	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
26-07-24	AAA	Estables
31-07-23	AAA	Estables
Bonos Sub.		
26-07-24	AA+	Estables
31-07-23	AA+	Estables
Depósitos CP		
26-07-24	C-1+	Estables
31-07-23	C-1+	Estables
Depósitos LP		
26-07-24	AAA	Estables
31-07-23	AAA	Estables

Feller Rate confirma en "AAA" la calificación de la solvencia de Banco Múltiple BHD. Perspectivas "Estables".

6 AGOSTO 2024 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratificó en "AAA" la solvencia y la calificación de los instrumentos de oferta pública de Banco Múltiple BHD S.A. (Banco BHD o BHD). Las perspectivas de la calificación son "Estables".

La calificación otorgada a Banco Múltiple 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, constituyendo 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 parte, 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.

Contacto: Constanza Morales - Tel. 56 2 2757 0400

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.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad