

Banco Múltiple BDI SA

Factores Clave de Calificación

Modelo de Negocios Comercial: El perfil de negocios de Banco Múltiple BDI SA (BDI) se caracteriza por su enfoque en el segmento empresarial y por una posición de mercado limitada que se refleja en la participación de mercado de 0.8% de los activos del sistema financiero. Fitch Ratings resalta los esfuerzos que ha realizado el banco para incrementar la diversificación de su cartera, lo cual reduce el riesgo de concentración.

Capitalización Adecuada: La capitalización de BDI es adecuada para los riesgos a los que se expone. El indicador de Capital Base según Fitch a activos ponderados por riesgo (APR) fue estable en 14.5% a marzo de 2022 (2021: 14.5%), aunque inferior al promedio de la industria de 17.7% a la misma fecha. Fitch considera que la capitalización de BDI continuará adecuada gracias a la rentabilidad buena, el compromiso de los accionistas de robustecer el capital y la cobertura apropiada de reservas.

Niveles de Morosidad Bajos: Aunque BDI ha mantenido niveles bajos de morosidad a través del tiempo, gracias a su enfoque comercial y a políticas de riesgo conservadoras, la calidad de activos es sensible al deterioro de sus deudores mayores. A marzo de 2022, el indicador de morosidad fue de 1.5%, superior a su promedio histórico (2018–2021: 1.2%) por el deterioro puntual de uno de sus clientes. No obstante, a mayo de 2022, se había normalizado y llegó a 0.6%.

Mejoras en la Rentabilidad: La rentabilidad de BDI mejoró producto de los costos menores de fondeo, niveles de eficiencia controlados y gastos menores por provisiones. A marzo de 2022, el indicador de utilidad operativa a APR de 3.4% fue superior a los niveles anteriores a la pandemia (2019: 2.0%). El margen de interés neto ha sido relativamente estable gracias a costos menores de fondeo, debido a una participación elevada de depósitos de bajo costo sobre el fondeo total. Fitch espera que el margen financiero tenga ciertas presiones en el corto plazo gracias al alza de tasas resultante de la política monetaria contractiva. No obstante, considera que los niveles de rentabilidad del banco seguirán adecuados para el modelo de negocios y la calificación actual.

Liquidez Adecuada: BDI mantiene niveles de liquidez adecuados que se reflejan en una relación de préstamos a depósitos del público de 89.5% a marzo de 2022. También conserva una estructura de fondeo basada en depósitos del público, los cuales representaron, a la misma fecha, 82.7% del fondeo total. El fondeo presenta concentraciones moderadas en los depositantes mayores, mitigadas parcialmente por niveles holgados de liquidez, que se reflejan en un indicador de fondos disponibles e inversiones sobre depósitos del público de 45.5% en el primer trimestre de 2022.

Sensibilidades de Calificación

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

Si el banco mantiene un indicador de Capital Base según Fitch consistentemente superior a 15%, y si esto se acompaña por el sostenimiento de los avances en la rentabilidad y una calidad buena de su cartera.

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

Si hubiera un deterioro de los indicadores de calidad de activos o una baja en la rentabilidad que reduzca su indicador de Capital Base según Fitch consistentemente por debajo de 12%.

Calificaciones

| Escala Nacional | |
|-----------------------|---------|
| Nacional, Largo Plazo | A-(dom) |
| Nacional, Corto Plazo | F2(dom) |
| Perspectivas | |
| Nacional, Largo Plazo | Estable |

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Marzo 2022\)](#)

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

Información Financiera

Banco Múltiple BDI SA

| | 31 mar 2022 | 31 dic 2021 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Total de Activos (USD millones) | 383.2 | 369.1 |
| Total de Activos (DOP millones) | 21,092.4 | 21,093.4 |
| Total de Patrimonio (DOP millones) | 2,097.5 | 2,028.4 |

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BDI

Analistas

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

Larisa Arteaga
+1 809 563 2481
larisa.arteaga@fitchratings.com

Entorno Operativo

Entorno Operativo

En diciembre de 2021, Fitch afirmó la calificación soberana de República Dominicana en 'BB-' y revisó la Perspectiva a Estable desde Negativa. La revisión de la Perspectiva a Estable refleja la reducción del déficit fiscal y de las necesidades de financiamiento del gobierno de República Dominicana. También reflejó la recuperación económica impulsada por la inversión, lo que resultó en un crecimiento del PIB de 12.3% en 2021, por encima del potencial.

La agencia espera que el crecimiento en República Dominicana se desacelere a 5% en 2022, desde 12.3% en 2021, ya que la demanda externa más débil y las condiciones monetarias más estrictas limitan la actividad económica. Sin embargo, el mercado seguirá teniendo un desempeño superior en la región, apoyado por el impulso de la demanda interna, la recuperación del turismo y el buen desempeño del resto de actividades generadoras de divisas.

El Banco Central de la República Dominicana (BCRD), en su reunión de política monetaria de junio de 2022, continuó con su ciclo de alza de tasas, aumentando la tasa de interés de política a 7.75%, desde 4.5% a diciembre de 2021, debido a una inflación superior a la meta y una perspectiva sólida de crecimiento.

Fitch espera que la inflación alta persista durante 2022, en medio de la crisis geopolítica que ha afectado la cadena de suministros y resultado en precios altos de las materias primas. La inflación anualizada fue de 9.5% en junio de 2022, comparada con 9.3% en junio de 2021. La generación sólida de divisas ha permitido mantener las reservas internacionales altas, mientras que el peso dominicano se ha apreciado en relación con el dólar estadounidense.

Perspectivas del Sector Bancario

La perspectiva del sector bancario dominicano en 2022 es 'Neutral'. Fitch considera que, si bien el crecimiento económico se desacelerará, el entorno operativo será propicio para el crecimiento del crédito y para que el sector mantenga un perfil financiero saludable.

Fitch espera que la rentabilidad de la banca se mantenga sólida en 2022, sustentada en un costo de crédito que no presionará las utilidades, ya que, en 2021, se registraron cargos por provisiones elevados, comparados con los de los años previos a la pandemia. Los márgenes financieros se beneficiarán del aumento de tasas de interés y la expansión crediticia, considerando que la fuente principal de fondeo son los depósitos del público que son diversificados y de bajo costo.

La capacidad de absorción de pérdidas se robusteció, debido a la constitución conservadora de provisiones y el crecimiento moderado del activo. Fitch considera que tanto la capitalización como la cobertura de reservas para préstamos vencidos se mantendrán sólidas, por lo que cualquier deterioro potencial sería manejable.

Si bien se prevé que la liquidez se reducirá en 2022, la misma se mantendrá adecuada, siendo que la disponibilidad de recursos ha sido amplia desde el inicio de la pandemia, por lo que se prevé que el sector está preparado para sostener el crecimiento del crédito y afrontar sus compromisos con la liquidez disponible.

Perfil de Negocios

Franquicia y Modelo de Negocios

BDI fue fundado en 1974 con enfoque al segmento comercial, y actualmente ocupa la posición número 13 en el *ranking* por participación de activos dentro del sistema financiero, con una participación en el mercado de 0.76%. El banco es propiedad de accionistas locales. La estructura organizacional de BDI es simple y no afecta las calificaciones.

El activo principal productivo del banco es la cartera de créditos, que representa 62.95% del activo total a marzo de 2022. El modelo de negocios de la entidad se ha enfocado principalmente en préstamos corporativos y comerciales, los cuales representan 76% de los préstamos brutos, seguido de préstamos de hipotecarios (14%) y consumo (10%). BDI cuenta con una posición competitiva limitada, sin embargo, su estrategia de diferenciación es la atención al cliente. Los ingresos netos por interés representan 77.01% del total de ingresos operativos del banco, mientras que el restante proviene de ingresos por comisiones, servicios, entre otros.

Administración y Estrategia

La administración tiene un grado alto de estabilidad y experiencia. Estos factores le han permitido mantener una estrategia consistente y niveles de rentabilidad acordes con su apetito de riesgo, apoyados en mejoras en los servicios ofrecidos. La rotación de la gerencia de alto nivel es baja.

El consejo de directores monitorea las operaciones de BDI. Se conforma por nueve miembros, siete de los cuales son independientes. La escala de sus operaciones facilita al consejo la supervisión efectiva de la gerencia y, para realizar sus funciones, se apoya en los comités. Las prácticas de gobierno corporativo de BDI cumplen con los estándares de gobierno de la regulación dominicana, caracterizados por publicación periódica de información financiera, así como también son comparables con las de otras entidades de tamaño similar y estructura de propiedad familiar en República Dominicana. A diciembre de 2021, los préstamos vinculados representaron 27% del patrimonio a diciembre de 2021 (4.25% de la cartera), lo que está enmarcado dentro de lo establecido por la regulación local, cuyo límite es hasta 50% del patrimonio.

La estrategia de BDI se enfoca hacia la innovación y digitalización, aumento de transacciones digitales, mejorar el servicio al cliente, incrementar la oferta de productos y servicios, fortalecer las relaciones con sus clientes y desconcentrar las carteras activas y pasivas. Dentro de los objetivos específicos para 2022 se incluyó reducir la tasa pasiva ponderada, mejorar la eficiencia operacional, diversificar las carteras pasivas y activas, e incrementar la rentabilidad de BDI. Para 2022, el banco espera crecer un 19% su cartera de préstamos, no obstante, esto está sujeto a mantener la rentabilidad del banco y su perfil de riesgo conservador.

BDI ha evidenciado un cumplimiento adecuado de sus objetivos estratégicos. A marzo del 2022, la ejecución de sus objetivos es de aproximadamente de 96%. BDI ha logrado diversificar su cartera, lo cual se refleja en la participación menor de los créditos comerciales sobre el total de préstamos, dado que a diciembre de 2020 estos representaban 81% del total de préstamos, mientras que, a marzo de 2022, representan 76%.

Perfil de Riesgos

BDI es una entidad con un apetito de riesgo conservador. La calidad buena de activos refleja que la selección de clientes y las políticas de colocación son efectivas. Además, la escala de operaciones permite tener un control cercano al comportamiento de pagos de los clientes.

El departamento de administración de riesgos del banco ha establecido límites de tolerancia a los diferentes riesgos, a la vez que da seguimiento a los mismos. Las áreas de negocios y tesorería pueden aprovechar las oportunidades de negocios siempre y cuando estén enmarcadas dentro de los límites establecidos. En caso de un incumplimiento a los límites internos, el área de riesgos levanta una alerta y evalúa si el incumplimiento se dio por motivos coyunturales, internos o sistémicos. Asimismo, el área involucrada deberá presentar un plan de acción hasta estar en cumplimiento nuevamente.

Para la aprobación de créditos, existen límites discrecionales, según los montos y garantías de las exposiciones. El banco cuenta con un sistema de puntuación para tarjeta de crédito y

consumo, así como un sistema de calificación para los deudores comerciales. Durante los últimos años, BDI ha fortalecido su proceso con la creación de un área especializada para la evaluación, administración y seguimiento de los créditos de consumo, así como con el desarrollo de una herramienta nueva de cobranzas que ha mejorado la recuperación de la cartera. BDI cuenta con un manual de políticas de riesgo operacional, además de una metodología para gestionarlo.

Las herramientas de gestión incluyen reportes de pérdidas, formularios de reporte, cuestionarios de autoevaluación, charlas de sensibilización, entre otros. En 2021, las pérdidas por riesgo operacional representaron menos de 1% del patrimonio.

BDI evalúa el riesgo de interés basándose en la metodología de cálculo del valor en riesgo (VaR; *value at risk*) establecido por la Junta Monetaria. El riesgo de tasas interés está mitigado, en buena medida, por la posibilidad contractual que tiene BDI de ajustar las tasas activas y pasivas de manera inmediata. La exposición del banco al riesgo de tipo de cambio esta mitigada por la disposición regulatoria de que los créditos en moneda extranjera deben ser otorgados a generadores de la divisa. BDI tiene una posición larga en dólares estadounidenses de aproximadamente 34% del patrimonio neto a finales de diciembre de 2021, por debajo del del límite regulatorio de hasta 100% del patrimonio. Además, el portafolio de inversiones de BDI no es especulativo, en la medida en que, aproximadamente 96.7%, está invertido en el sector público (20.52% Ministerio de Hacienda; 76.21% Banco Central), y el restante (3.27%) en el sector financiero, específicamente en bancos.

Históricamente, BDI ha evidenciado un apetito conservador de crecimiento. En 2021, BDI evidenció un crecimiento de 12.23% de sus préstamos totales, similar al crecimiento de 12.15% del sistema financiero dominicano. Alineado a la estrategia de diversificación de su cartera y desconcentrarse del segmento comercial, a diciembre de 2021 creció 36% su cartera hipotecaria, 14% la cartera comercial y 9% la comercial. De igual manera, a marzo de 2022, el crecimiento de la cartera fue de 4.53%, similar al promedio del sistema de 2.68%.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

| | 3 meses - 1er trimestre | 31 mar 2022 | 31 dic 2021 | 31 dic 2020 | 31 dic 2019 | 31 dic 2018 |
|--|-------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | USD millones | DOP millones | Cierre de Año | Cierre de Año | Cierre de Año | Cierre de Año |
| | No divulgado | No divulgado | 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 | 5 | 258.0 | 974.7 | 866.8 | 746.6 | 738.8 |
| Comisiones y Honorarios Netos | 1 | 80.4 | 270.0 | 327.7 | 284.0 | 207.5 |
| Otros Ingresos Operativos | 0 | (3.4) | 27.2 | (91.6) | (26.4) | 21.2 |
| Ingreso Operativo Total | 6 | 335.0 | 1,271.9 | 1,102.9 | 1,004.2 | 967.5 |
| Gastos Operativos | 4 | 205.7 | 750.9 | 730.2 | 728.7 | 658.0 |
| Utilidad Operativa antes de Provisiones | 2 | 129.4 | 521.0 | 372.7 | 275.4 | 309.5 |
| Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros | 0 | 9.2 | 98.3 | 90.5 | 62.6 | 50.7 |
| Utilidad Operativa | 2 | 120.2 | 422.7 | 282.2 | 212.8 | 258.8 |
| Otros Rubros No Operativos (Neto) | 0 | 6.2 | (26.2) | (5.5) | (2.2) | (3.2) |
| Impuestos | 1 | 36.0 | 78.6 | 59.9 | 41.2 | 52.9 |
| Utilidad Neta | 2 | 90.4 | 317.9 | 216.8 | 169.4 | 202.7 |
| Otro Ingreso Integral | n.a. | n.a. | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Ingreso Integral según Fitch | 2 | 90.4 | 317.9 | 216.8 | 169.4 | 202.7 |

Resumen del Balance General

| | | | | | | |
|---|------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Activos | | | | | | |
| Préstamos Brutos | 248 | 13,660.4 | 13,068.6 | 11,644.5 | 10,080.8 | 9,728.4 |
| - De los Cuales Están Vencidos | 4 | 209.5 | 224.3 | 100.5 | 109.9 | 93.9 |
| Reservas para Pérdidas Crediticias | 7 | 386.7 | 376.9 | 244.1 | 192.8 | 198.9 |
| Préstamos Netos | 241 | 13,273.6 | 12,691.8 | 11,400.4 | 9,888.0 | 9,529.5 |
| Préstamos y Operaciones Interbancarias | n.a. | n.a. | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Derivados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Títulos Valores y Activos Productivos | 47 | 2,604.0 | 3,400.4 | 2,190.3 | 1,256.9 | 1,383.0 |
| Total de Activos Productivos | 289 | 15,877.7 | 16,092.1 | 13,590.7 | 11,144.9 | 10,912.5 |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | 81 | 4,454.8 | 4,153.3 | 4,009.1 | 2,924.6 | 2,719.3 |
| Otros Activos | 14 | 759.9 | 847.9 | 1,041.6 | 1,024.2 | 891.5 |
| Total de Activos | 383 | 21,092.4 | 21,093.4 | 18,641.4 | 15,093.7 | 14,523.2 |

| | | | | | | |
|--|------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Pasivos | | | | | | |
| Depósitos de Clientes | 277 | 15,270.9 | 15,479.9 | 14,419.5 | 12,394.2 | 12,123.1 |
| Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo | 58 | 3,203.5 | 3,309.2 | 2,184.1 | 805.4 | 719.3 |
| Otro Fondeo de Largo Plazo | n.a. | n.a. | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Obligaciones Negociables y Derivados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Total de Fondeo y Derivados | 336 | 18,474.4 | 18,789.1 | 16,603.6 | 13,199.6 | 12,842.4 |
| Otros Pasivos | 9 | 520.4 | 275.9 | 227.3 | 219.2 | 268.5 |
| Acciones Preferentes y Capital Híbrido | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Total de Patrimonio | 38 | 2,097.5 | 2,028.4 | 1,810.5 | 1,674.9 | 1,412.3 |
| Total de Pasivos y Patrimonio | 383 | 21,092.4 | 21,093.4 | 18,641.4 | 15,093.7 | 14,523.2 |
| Tipo de Cambio | | USD1 = DOP55.0362 | USD1 = DOP57.1413 | USD1 = DOP58.2195 | USD1 = DOP52.9022 | USD1 = DOP50.2762 |

n.a. - No aplica. Notas: A partir de marzo de 2022, se presentan las cifras de préstamos brutos y de mora de 31 a 90 días con los rendimientos por cobrar incluidos, según lo publicado por la Superintendencia de Bancos. A partir de marzo de 2022, cambios en el manual contable regulatorio resultaron en una reclasificación en la presentación de la contabilidad de los depósitos. El crecimiento de los depósitos y el indicador de préstamos a depósitos se han visto afectados por este impacto. Los cargos diferidos fueron reclasificados a Otros Activos, lo que afecta los indicadores de Capital Base según Fitch y Patrimonio Tangible a Activos Tangibles, dado que bajo la Metodología de Fitch, los cargos diferidos no son deducibles del Capital Base según Fitch, ya que están compuestos en gran medida por Anticipos de Impuestos.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BDI

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

| | 31 mar 2022 | 31 dic 2021 | 31 dic 2020 | 31 dic 2019 | 31 dic 2018 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Indicadores (anualizados según sea apropiado) | | | | | |
| Rentabilidad | | | | | |
| Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo | 3.4 | 3.2 | 2.6 | 2.0 | 2.5 |
| Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio | 6.6 | 6.7 | 7.0 | 6.8 | 6.9 |
| Gastos No Financieros/Ingresos Brutos | 61.4 | 59.0 | 66.2 | 72.6 | 68.0 |
| Utilidad Neta/Patrimonio Promedio | 17.8 | 16.9 | 12.7 | 10.8 | 15.3 |
| Calidad de Activos | | | | | |
| Indicador de Préstamos Vencidos | 1.5 | 1.7 | 0.9 | 1.1 | 1.0 |
| Crecimiento de Préstamos Brutos | 4.5 | 12.2 | 15.5 | 3.6 | 8.2 |
| Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos | 184.6 | 168.0 | 242.9 | 175.5 | 211.8 |
| Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio | 0.3 | 0.8 | 0.8 | 0.6 | 0.5 |
| Capitalización | | | | | |
| Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Indicador de Capital Base según Fitch | 14.5 | 14.4 | 15.9 | 14.5 | 12.9 |
| Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles | 9.9 | 9.13 | 9.2 | 10.5 | 9.3 |
| Indicador de Apalancamiento de Basilea | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1 | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch | (8.5) | (8.0) | (8.4) | (5.3) | (7.8) |
| Fondeo y Liquidez | | | | | |
| Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes | 89.5 | 84.4 | 80.8 | 81.3 | 80.3 |
| Indicador de Cobertura de Liquidez | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial | 82.7 | 82.4 | 86.9 | 93.9 | 94.4 |
| Indicador de Fondeo Estable Neto | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |

n.a. – No aplica. Notas: A partir de marzo de 2022, se presentan las cifras de préstamos brutos y de mora de 31 a 90 días con los rendimientos por cobrar incluidos, según lo publicado por la Superintendencia de Bancos. A partir de marzo de 2022, cambios en el manual contable regulatorio resultaron en una reclasificación en la presentación de la contabilidad de los depósitos. El crecimiento de los depósitos y el indicador de préstamos a depósitos se han visto afectados por este impacto. Los cargos diferidos fueron reclasificados a Otros Activos, lo que afecta los indicadores de Capital Base según Fitch y Patrimonio Tangible a Activos Tangibles, dado que, bajo la Metodología de Fitch, los cargos diferidos no son deducibles del Capital Base según Fitch, ya que están compuestos en gran medida por Anticipos de Impuestos. Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BDI

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

Niveles de Morosidad Bajos

Aunque BDI ha mantenido niveles bajos de morosidad a través del tiempo, gracias a su enfoque comercial y a políticas de riesgo conservadoras, la calidad de activos es sensible al deterioro de sus deudores mayores, en la medida que los 20 deudores representaron 25.2% del total de los préstamos brutos y 1.65x el Capital Base según Fitch. A marzo de 2022, el indicador de morosidad fue de 1.5%, superior a su promedio histórico (2018-2021: 1.2%) por el deterioro puntual de uno de sus clientes. No obstante, a mayo de 2022, se había normalizado y llegó a 0.6%. BDI cuenta con niveles adecuados de reservas que representan 184.6% de los créditos vencidos al cierre del primer trimestre de 2022.

Mejoras en la Rentabilidad

La rentabilidad de BDI mejoró, producto de costos menores de fondeo, niveles de eficiencia controlados y gastos menores por provisiones. A marzo de 2022, el indicador de utilidad operativa a APR de 3.4% fue superior a los niveles previos a la pandemia (2019: 2.0%). El margen de interés neto ha sido relativamente estable gracias a costos menores de fondeo, debido a una participación elevada de depósitos de bajo costo sobre el fondeo total.

Asimismo, el banco ha mejorado consistentemente su indicador de eficiencia debido a su estrategia de digitalización e a su incentivo a las transacciones digitales. A marzo de 2022, el indicador de eficiencia fue de 61.39% (2019: 72.57%), comparando adecuadamente frente a sus pares y el promedio del sistema financiero. Fitch espera que el margen financiero evidencie presiones en el mediano plazo como resultado de la política monetaria contractiva.

Asimismo, la rentabilidad también se benefició de gastos por provisiones bajos, los cuales representaron, a marzo de 2022, un 7.11% del total de la utilidad antes de provisiones. Actualmente el banco cuenta con niveles amplios de reservas, las cuales cubren 184.58% de los préstamos vencidos y, para 2022, espera realizar un gasto adicional acumulado de DOP149 millones con el fin de cubrir posibles deterioros. BDI proyecta una utilidad neta de DOP400 millones para el cierre de 2022, lo que implica un crecimiento de aproximadamente 26% con respecto al 2021.

Fitch espera que el margen financiero tenga ciertas presiones en el corto plazo gracias al alza de tasas resultante de la política monetaria contractiva. No obstante, considera que los niveles de rentabilidad del banco seguirán adecuados para el modelo de negocios y la calificación actual.

Capitalización Adecuada

La capitalización de BDI es adecuada para los riesgos a los que se expone. El indicador de Capital Base según Fitch a APR fue estable en 14.5% a marzo de 2022 (2021: 14.4%), aunque inferior al promedio de la industria de 17.7% a la misma fecha.

La capitalización de BDI está soportada por niveles sólidos de rentabilidad, el compromiso de los accionistas de robustecer el capital y una cobertura holgada de reservas. BDI capitalizó 50% de las utilidades obtenidas en 2021. Con el crecimiento presupuestado, el banco estima que la solvencia regulatoria sería de 12.8% para el cierre de 2022, nivel similar al evidenciado al cierre de 2021 y lo corrido del presente año.

Fitch considera que la capitalización de BDI continuará adecuada gracias a la rentabilidad buena, el compromiso de los accionistas de robustecer el capital, y la cobertura buena de reservas.

Liquidez Adecuada

BDI mantiene niveles de liquidez adecuados que se reflejan en una relación de préstamos a depósitos del público de 89.5% a marzo de 2022. También conserva una estructura de fondeo basada en depósitos del público, los cuales representaron, a la misma fecha, 82.7% del fondeo total. El fondeo presenta concentraciones moderadas en los depositantes mayores, mitigadas parcialmente por niveles holgados de liquidez, que se reflejan en un indicador de fondos disponibles e inversiones sobre depósitos del público de 45.5% en el primer trimestre de 2022.

BDI cuenta con líneas de créditos con Banreservas y el Banco Popular Dominicano por DOP200 millones cada una, totalizando DOP400 millones. Asimismo, el banco cuenta una línea

interbancaria de DOP200 millones con el banco BHD León, así como también cuenta con la posibilidad de acceder a la ventanilla de repos del Banco Central. Además, a partir de marzo de 2022, con las medidas adoptadas por la Junta Monetaria de flexibilidad para liquidez ante la pandemia, el BDI obtuvo dos opciones de financiamiento a plazo con REPOS de 30, 60 y 90 días de plazo; al cierre de mayo de 2022, el banco contaba con DOP265 millones tomados por esta ventanilla a un bajo costo (inferior a 6%).

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este 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. 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 calificado 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.

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 USD 1,000 a USD 750,000 (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 USD 10,000 y USD 1,500,000 (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 © 2022 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. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.