



Santo Domingo de Guzmán, D.N.
6 de noviembre de 2024

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

Atención: Sra. 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, y en cumplimiento del Artículo 28 del Reglamento 664-12 de Aplicación de la Ley 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 el Informe Trimestral del Representante de la Masa de Obligacionistas, correspondiente a la emisión de bonos de deuda subordinada SIVEM-140.

Atentamente,

**Maria
Josefina
Mejia de Sosa**

Josefina Mejía
Vicepresidente Ejecutivo
Administración y Finanzas

Digitally signed by
Maria Josefina
Mejia de Sosa
Date: 2024.11.06
11:49:06 -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

INFORME TRIMESTRAL

Período: julio - septiembre 2024



**Representante de Masa de
Obligacionistas**

Calle Pablo Casals No.9, Ensanche Piantini

Registro Nacional de Contribuyente: 1-01-80789-1



Emisor: Banco Múltiple BHD, S. A.

Número de Registro SIMV como Emisor: SIVEV-057

Número de Registro Emisión SIMV: **SIVEM – 140**

Registro Nacional de Contribuyente 1-01-13679-2

Dirección: Av. 27 de febrero esquina Winston Churchill, Evaristo
Morales, Santo Domingo, R. D.

Contenido

1.- La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta.....	4
2.- Valor actualizado de las garantías prendarias y/o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas para la comprobación.....	4
3.- Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión, en caso de designar alguno.....	5
4.- Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía, y las acciones llevadas a cabo en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores.....	5
5.- Cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión, y la consecuente modificación de la misma.....	5
6.- Nivel de liquidez con que cuenta el Emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto.....	6
7.- Uso de los fondos por parte del Emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación.....	6
8.- La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.....	7
9.- Actualización de la calificación de riesgo de la emisión y del Emisor, conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto.....	8
10.- Nivel de endeudamiento del Emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión.....	9
11.- Cumplimiento del Emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia.....	9
12.- Monto total de la emisión que ha sido colocada.....	10



13.- Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del Emisor, en los casos que aplique.....	10
14.- Enajenación de las acciones del Emisor y las posiciones dominantes dentro de la distribución accionaria que represente por lo menos el 10% del total del patrimonio del Emisor.....	10
15.- Colocación y/o negociación de valores por parte del Emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante de redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de valores, entre otros.	10
16.- Procesos de reestructuración societaria del Emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines.....	10
17.- Cualquier actividad dentro o fuera de la órbita del Emisor que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor, etc.)	11
18.- Cualquier documento de índole legal que implique procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativa, incoados en contra del Emisor.	11
19.- Modificaciones al contrato de emisión.	11
20.- La adquisición y enajenación de activos por parte del Emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado.	11
21.- Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión.....	11
22.- Cualquier otra obligación establecida en el prospecto y contrato de emisión, y las disposiciones normativas vigentes, así como cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, económicas o de reputación para el Emisor.....	12
23.- Otros.....	12



INFORME

A: MASA DE OBLIGACIONISTAS DE BONOS DE DEUDA
SUBORDINADA **BANCO MÚLTIPLE BHD, S.A.**

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE LA
REPUBLICA DOMINICANA (SIMV)

Dando cumplimiento a las responsabilidades como Representantes de Masa de Obligacionistas establecidas en la Ley 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana; sus Normas y Reglamentos de aplicación; la Ley 479-08 General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada; la Ley No 31-11 que modifica esta última, y en particular a la Resolución R-CNV-2016-14-MV de funciones del Representante de la Masa, procedemos a rendir el presente informe.

Iniciamos la redacción de este escrito, poniendo en práctica ciertos procedimientos y revisiones pautados en las legislaciones antes citadas, para proveer a la Masa de Obligacionistas nuestro informe independiente, el cual no se emite apegado a las normas de auditoría internacional, sino que constituye la exposición de nuestros hallazgos.

Es bueno tener presente que, la inscripción de los valores en el Registro del Mercado de Valores y de Productos, y la autorización para realizar la oferta pública por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores, no implica certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del Emisor. Tampoco estamos haciendo juicios de valor sobre el tema.

En cumplimiento a nuestros deberes, hemos evaluado y analizado la situación del Emisor y su actividad, y los hallazgos los expresamos a continuación:



1.- La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta.

Banco Múltiple BHD, S.A. (Emisor), es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes dominicanas, que tiene como objeto principal la intermediación financiera y otras operaciones compatibles con su principal objeto social.

Pudimos constatar que la colocación del programa de emisiones de Bonos de Deuda Subordinada, por un valor total de diez mil millones de pesos con 00/100 (RD\$10,000,000,000.00), está compuesto por múltiples emisiones, esta decisión fue aprobada mediante Acta del Consejo de Administración de fecha 18 de marzo 2020 de Banco Múltiple BHD, S.A, aprobado mediante la Única Resolución emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha diez (10) de septiembre 2020, inscrito en el Registro del mercado de Valores en fecha quince (15) de septiembre 2020 conforme a la autorización No. BV2009-BS0030.

El programa de emisiones está debidamente inscrito en el Registro del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores de la Rep. Dom., bajo el **No. SIVEM-140**.

Mediante comunicación número **68115**, la Superintendencia del Mercado de Valores aprobó la solicitud de prórroga para la extensión del período de vigencia del Programa de Emisiones inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el número **SIVEM-140**, por un plazo adicional de un (1) año, contado a partir del 15 de septiembre de 2022, fecha en que vence el período de vigencia actual, de conformidad al artículo 46 del Reglamento de Oferta Pública. La nueva fecha de vencimiento del período de vigencia es el **15 de septiembre de 2023**.

2.- Valor actualizado de las garantías prendarias y/o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas para la comprobación.



El presente programa de emisiones no cuenta con garantías específicas, es sólo una acreencia quirografaria la que lo respalda. El tenedor posee prenda común sobre la totalidad del patrimonio del Emisor.

3.- Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión, en caso de designar alguno.

El presente programa de emisiones no requiere de administrador extraordinario.

4.- Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía, y las acciones llevadas a cabo en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores.

No aplica debido a que no existe garantía de bienes e inmuebles.

5.- Cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión, y la consecuente modificación de la misma.

La primera emisión, tendrá una tasa de interés **fija** anual en pesos dominicanos de 9.00%, pagadera **semestralmente**.

La segunda emisión, tendrá una tasa de interés **fija** anual en pesos dominicanos de 9.00%, pagadera **semestralmente**.

La tercera emisión, tendrá una tasa de interés **fija** anual en pesos dominicanos de 10.00%, pagadera **semestralmente**

Sobre la validación de los pagos de intereses, pudimos observar:

- El uso correcto de la base de cálculo establecida en el prospecto de emisión y aviso de colocación.
- Que se pagó la cantidad de días correspondientes al período estipulado en el prospecto de emisión y aviso de colocación, y
- Que se pagó en la fecha establecida en el prospecto de emisión y aviso de colocación.



SIVEM-140 Banco Múltiple BHD, S. A.
Informe de Representantes de Obligacionistas
30 de octubre 2024

BANCO MULTIPLE BHD

Confirmación de intereses al: **30/09/2024**

Fecha de emisión: 25/08/2022

Fecha de Vencimiento: 25/08/2032

Tramos: 3		Emisión: 2							
Fecha de pago anterior	Fecha de pago Actual	Monto RD\$	Base	Días	Tasa	Total de Intereses	Pagado a CEVALDOM	Diferencia	Fecha de Pago
25-Feb-24	25-Aug-24	5,000,000,000.00	365	182	10.00%	249,315,068.49	249,315,068.49	0.00	26/08/2024

Fecha de próximo pago de Intereses:

- Primer tramo **28/12/2024**
- Segundo tramo **30/12/2024**

6.- Nivel de liquidez con que cuenta el Emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto.

No existe opción de procedimiento de redención anticipada por parte del emisor, según está establecido en el Prospecto de Colocación, el cual dice que el Emisor no tendrá derecho a pagar en forma anticipada el valor total, o parcial, del monto colocado en cada emisión del programa.

7.- Uso de los fondos por parte del Emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación.

Para el presente programa de emisiones, de acuerdo con lo establecido por el Consejo de Administración del Emisor, en su sesión ordinaria de fecha 08 del mes de marzo de 2020, el Emisor destinará la liquidez obtenida con el 100% de la colocación de los bonos de deuda subordinada para capital de trabajo. Estos recursos serán integrados como parte del capital secundario de la sociedad, dentro de los límites permitidos por la Ley Monetaria y Financiera y sus Reglamentos.

De acuerdo con información recibida por el Emisor, al 30 de junio 2021 los fondos habían sido canalizados al 100% distribuido de la siguiente:

1,776,000,000.00 en Préstamos Hipotecarios
1,224,000,000.00 en Préstamos de Vehículos

En la tercera emisión, el Emisor destinará la liquidez obtenida con el 100% de la colocación de los Bonos de Deuda Subordinada para capital de trabajo. Las partidas que se afectarán serán la cartera de crédito, principalmente la cartera destinada a créditos Comerciales e Hipotecarios. Estos fondos podrán estar en la cuenta de inversiones previo a ser colocados por el Emisor como préstamos. Para el presente Programa de Emisiones se excluye su uso para reservas por encaje en el Banco Central.

En cuanto al uso de los fondos, al 30 de septiembre 2023, los mismos fueron utilizados en su totalidad para capital de trabajo.

8.- La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.

CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores S.A., ha sido la empresa designada como agente del programa de emisiones. Tiene a su cargo la custodia, compensación y liquidación de los valores del presente programa de emisión, así como los procedimientos de pago de intereses y capital de los Bonos Subordinados.

Revisamos prospecto, el contrato de emisión y avisos de oferta pública entregado por la administración del Emisor, y pudimos constatar que el total de los bonos subordinados en circulación se componen de la siguiente manera:

Primera Emisión: 2,000,000,000 de valores, con valor unitario de un peso dominicano (RD\$1.00), equivalente dos mil millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$2,000,000,000).

Tasa de interés fija: 9.00% anual

Frecuencia del pago: semestral

Fecha de emisión: 28 de diciembre 2020



SIVEM-140 Banco Múltiple BHD, S. A.
Informe de Representantes de Obligacionistas
30 de octubre 2024

Fecha vencimiento: 28 de diciembre 2030

Segunda Emisión: 1,000,000,000 de valores, con valor unitario de un peso dominicano (RD\$1.00), equivalente mil millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$1,000,000,000).

Tasa de interés fija: 9.00% anual

Frecuencia del pago: semestral

Fecha de emisión: 30 de diciembre 2020

Fecha vencimiento: 30 de diciembre 2030

Tercera Emisión: 50,000,000 de valores, con valor unitario de cien pesos dominicanos (RD\$100.00), equivalente cinco mil millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$5,000,000,000).

Tasa de interés fija: 10.00% anual

Frecuencia del pago: semestral

Fecha de emisión: 25 de agosto 2022

Fecha vencimiento: 25 de agosto 2032

9.- Actualización de la calificación de riesgo de la emisión y del Emisor, conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto.

Solvencia Perspectivas	Calificación de Riesgo - Feller	
	Enero 2024	Julio 2024
	AAA	AAA
	Estables	Estables

Nacional, Largo Plazo Nacional, Corto Plazo Perspectivas Largo Plazo Nacional, Deuda Subordinada	Calificación de Riesgo Ratings	Fitch
	Julio 2024	
	AA+	
	F1+	
	Estables	
	AA-	

Ver detalle de reporte anexo.

Conforme la entrada en vigor del Reglamento para las Calificadoras de Riesgos Núm. R-CNMV-2022-03-MV, específicamente artículo 7, estos reportes serán presentados con **periodicidad semestral**.

10.- Nivel de endeudamiento del Emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión.

De acuerdo con el prospecto de colocación, el presente programa de emisiones no compromete los límites de endeudamiento del Emisor.

11.- Cumplimiento del Emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia.

Resumimos el estatus de envío de estados financieros a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Anualmente:

1.- Balance general auditado,	31 diciembre 2023
2.- Estado de resultados auditados,	31 diciembre 2023
3.- Estado de cambio en el patrimonio auditado,	31 diciembre 2023
4.- Estado de flujo de efectivo auditado,	31 diciembre 2023
5.- Políticas contables utilizadas y demás notas explicativas de los estados financieros auditados,	31 diciembre 2023

Trimestralmente y comparados con el trimestre anterior:

1.- Balance general intermedio	septiembre 2024
--------------------------------	-----------------



2.- Estado de resultados intermedio	septiembre 2024
3.- Estado de flujo de efectivo intermedio	septiembre 2024
4.- Estado de cambios en el patrimonio	septiembre 2024

12.- Monto total de la emisión que ha sido colocada.

El monto total del programa de emisión colocada asciende al monto de **RD\$8,000,000,000.00.**

13.- Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del Emisor, en los casos que aplique.

No aplica este punto para el trimestre en cuestión.

14.- Enajenación de las acciones del Emisor y las posiciones dominantes dentro de la distribución accionaria que represente por lo menos el 10% del total del patrimonio del Emisor.

No aplica este punto para el trimestre en cuestión.

15.- Colocación y/o negociación de valores por parte del Emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante de redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de valores, entre otros.

No ha habido en el trimestre en cuestión, colocación y/o negociación de valores por parte del Emisor en mercados internacionales.

16.- Procesos de reestructuración societaria del Emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines.

No ha habido en el trimestre en cuestión procesos de reestructuración societaria del Emisor.



17.- Cualquier actividad dentro o fuera de la órbita del Emisor que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor, etc.)

El emisor confirma que para el trimestre en cuestión no ha existido ninguna actividad dentro o fuera de la órbita del emisor que pudiera entorpecer sus operaciones, negocios y registros contables. Asimismo, hasta la fecha, han cumplido cabalmente y sin demora con sus clientes, incluyendo con los informes, reportes y requerimientos ante la Superintendencia de Mercado de Valores.

18.- Cualquier documento de índole legal que implique procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativa, incoados en contra del Emisor.

Según información suministrada por la Gerencia, no existe en el trimestre del cual nos ocupamos, ninguna situación legal que le afecte. Tampoco ello se desprende de la información general que manejamos en nuestro carácter de Representante de la Masa de Obligacionistas.

19.- Modificaciones al contrato de emisión.

No ha habido en el trimestre en cuestión, modificaciones al contrato de emisión.

20.- La adquisición y enajenación de activos por parte del Emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado.

No ha habido en este trimestre enajenación o adquisición de algún activo significativo que pudiere alterar, de alguna forma las operaciones del Emisor.

21.- Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión.



Para este trimestre no surgieron cambios significativos en la estructura administrativa del emisor.

22.- Cualquier otra obligación establecida en el prospecto y contrato de emisión, y las disposiciones normativas vigentes, así como cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, económicas o de reputación para el Emisor.

No tenemos conocimiento, ni tampoco la administración nos ha informado de cualquier otro elemento o suceso que conlleve implicaciones económicas o morales para el Emisor, cualquiera de sus accionistas y/o empresas vinculadas.

23.- Otros.

1.- El informe del **Comisario** que reposa en nuestro poder, corresponde al período cortado el **31 de diciembre de 2023**. En el mismo se establece que los estados financieros auditados son razonables y que la compañía ha tenido un buen desempeño en el manejo de sus operaciones y finanzas.

2.- El dictamen de los estados financieros auditados al **31 de diciembre de 2023**, no tienen salvedades.

3.- Hechos Relevantes publicados por la Superintendencia del Mercado de Valores en el trimestre **julio - septiembre 2024**:

Fecha Recepción	Número Trámite	Descripción Hecho Relevante
7/26/2024 15:53	03-2024-004768	Banco BHD - informe representante masa de obligacionistas, trimestre abr.-jun. 2024, bonos de deuda subordinada SIVEM-120.
7/26/2024 15:56	03-2024-004769	Banco BHD - informe representante masa de obligacionistas, trimestre abr.-jun. 2024, bonos de deuda subordinada SIVEM-140.
7/29/2024 18:16	03-2024-004881	CR-BHD-29072024 - calificación de riesgo semestral, AA+ (dom) con perspectivas estables a Banco Múltiple BHD, S.A., y AA- (dom) a las emisiones de bonos SIVEM-120 y SIVEM-140, por FITCH Ratings.



SIVEM-140 Banco Múltiple BHD, S. A.
Informe de Representantes de Obligacionistas
30 de octubre 2024

7/29/2024 18:19	03-2024-004883	CR-BHD-2907024 - calificación de riesgo semestral, AAA con perspectivas estables a Banco Múltiple BHD, S.A., y AA+ a las emisiones de bonos SIVEM-120 y SIVEM-140, por Feller Rate.
-----------------	----------------	---

4.- **Conclusión:**

El informe trimestral de julio a septiembre de 2024 del Banco Múltiple BHD, S.A. para el programa de emisión de bonos subordinados SIVEM-140 confirma el cumplimiento de sus compromisos conforme a los lineamientos del prospecto de emisión. Los fondos han sido utilizados adecuadamente para fortalecer su cartera de créditos comerciales e hipotecarios, manteniendo una calificación de riesgo de AA+ por Fitch y AAA por Feller Rate, con perspectivas estables, lo cual subraya su solidez y respaldo financiero.

El informe confirma que no hubo cambios significativos en la estructura administrativa ni eventos adversos que afectaran las operaciones o la estabilidad financiera del banco. Asimismo, el Banco BHD sigue cumpliendo con sus obligaciones de transparencia y reportes ante la Superintendencia del Mercado de Valores, manteniendo su reputación y estabilidad en el mercado

SALAS PIANTINI & ASOCIADOS

Representante de Masas de Obligacionistas



	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
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.

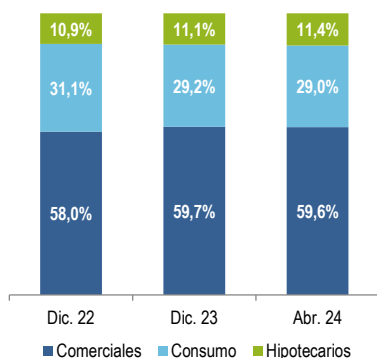
Banco BHD es una entidad financiera de tamaño relevante en la industria local, con presencia en diversos productos y servicios financieros, que favorecen su posición competitiva. La entidad brinda atención a empresas públicas, privadas y al segmento de personas. Para el segmento de empresas, otorga créditos 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.

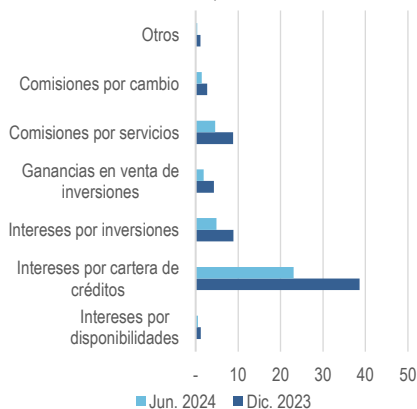
El margen financiero total de BHD se compone, principalmente, de la actividad de crédito a lo que se suman los ingresos de las actividades de tesorería y de las comisiones recibidas por servicios. A junio de 2024, el margen de intereses (principalmente por cartera de crédito) representó un 81,2% del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

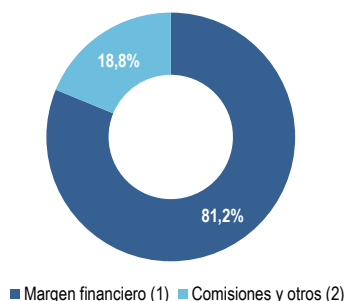
EVOLUCIÓN INGRESO OPERACIONAL

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.

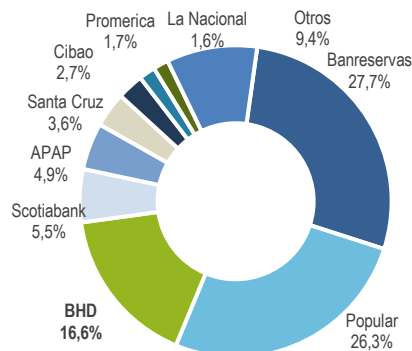
PARTICIPACIONES DE MERCADO ⁽¹⁾

	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.

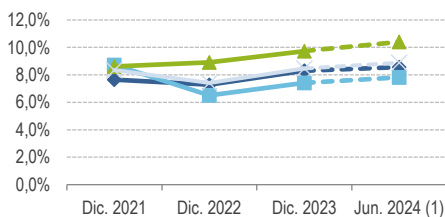
BHD tiene una posición consolidada en el sistema financiero, destacando una presencia relevante en una industria. Como se indicó, la actividad del banco es bien diversificada y se beneficia de las sinergias que puede alcanzar con otras empresas del grupo CFBHD.

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%.

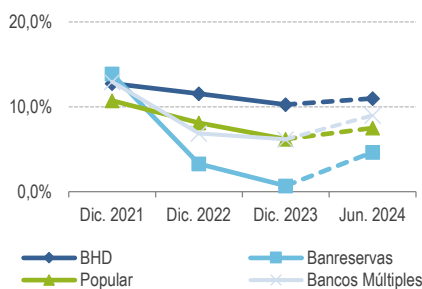
MARGEN OPERACIONAL

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

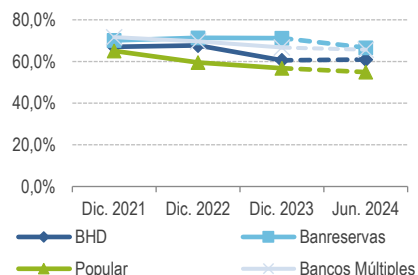
Gasto por provisiones avanza controladamente.

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.

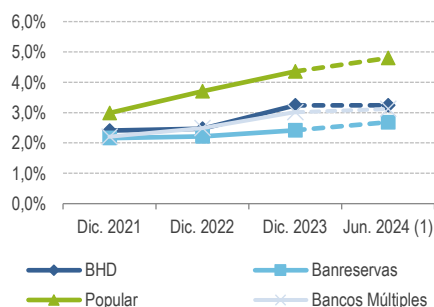
En 2023, los indicadores de calidad de cartera mantuvieron un buen comportamiento, contribuyendo a un aumento controlado del gasto por riesgo, que capturó especialmente la expansión del portafolio. Al cierre del año, la entidad exhibió un gasto por provisiones para la cartera de créditos de \$4.328 millones,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

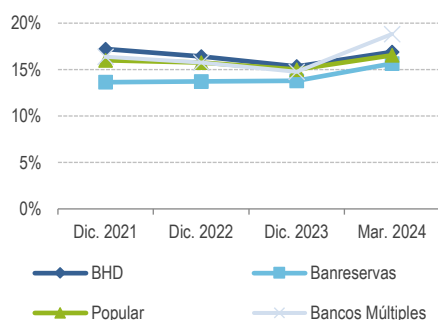
Dic. 22 Dic. 23 Jun. 24

Crecimiento patrimonio ⁽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.

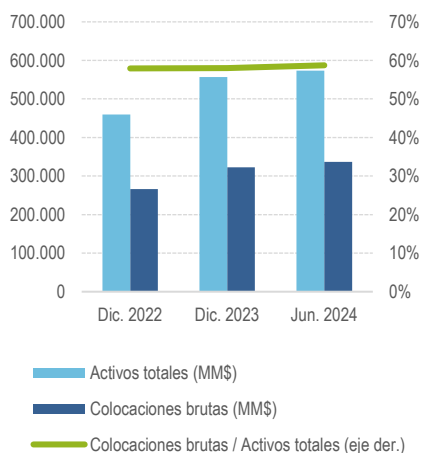
A marzo de 2024, el índice de solvencia fue de 16,9%, reflejando una cómoda posición con relación al límite normativo. La medición se posicionaba en el rango de otros bancos de tamaño grande, aunque por debajo del promedio de la banca múltiple. Cabe mencionar que, el indicador se mantuvo algo por sobre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

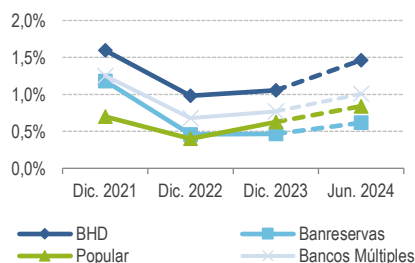
(2) Crecimiento nominal.

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

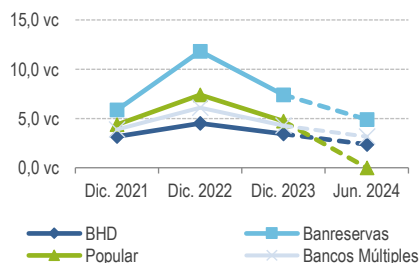
CARTERA VENCIDA

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

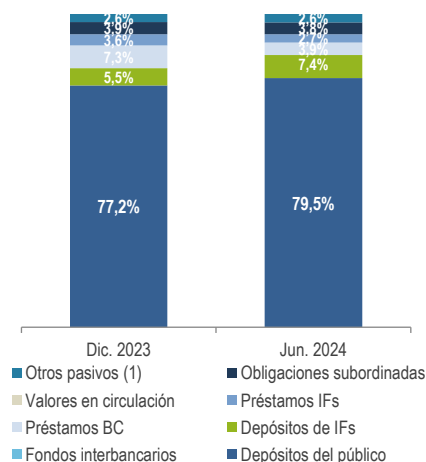
Expansión de las colocaciones, especialmente en 2022 y 2023. Se observa una mayor morosidad con una adecuada cobertura de provisiones.

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.

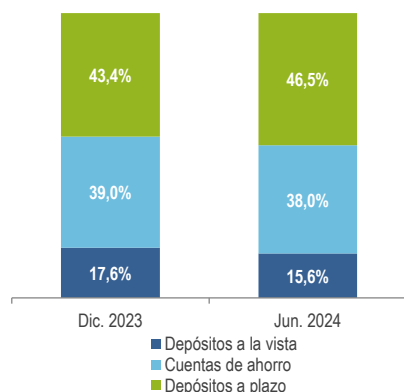
En términos de provisiones, el banco utiliza modelos complementarios a los establecidos por el Reglamento de Evaluación de Activos (REA), incorporando provisiones anticíclicas y adicionales de manera de hacer frente a riesgos potenciales de los activos y contingencias relacionadas a las variaciones en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

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. La agencia considera que las condiciones del EO son propicias para que el sistema financiero mantenga un desempeño adecuado, el cual se caracteriza por márgenes de interés 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 15.6% a abril de 2024. La cartera de préstamos está diversificada de forma adecuada, con préstamos comerciales que representan 59.53% del total de préstamos, 29.03% de consumo y 11.44% de préstamos 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.

Calidad de Activos Buena Durante el Crecimiento: La calidad de cartera de BHD ha sido relativamente estable y adecuada a lo largo del tiempo. A marzo de 2024, el indicador de cartera vencida mayor de 90 días fue de 1.8% (2023: 1.3%), lo cual evidencia un deterioro en los segmentos de consumo y pymes. No obstante, 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 203.3% refleja el enfoque conservador de provisionamiento del banco, el cual le proporciona un colchón adecuado para enfrentar posibles situaciones adversas.

Fitch anticipa que la calidad de activos de BHD permanecerá estable en el mediano plazo, impulsada por las perspectivas de crecimiento de la entidad y sus prácticas sólidas de gestión de riesgos.

Niveles Mayores de Rentabilidad: Durante 2023 y el primer trimestre de 2024 (1T24), 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 durante 2023. Además, el banco logró mantener bajo control sus costos de fondeo, lo que permitió que su margen de interés neto (MIN) fuera estable. La rentabilidad también se ha beneficiado por gastos controlados por operacionales y provisiones. A marzo de 2024, el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) aumentó a 4.8% 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 Presionada: La capitalización de BHD permanece en niveles acordes a su calificación, lo que refleja una generación interna de capital adecuada. A marzo de 2024, el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR fue de 12.9%, una disminución con respecto al cierre de 2022 de 14.5%, resultado de un aumento en los APR derivado del crecimiento de doble dígito de la entidad durante 2023. Asimismo, la capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de una cobertura de reservas holgada, que 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, la cual se reflejó en un indicador de préstamos a depósitos de 82.9% a marzo de 2024. Asimismo, BHD mantiene acceso a los mercados de deuda de capital local y a otras fuentes de financiamiento. La liquidez de BHD continúa adecuada con respecto a su calificación y Fitch no anticipa cambios en la estructura de financiación y liquidez.

Calificaciones

Escala Nacional

Calificaciones Nacionales de Largo Plazo	AA+(dom)
Calificaciones Nacionales de Corto Plazo	F1+(dom)
Deuda Subordinada	AA-(dom)

Perspectivas

Calificaciones Nacionales de Largo Plazo	Estable
--	---------

Metodologías Aplicables

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

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2023\)](#)

Publicaciones Relacionadas

Analistas

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

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

Sensibilidad de la Calificación

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

- un deterioro en la evaluación de la agencia respecto al EO podría tener acciones negativas sobre las calificaciones nacionales de la entidad;
- una baja en las calificaciones nacionales de BHD también provendría de una presión significativa sobre el perfil financiero, que se derive en un deterioro de su calidad de activos o rentabilidad, y se combine 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, y mantener dos escalones (*notches*) de diferencia.

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

- un escenario de mejora de la calificación provendría de acciones positivas en la evaluación de Fitch del EO;
- dadas las calificaciones actuales de BHD, un alza potencial es limitado;
- las calificaciones de deuda subordinada aumentarán en la misma magnitud y sentido que las acciones de calificación nacional de largo plazo, y mantener dos escalones (*notches*) de diferencia.

Calificaciones de Emisor y Otra 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, Superintendencia de Valores de la República Dominicana, BHD

Deuda Subordinada: BHD tiene dos emisiones nacionales de deuda subordinada, una de hasta DOP10,000 millones con vencimiento en 2030 y la otra por el mismo monto con vencimiento en 2028. A la fecha, el banco ha colocado DOP13,000 millones de los DOP20,000 millones autorizados. La calificación de estas deudas se ubica dos escalones por debajo de la calificación ancla, es decir, 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 de menos de un escalón, salvo circunstancias muy excepcionales.

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

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

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

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

Resumen de la Compañía y Factores Cualitativos Clave

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 sobre compensado 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 Negocio

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 15.6% a abril del 2024. La entidad ofrece servicios de banca comercial y es subsidiaria del Centro Financiero BHD (CFBHD), la cual 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 (59.53%), seguido de préstamos al consumo (29.03%) e hipotecas (11.44%). Además, 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, tal 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 busca 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 Riesgo

Perfil de Riesgos

La 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 con 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 se sustentó 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. A marzo de 2024 se mostró un crecimiento más conservador, dado que la cartera bruta creció solo 1.0%.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

Calidad de Activos Buena Durante el Crecimiento

La calidad de cartera de BHD se ha mantenido relativamente estable y adecuada a lo largo del tiempo. A marzo de 2024, el indicador de cartera vencida mayor de 90 días fue de 1.8% (2023: 1.3%), lo cual evidencia un deterioro en los segmentos de consumo y pymes. No obstante, 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 203.3% 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 20 depositantes mayores, estos representaron cerca de 19.3% del total de préstamos a marzo de 2024. Fitch anticipa que la calidad de activos de BHD permanecerá estable en el mediano plazo, impulsada por las perspectivas de crecimiento de la entidad y sus prácticas sólidas de gestión de riesgos.

Ganancia y Rentabilidad

Niveles Mayores de Rentabilidad

Durante 2023 y el 1T24, 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 durante 2023. Además, el banco logró mantener bajo control sus costos de fondeo, lo que permitió que su MIN fuera estable. Asimismo, la rentabilidad también se ha beneficiado por gastos controlados por operacionales y provisiones. A marzo de 2024, el indicador de utilidad operativa sobre APR aumentó a 4.8% 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.

Capital y Apalancamiento

Capitalización Adecuada

La capitalización de BHD permanece en niveles acordes a su calificación, lo cual refleja una generación interna de capital adecuada. A marzo de 2024, el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR fue de 12.9%, una disminución con respecto al cierre de 2022 de 14.5% resultado de un aumento en los APR derivado del crecimiento de doble dígito de la entidad durante 2023. A pesar de esto, la agencia considera que las métricas de capitalización actuales del banco siguen adecuadas para su nivel de calificación actual. Asimismo, la capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de una cobertura de reservas holgada, que ha demostrado ser un colchón bueno en momentos de estrés.

A marzo de 2024, el indicador de solvencia regulatoria de 17.0% se benefició de las emisiones de deuda subordinada. Dicha relación es 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.

Fondeo y Liquidez

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 cual se reflejó en un indicador de préstamos a depósitos de 82.9% a marzo de 2024. Asimismo, BHD mantiene acceso a los mercados de deuda de capital local y a otras fuentes de financiamiento. La liquidez de BHD continúa adecuada con respecto a su calificación 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 al representar 80.8% del fondeo total a marzo de 2024. El banco muestra niveles bajos de concentración con los 20 mayores depositantes, al representar menos de 10% del total de depósitos, con lo cual mitigó el riesgo asociado con la concentración. Durante 2023, la base de depósitos de BHD mostró un crecimiento de 15.5%, superior al crecimiento promedio del sistema del 10.8%, lo cual le permitió al banco mejorar su participación de mercado.

Finanzas

	31 Mar 2024		31 Dic 2023	31 Dic 2022	31 Dic 2021	31 Dic 2020
	3 meses – 1er trimestre	3 meses – 1er trimestre	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	(USD millones)	(DOP millones)	(DOP millones)	(DOP millones)	(DOP millones)	(DOP millones)
	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado
Resumen del Estado de Resultados						
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	154	9,101	30,347	23,808	20,756	21,577
Comisiones y Honorarios Netos	38	2,281	9,368	8,276	6,368	6,404
Otros Ingresos Operativos	19	1,150	2,895	1,664	3,526	-996
Ingreso Operativo Total	211	12,531	42,610	33,747	30,650	26,985
Gastos Operativos	105	6,233	22,927	20,054	18,100	15,992
Utilidad Operativa antes de Provisiones	106	6,298	19,683	13,694	12,550	10,994
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	23	1,377	4,328	3,871	3,949	5,366
Utilidad Operativa	83	4,922	15,355	9,823	8,601	5,628
Otros Rubros No Operativos (Neto)	2	109	1,113	1,549	1,150	158
Impuestos	16	949	3,423	1,539	1,065	-471
Utilidad Neta	69	4,081	13,045	9,833	8,686	6,257
Otro Ingreso Integral	—	—	0	—	0	98
Ingreso Integral según Fitch	69	4,081	13,045	9,833	8,686	6,355
Resumen del Balance General						
Activos						
Préstamos Brutos	5,504	326,264	322,949	266,275	222,721	200,252
- De los Cuales Están en Deterioro	97	5,777	4,227	3,419	3,680	3,563
Reservas para Pérdidas Crediticias	198	11,743	11,675	11,776	11,275	11,338
Préstamos Netos	5,306	314,521	311,274	254,499	211,446	188,914
Préstamos y Operaciones Interbancarias	—	—	—	—	0	0
Derivados	0	0	65	130	109	—
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	2,238	132,648	126,420	82,256	88,833	101,028
Total de Activos Productivos	7,544	447,169	437,759	336,885	300,388	289,942
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,440	85,355	90,848	102,267	100,152	82,589
Otros Activos	506	29,996	28,481	20,592	18,799	17,811
Total de Activos	9,490	562,520	557,089	459,745	419,338	390,341
Pasivos						
Depósitos de Clientes	6,643	393,752	383,944	333,953	297,226	282,760
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	1,251	74,144	82,126	50,034	57,860	51,636
Otro Fondeo de Largo Plazo	326	19,311	19,355	15,202	10,324	10,404
Obligaciones Negociables y Derivados	0	10	1	94	79	—
Total de Fondeo y Derivados	8,220	487,218	485,426	399,283	365,490	344,800
Otros Pasivos	312	18,495	12,208	8,913	7,667	7,783
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	—	—	—	—	—	—
Total de Patrimonio	958	56,807	59,454	51,549	46,182	37,759
Total de Pasivos y Patrimonio	9,490	562,520	557,089	459,745	419,338	390,341
Tipo de Cambio		USD1 = DOP59.2729	USD1 = DOP58.2565	USD1 = DOP56.4142	USD1 = DOP57.1413	USD1 = DOP58.2195

n.a. – No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, BHD

	31 Mar 2024	31 Dic 2023	31 Dic 2022	31 Dic 2021	31 Dic 2020
Indicadores (%; Anualizados según sea apropiado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	4.8	3.7	2.9	3.2	2.6
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	8.3	7.8	7.3	6.8	7.9
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	50.1	54.4	59.9	59.5	59.3
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	28.2	24.4	20.6	20.7	16.8
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos en Deterioro	1.8	1.3	1.3	1.7	1.8
Crecimiento de Préstamos Brutos	1.0	21.3	19.6	11.2	6.9
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos en Deterioro	203.3	276.2	344.5	306.4	318.2
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.7	1.5	1.6	1.9	2.8
Capitalización					
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	—	—	—	—	—
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	—	—	—	—	—
Indicador de Capital Base según Fitch	12.9	13.7	14.5	16.7	16.8
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	9.6	10.3	10.8	10.9	9.5
Indicador de Apalancamiento de Basilea	—	—	—	—	—
Préstamos en Deterioro Netos/Capital Común Tier 1	—	—	—	—	—
Préstamos en Deterioro Netos/ Capital Base según Fitch	-11.2	-13.0	-16.9	-16.7	-21.0
Fondeo y Liquidez					
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	82.9	84.1	79.7	74.9	70.8
Préstamos brutos/ Depósitos de Clientes + Cédulas Hipotecarias	—	—	—	—	—
Indicador de Cobertura de Liquidez	—	—	—	—	—
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	80.8	79.1	83.7	81.3	82.0
Indicador de Fondeo Estable Neto	—	—	—	—	—

n.a. – No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, BHD

Información Regulatoria

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

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 19/julio/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/mayo/2024

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

No Auditada: Marzo 2024

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/centralamerica> 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 en el siguiente 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. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente. 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 afirmó 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 USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

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

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

Derechos de autor © 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.