%, levemente por debajo del promedio del sistema (8,8%).

El banco constituye provisiones según su modelo de pérdida esperada, reflejando prácticas conservadoras en materia de gestión de riesgos. A diciembre de 2024, se observa un mayor gasto por provisiones dado el aumento de la cartera vencida, alcanzando un indicador medido sobre el margen financiero total de 15,7%, mientras que sobre activos totales alcanzó a 1,3%. 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. Por otro lado, los gastos operacionales sobre activos totales promedio se situaron en 4,6%, inferior al 5,4% registrado por los bancos múltiples.

A diciembre de 2024, el resultado antes de impuesto cae levemente alcanzando \$16.157 millones, afectado por el mayor gasto por riesgo y operativo. De esta forma, el retorno sobre activos totales pasó de un 3,2% en 2023 a un 2,7% en 2024, situándose en rangos similares al promedio del sistema (2,8%).

El patrimonio del banco a diciembre de 2024 alcanzó a \$65.950 millones, compuesto principalmente por capital pagado (42,3%). 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 2024, el índice de solvencia se situó en 14,9% (15,8% 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 8,4 veces al cierre de 2024.

En el último año, la cartera vencida exhibió un aumento respecto a 2023, observando un alza en el indicador de cartera con mora mayor a 90 días. Considerando el indicador de morosidad publicado en la SB (I.079), que incluye los créditos en mora de 31 a 90 días, alcanzó a 1,9% (1,2% en 2023). Por su parte, la cobertura de provisiones disminuyó a la misma fecha, 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, los que representaron un 78,1% de los pasivos totales a diciembre de 2024. Por su parte, los depósitos del público se distribuían en un 47,8% en depósitos a plazo, un 36,1% en cuentas de ahorro y un 16,1% en depósitos a la

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.

vista. 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 diciembre de 2024 cubría sobre el 56% de los depósitos.

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.

- Un alza de calificación no es posible dado que ésta se encuentra en el nivel más alto de la escala de calificaciones.
- Una baja de su clasificación podría darse por un deterioro material de sus indicadores relevantes.

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.

	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	3 Feb. 25
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA
Perspectivas	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+
DP más de 1 año	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA
Bonos subordinados ⁽²⁾	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>

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

El sistema financiero mantiene sus sólidos fundamentos, con un buen ritmo de crecimiento de las colocaciones y una adecuada capacidad de generación de resultados. Asimismo, en 2024, el desempeño favorable del sector se vio favorecido por el sólido crecimiento económico del país, aunque limitado por un escenario de tasas de interés aún en niveles altos, que se acompañó de ajustes en las condiciones de liquidez de mercado. La cartera de crédito del sistema financiero continuó mostrando indicadores robustos que evidencian estabilidad. Si bien se observó algo más de morosidad en los portafolios, ésta avanzó de manera controlada y sin generar una presión significativa en el gasto por provisiones y en los indicadores de calidad de cartera.

Para República Dominicana, las proyecciones consideran un crecimiento del PIB en rangos del 5%, destacando entre los países de la región. Las expectativas consideran también que las tasas de interés mantengan una ligera tendencia a la baja, condiciones que deberían favorecer el dinamismo del sistema financiero en 2025. En este sentido, la actividad crediticia debería continuar expandiéndose, por sobre la tasa de 2024, apoyando la generación de resultados. Mientras, la cartera vencida debería tender a estabilizarse, toda vez que una disminución de las tasas de interés conllevaría una menor carga financiera a los hogares y empresas. En este contexto, el sistema financiero exhibe en su conjunto un adecuado respaldo patrimonial que da espacio para crecer, mientras que el buen nivel de utilidades registrado permite que las entidades puedan fortalecer su patrimonio por la vía de retención de utilidades para desarrollar sus planes estratégicos.

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 estadísticas de 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.