

	Dic.2024	Jun. 2025
Solvencia	-	A
Perspectivas	-	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 23 ⁽¹⁾	Dic. 24 ⁽¹⁾	Abr. 25 ⁽²⁾
Activos totales	26.468	29.340	29.239
Cartera de créditos neta	16.411	18.448	18.110
Inversiones	2.394	2.216	2.228
Pasivo exigible	22.650	25.354	25.214
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio	3.376	3.620	3.523
Ingreso operacional total	1.653	1.714	563
Gasto por provisiones	-61	-51	-23
Gastos operativos	-981	-1.070	-375
Resultado operacional	611,6	592,4	164,6
Resultado antes de impuesto	683	649	188
Utilidad (pérdida) del ejercicio	520	493	136

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. (2) Estados financieros interinos.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 23	Dic. 24	Abr. 25 ⁽⁵⁾
Ingreso operacional total / Activos ⁽¹⁾	6,8%	6,1%	5,8%
Gasto en provisiones / Activos	0,2%	0,2%	0,2%
Gastos operativos / Activos	4,0%	3,8%	3,8%
Resultado operacional / Activos	2,5%	2,1%	1,7%
Resultado antes de impuesto / Activos	2,8%	2,3%	1,9%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	2,1%	1,8%	1,4%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio	15,8%	14,1%	11,4%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Cartera bruta	1,6%	1,0%	0,9%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	1,3 vc	1,9 vc	2,2 vc
Índice de Solvencia ⁽³⁾	15,7%	15,9%	15,4% ⁽⁶⁾
Total depósitos ⁽⁴⁾ / Pasivo exigible	86,5%	89,6%	89,8%

(1) Índices sobre activos totales promedio cuando corresponda, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado (4) Considera depósitos del público. (5) Indicadores a abril de 2025 anualizados según corresponda. (6) Indicador a marzo de 2025, última información SB.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

Principales Factores Evaluados	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

OTROS FACTORES

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analista: María Soledad Rivera

FUNDAMENTOS

La calificación de Banco Múltiple BDI, S.A. (BDI) se sustenta en un adecuado perfil de negocios, capacidad de generación, respaldo patrimonial, perfil de riesgo y fondeo y liquidez.

Banco Múltiple BDI ofrece servicios bancarios como préstamos, negocios de inversión, captación de depósitos y financiamientos a empresas públicas, privadas y público en general. Se posiciona en la industria como una entidad de nicho, con una participación de mercado de 1,0% del sistema de bancos múltiples. Su portafolio de colocaciones tiene una mayor presencia en el segmento comercial, destacando el buen perfil crediticio de su cartera de créditos.

El plan estratégico del banco para el período 2025-2027 contempla aumentar la rentabilidad del negocio, con foco en la cartera comercial, aunque con planes de aumentar los créditos hipotecarios para avanzar en diversificación. Adicionalmente, la entidad apunta a seguir desarrollando su modelo de negocios de banca híbrida, que aporta eficiencia operacional y mayor alcance geográfico. Por el lado de los pasivos, los objetivos son aumentar los depósitos de menor costo.

La estructura de ingresos del banco presenta una alta concentración en los intereses generados por la cartera de crédito, con una mayor proporción que el sistema de bancos múltiples. El ingreso operacional total ha ido avanzando según el crecimiento de las colocaciones y la evolución de las tasas de interés de mercado. No obstante, el margen operacional se ha situado por debajo del sistema de bancos múltiples y bancos pares, reflejando una mayor proporción de créditos comerciales en el balance y una estructura de pasivos más costosa. El gasto por riesgo se ha mantenido en rangos controlados en los últimos años, dado el buen comportamiento de pago de los clientes. En tanto, los gastos de apoyo han ido avanzando de manera paulatina acorde con el desarrollo de los proyectos estratégicos.

Banco BDI exhibe una adecuada capacidad de generación de resultados, congruente con su escala operacional y su foco en banca mayorista. En 2024, el resultado antes de impuestos fue \$649 millones, el que medido sobre activos totales promedio alcanzó a 2,3%. En tanto a abril de 2025, las mediciones alcanzaron a \$136 millones y 1,9%, respectivamente, reflejando un entorno económico menos auspicioso. Comparativamente, la entidad mantiene una brecha desfavorable en términos de rentabilidad con bancos pares y el sistema de bancos múltiples, afectado por el menor margen operacional (2,8% para la industria comparable).

La entidad ha sostenido niveles patrimoniales adecuados para el desarrollo de su negocio. A marzo de 2025 el índice de solvencia era de 15,4%, mostrando una cómoda holgura con relación al límite de 10% regulatorio y situándose en niveles similares al promedio del sistema comparable (16,6%).

Durante el período analizado, el portafolio de créditos ha exhibido un buen comportamiento, reflejando una operación en clientes comerciales de buen perfil crediticio y el uso importante de garantías. A abril de 2025, la mora mayor a 90 días (incluyendo la cartera en cobranza judicial) sobre las colocaciones brutas se situó en 0,9% (1,0% en 2024), ligeramente por debajo del promedio de la banca múltiple (1,2%). En términos de provisiones, el banco sostiene una sólida cobertura para la cartera vencida, con un indicador de 2,2 veces.

BDI concentra sus fuentes de financiamiento en depósitos del público, representando sobre el 85% del total de pasivos durante los años revisados. Estos depósitos a su vez presentan una mayor proporción en depósitos a plazo, los que han venido disminuyendo en forma relativa, por el mayor crecimiento de las cuentas de ahorro, en línea con la

estrategia de buscar un fondeo más barato. El banco mantiene una buena posición de liquidez, dada por la existencia de fondos disponibles e inversiones altamente líquidas, cumpliendo holgadamente con las razones de liquidez normativas.

La familia Rodríguez Copello es la controladora del banco, la que poseía directa e indirectamente un 65,3% de las acciones al cierre de 2024. Por su parte, en 2022, Norwegian Investment Fund for Developing Countries (Norfund) adquirió el 20% de la propiedad.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” asignadas a la calificación consideran la adecuada capacidad de generación de resultados, con buenos indicadores de calidad de cartera. Asimismo, incorporan su modelo de negocios, con mayor presencia en créditos comerciales, junto a su tamaño acotado en la industria que participa.

- Un aumento en la calificación no está contemplado en el corto plazo. Con todo, un avance de la escala de operaciones, manteniendo su desempeño financiero, junto con una mayor diversificación, podrían gatillar una mejora en su perfil crediticio.
- La calificación podría disminuir ante un debilitamiento sostenido de su perfil financiero, reflejado principalmente en mayor morosidad y debilitamiento de sus índices de solvencia.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Generación de ingresos recurrente y estable.
- Adecuados indicadores de calidad de cartera.
- Cuenta con un accionista internacional, Norfund, que adquirió el 20% del capital social en 2022.

RIESGOS

- Menor escala relativa, representa un desafío para competir con bancos de mayor tamaño y presencia en el país.
- Estructura de fondeo concentrada en depósitos del público.

PROPIEDAD

Banco Múltiple BDI fue fundado en 1974 por Pedro Rodríguez Villacañas, iniciando operaciones en 1975 como Banco de Desarrollo Industrial. En 1988, amplió su negocio hacia áreas de banca privada y corporativa. En noviembre de 2001, la Junta Monetaria aprobó su transformación a banco comercial, autorizando la prestación de servicios financieros múltiples bajo la actual razón social.

La familia Rodríguez Copello es la controladora del banco, quienes poseían directa e indirectamente un 65,3% del capital accionario de la entidad al cierre de 2024.

Por su parte, en 2022, Norwegian Investment Fund for Developing Countries (Norfund) adquirió el 20% del capital social, a través de la adquisición de 4.065.000 acciones comunes, realizando un aporte de capital total de \$960 millones. El porcentaje restante de la propiedad corresponde a accionistas locales minoritarios.

Banco BDI posee una participación accionaria en JMMB Puesto de Bolsa, representando un 8% del capital suscrito y pagado de dicha entidad.

PERFIL DE NEGOCIOS: ADECUADO

Banco Múltiple con trayectoria y posición de nicho en la industria financiera. Mayor presencia de colocaciones comerciales.

MODELO DE NEGOCIOS Y DIVERSIFICACIÓN

Banco Múltiple BDI, S.A. (BDI) es una entidad financiera con operaciones desde 1975 como Banco de Desarrollo Industrial, transformándose en banco múltiple en 2001. BDI ofrece servicios bancarios como préstamos, negocios de inversión, captación de depósitos y financiamientos a empresas públicas, privadas y público en general.

En específico, el banco otorga financiamiento comercial a corto, mediano y largo plazo, para capital de trabajo, expansión operativa o desarrollo de nuevos productos, y adquisición de activos fijos, respectivamente, siendo la atención del segmento mayorista su principal actividad. Además, para complementar y diversificar sus negocios, otorga préstamos de consumo, incluyendo créditos para vehículos y tarjetas de crédito, y financiamiento para la adquisición de viviendas. Por el lado de los pasivos, ofrece productos como depósitos a la vista, cuentas de ahorro y depósitos a plazo en distintas monedas, además de servicios como cajas de seguridad, cambio de divisas, pagos institucionales, entre otros.

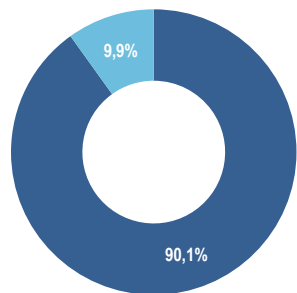
BDI se posiciona en la industria como una entidad de nicho que busca generar relaciones de largo plazo con sus clientes por medio de altos estándares de calidad de servicio. Su cartera de colocaciones bruta totalizó \$18.474 millones al cierre de abril de 2025, representando un 1,0% del sistema de bancos múltiples. El portafolio de colocaciones tenía una mayor presencia en el segmento comercial, alcanzando un 71,2% de los créditos totales, superior al promedio del sistema comparable (57,9%). En tanto, los préstamos hipotecarios representaron un 17,9% del portafolio y los de consumo un 10,9%. Por sector económico, se observaba una mayor presencia en el sector de la construcción (29,9% de la cartera comercial) y en las áreas inmobiliaria, alquiler y actividades generales (23,0%).

Los ingresos financieros del banco provienen principalmente de los intereses generados de la cartera de crédito, los cuales representaron el 80,5% a abril de 2025. En menor proporción, estos ingresos se complementan con rendimientos de la cartera de inversiones y disponibilidades. A la misma fecha, el margen financiero -que incluye los ingresos por intereses de inversiones- alcanzó el 90,1% del ingreso operacional total, reflejando una mayor importancia relativa en comparación a otras entidades financieras de mayor tamaño, las cuales diversifican sus ingresos a través de comisiones y otros servicios.

La entidad tiene una red de atención acorde a su escala, conformada por 10 centros de negocios, 6 ubicados en Distrito Nacional (incluida la oficina principal), 1 en la provincia de Santo Domingo, 1 en Santiago de los Caballeros, 1 en La Romana y 1 en Punta Cana. Adicionalmente, cuenta con canales y productos digitales que complementan la red física, a través de la banca en línea y BDI App.

Banco BDI se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, las resoluciones de la Junta Monetaria, el Banco Central y las circulares e instructivos de la Superintendencia de Bancos (SB).

DISTRIBUCIÓN INGRESO OPERACIONAL TOTAL



■ Margen financiero (neto) (1)
 ■ Comisiones y otros ingresos netos (2)

(1) Ingresos financieros menos gastos financieros. (2) Comisiones y otros ingresos netos, comisiones por servicios e ingresos por cambios netos y resultado neto de activos financieros a valor razonable.

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

BDI definió un plan estratégico para el período 2025-2027, que contempla aumentar la rentabilidad de los accionistas y la solvencia del banco, poniendo énfasis en la calidad del servicio entregado. Para el cumplimiento del plan, el banco definió diferentes estrategias, las cuales tienen asociadas planes de acción, responsables a cargo y fechas de cumplimiento.

La entidad ha establecido mantener el foco en la cartera comercial, con mayor presencia en el sector de medianas empresas, aunque con planes de aumentar los créditos hipotecarios y, en la medida de la evolución de las condiciones macroeconómicas, también de consumo. Por el lado de los pasivos, el plan estratégico también contempla aumentar los depósitos de menor costo, mediante la mayor participación de las cuentas de ahorros y a la vista, bajando la proporción de depósitos a plazos, los que han representado la mayor fuente de recursos para BDI.

Siguiendo su trayectoria, la administración apuesta por un crecimiento paulatino de la actividad, con riesgos controlados, incursionando en nuevos negocios en la medida que el apetito por riesgo se mantenga dentro de los niveles aprobados por el Consejo de Administración. Como parte de las acciones llevadas a cabo, la entidad desarrolló su modelo de negocios de la banca híbrida, aportando eficiencia operacional, mayor alcance geográfico y mejorados servicios en la banca tradicional y digital.

Para 2025, la entidad definió métricas financieras, presupuestando un aumento controlado de su balance, con un crecimiento de la cartera de créditos de 11,5% y de los depósitos del público e institucionales de 10,0%. En tanto, planea alcanzar un retorno sobre activos de 1,6% y sobre patrimonio de 14,2%

Banco BDI está dirigido por el presidente ejecutivo, de quien dependen directamente seis vicepresidencias. Los principales ejecutivos tienen amplia experiencia en el área bancaria y cuentan con una larga trayectoria en la institución. A marzo de 2025, el banco tenía 383 colaboradores.

FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

Por la naturaleza de las actividades que desarrolla BDI, los elementos asociados a un buen gobierno se consideran aspectos claves para el análisis de la solvencia.

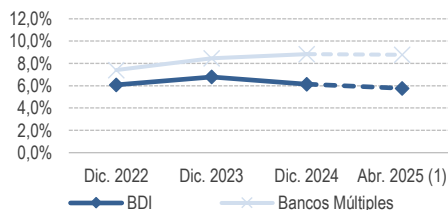
La Asamblea General de Accionistas es el órgano supremo de la sociedad, quien cuenta con un reglamento interno que incorpora los principios y las mejores prácticas de gobierno corporativo. Por su parte, el Consejo de Administración es el órgano responsable de supervisión, control y administración de la entidad, velando por el cumplimiento de los lineamientos del sistema de gobierno corporativo del banco.

El Consejo de Administración, es elegido anualmente en la Asamblea General Ordinaria y debe estar compuesto por un mínimo de 5 miembros y un máximo de 13. Actualmente, está formado por 9 ejecutivos, donde 5 de ellos tienen carácter de externos independientes, 3 externos no independientes y 1 interno (presidente ejecutivo). Norfund, socio internacional que se incorporó en 2022 a la propiedad, nombra a 1 consejero, aportando una mirada externa y experiencia en buenas prácticas de gobierno.

BDI tiene establecidos tres comités de apoyo al Consejo: i) Comité de Auditoría; ii) Comité de Nombramiento y Remuneraciones; y iii) Comité de Gestión Integral de Riesgos.

MARGEN OPERACIONAL

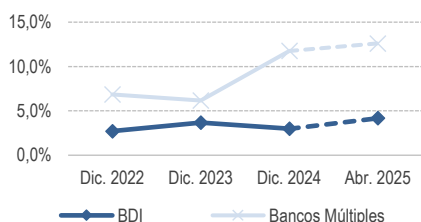
Ingreso operacional total / Activos totales promedio ⁽²⁾



(1) Indicadores a abril de 2025 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

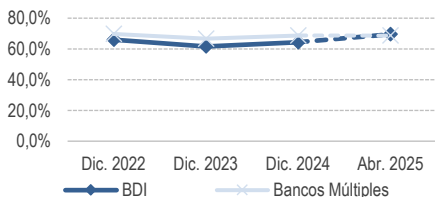
GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones / Ingreso operacional total



GASTOS OPERATIVOS

Gastos operativos ⁽¹⁾ / Ingreso operacional neto de provisiones



(1) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

En 2024, el banco implementó el Sistema de Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS), apoyado en el conocimiento de Norfund. A abril de 2025, se habían evaluado 30 solicitudes de crédito bajo este programa, por un monto de US\$ 67 millones.

El banco publica en su sitio web información significativa para sus grupos de interés, como memoria anual, estados financieros anuales y trimestrales.

ENTORNO Y POSICIÓN DE MERCADO

El sistema financiero regulado, considerando a los bancos múltiples, bancos de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos, está conformado por 40 instituciones que en conjunto tenían activos por \$3.843 mil millones a abril de 2025. La cartera de créditos bruta era equivalente al 58% de los activos totales. Por tipo de entidad, los bancos múltiples destacan dentro de la industria acumulando activos por el 88,3% del sistema. En tanto, las asociaciones de ahorros y préstamos y los bancos de ahorro y crédito representaron un 9,8% y 1,9%, 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 el último tiempo, el sistema ha mostrado un fuerte énfasis en avanzar en transformación digital y en mejorar la eficiencia operacional, factores que contribuyen tanto a la lealtad de los clientes como a la capacidad de generación de resultados y, por ende, a la sostenibilidad de las instituciones en el tiempo.

En el caso del sistema de bancos múltiples, la cartera de colocaciones neta alcanzó a \$1.909 mil millones a abril de 2025, con un controlado aumento respecto a 2024 (en torno al 2%), aunque avanzando en todos los segmentos del portafolio de créditos. El resultado acumulado del período fue de \$25.779 millones, un 7,3% por debajo del mismo período del año anterior, explicado principalmente por el menor margen financiero y el mayor gasto en provisiones.

Banco BDI es de tamaño acotado en la industria financiera, alcanzando una cuota de mercado en colocaciones dentro de los bancos múltiples de 1,0% a abril de 2025, situándose en la novena posición. En créditos comerciales, que tienen la mayor proporción de sus colocaciones, su participación de mercado alcanzó a 1,2%, ubicándose en la octava posición del ranking.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: ADECUADA

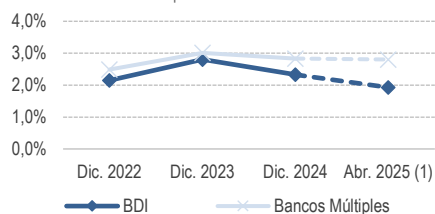
Menor rentabilidad que el promedio de la banca múltiple, afectado por un margen operacional, consistente con su segmento objetivo.

La estructura de ingresos de BDI presenta una alta concentración en los intereses generados por la cartera de crédito, con una mayor proporción que el sistema de bancos múltiples, reflejando sus escala y foco de negocios.

Durante el período analizado, el ingreso operacional total ha ido avanzando según el crecimiento de las colocaciones y la evolución de las tasas de interés de mercado. No obstante, el margen operacional se ha situado por debajo del sistema de bancos múltiples y bancos pares, consistente con una mayor proporción de créditos comerciales en el balance y una estructura de pasivos más costosa.

RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽²⁾



(1) Indicadores a abril de 2025 anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

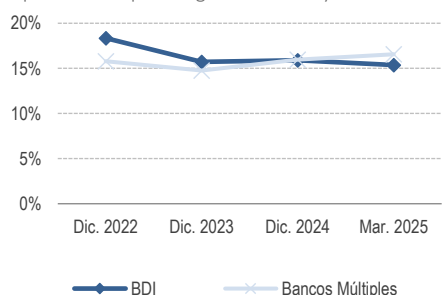
RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 23	Dic. 24	Abr. 25
Índice de Solvencia ⁽¹⁾	15,7%	15,9%	15,4% ⁽³⁾
Pasivo exigible / Patrimonio	6,7 vc	7,0 vc	7,2 vc
Pasivos totales ⁽²⁾ / Patrimonio	6,8 vc	7,1 vc	7,3 vc
Dividendos en efectivo / Utilidad del ejercicio	67,0%	70,0%	n.a.
Utilidad del ejercicio – dividendos en efectivo / Patrimonio	5,1%	4,1%	n.a.

(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 2025, última información SB. / n.a.: no aplica

ÍNDICE DE SOLVENCIA

Patrimonio técnico ajustado / Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado



Al cierre de 2024, el ingreso operacional totalizó \$1.714 millones, un 3,7% por sobre 2023, capturando las altas tasas de interés en el período, las que por un lado han favorecido los ingresos por intereses de los créditos y por otro han aumentado el costo de fondo. Además, se observó un menor ingreso neto por comisiones por servicio (asociado a un cambio normativo). En términos relativos, el ingreso operacional sobre activos totales promedio fue 6,1%, por debajo de año previo (6,8%) -dado el mayor aumento de la base de activos- y del promedio de la industria comparable (8,8%). Por su parte, a abril de 2025, el ingreso operacional alcanzó a \$563 millones, similar al mismo período del año anterior (\$525 millones), con un indicador anualizado de 5,8% (8,8% para el sistema).

El gasto por riesgo se ha mantenido en rangos controlados en los últimos años, reflejando el buen perfil de la cartera de créditos. A diciembre de 2024, el gasto por provisiones fue \$51 millones (\$61 millones en 2023), apoyado en el mejor comportamiento de pago de los clientes que el año previo. El gasto por provisiones consumió el 3,0% del ingreso operacional total (3,7% en 2023), por debajo del 11,8% del promedio de la banca múltiple, que registró un aumento de la morosidad en el período. A abril de 2025, el gasto llegó a \$23 millones, con un indicador de 4,2% (4,5% a abril de 2024), manteniendo una brecha favorable con el sistema.

Por su parte, los gastos de apoyo del banco han ido avanzando de manera paulatina acorde con el desarrollo de los proyectos estratégicos. En 2024, se observó un aumento de los gastos operativos en un 9,1% respecto a 2023, reflejo principalmente del ítem sueldos y compensaciones del personal, que representa en torno al 47% de los gastos. El ratio de gastos operativos sobre ingreso operacional neto fue 64,4% al cierre de 2024, comparándose favorablemente con la industria (68,7%).

Acorde con lo anterior, exhibe una adecuada capacidad de generación de resultados, congruente con su escala operacional y su foco en banca mayorista. En 2024, el resultado antes de impuestos fue \$649 millones, el que medido sobre activos totales promedio alcanzó a 2,3%. En tanto a abril de 2025, las mediciones alcanzaron a \$136 millones y 1,9%, respectivamente, reflejando un entorno económico menos auspicioso. Comparativamente, la entidad mantiene una brecha desfavorable en términos de rentabilidad con bancos pares y el sistema de bancos múltiples, afectado por el menor margen operacional (2,8% para la industria comparable).

RESPALDO PATRIMONIAL: ADECUADO

Soporte patrimonial adecuado para el desarrollo de su negocio.
Indicador de solvencia presenta una cómoda holgura respecto al límite regulatorio.

BDI define en la Asamblea de Accionistas la distribución de utilidades del ejercicio. En los últimos cuatro años, el banco ha pagado dividendos en efectivo por un 64% promedio de las utilidades del año previo.

El patrimonio tuvo un incremento anual hasta 2024, disminuyendo levemente a abril de 2025, debido al menor resultado de ejercicio por la distribución de dividendos, alcanzando a \$3.523 millones (\$3.620 millones al cierre de 2024).

Una generación de utilidades relativamente estable y retención de parte de éstas, le ha permitido a BDI sostener un nivel de soporte patrimonial adecuado para el desarrollo de su negocio, estableciendo un límite interno mínimo para el coeficiente de solvencia de 12%. A marzo de 2025 el índice de solvencia era de 15,4%, mostrando una cómoda

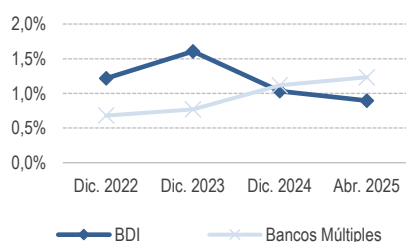
COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 23	Dic. 24	Abr. 25 ⁽¹⁾
Crecimiento de cartera de créditos bruta ⁽²⁾	20,7%	12,2%	-1,8%
Cartera vencida ⁽³⁾ / Cartera de créditos bruta	1,6%	1,0%	0,9%
Stock de provisiones / Cartera de créditos bruta	2,1%	1,9%	2,0%
Stock de provisiones / Cartera vencida	2,8 vc	5,5 vc	4,4 vc
Gasto en provisiones / Cartera de créditos bruta promedio	0,4%	0,3%	0,4%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,8%	0,0%	0,0%
Créditos reestructurados / Cartera de créditos bruta promedio	2,7%	2,3%	2,1%
Castigos / Cartera de créditos bruta promedio	n.d.	0,6%	0,3%

(1) Indicadores a abril de 2025 anualizados cuando corresponde.
 (2) Crecimiento nominal. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

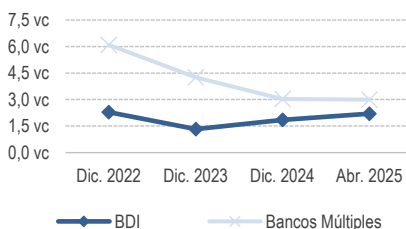
CARTERA VENCIDA

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.

holgura con relación al 10% de límite mínimo regulatorio y situándose en un nivel relativamente cercano al promedio del sistema comparable (16,6%). El banco no ha realizado a la fecha emisiones de deuda subordinada, contando con espacio para acceder a capital secundario en caso de requerirse.

PERFIL DE RIESGO: ADECUADO

Gestión de riesgo acorde a las operaciones del banco. Colocaciones concentradas en el segmento comercial. Índices de cartera vencida similares al promedio de la banca múltiple.

MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

Banco BDI tiene diferentes políticas de riesgo para su operación, adecuadas para el tamaño de la entidad. Para la evaluación del riesgo crediticio el banco definió una Política de Créditos, que señala las normas generales para evaluación de los clientes según el tipo de producto, considerando los documentos requeridos, las garantías necesarias, la documentación requerida, la formalización de firmas (según los montos de los créditos), los plazos y montos, entre otros. Adicionalmente, cuenta con Estructura de Límites que tiene como objetivo limitar la exposición al riesgo por las pérdidas en las que pueda incurrir e incorpora los límites definidos en el apetito y tolerancia al riesgo.

Tradicionalmente, el portafolio de colocaciones ha representado la mayor parte de los activos. A abril de 2025, la cartera de créditos neta correspondía al 62% de los activos totales, similar al año previo (63%) y superior al sistema (54%), que exhibía una mayor proporción en inversiones.

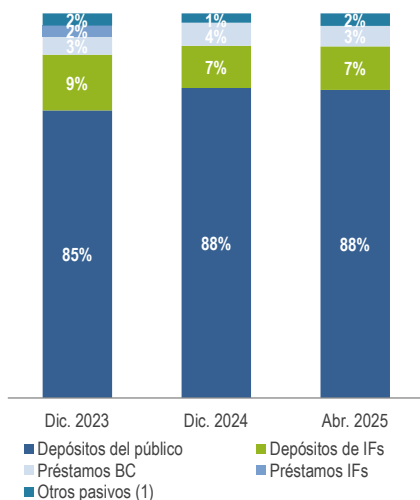
Como ya se mencionó, los créditos de la entidad tienen una mayor presencia del segmento comercial, el que representó un 71,2% de las colocaciones brutas a abril de 2025. Adicionalmente, los créditos hipotecarios y de consumo, representaron un 17,9% y 10,9% del portafolio, respectivamente. Por sector económico, se observaba una mayor presencia en construcción y actividades inmobiliarias, alquiler y otras actividades. Cabe señalar, que la entidad opera con un buen nivel de garantías en los créditos, alcanzando una garantía inmobiliaria de 61% del portafolio total a marzo 2025. Por su lado, tiene la capacidad de adecuar sus tasas activas según las condiciones de mercado, lo que contribuye a la gestión financiera.

En cuanto a la concentración por deudor, BDI tiene como límite interno que los veinte mayores no sobrepasen el 30% de la cartera bruta. Desde 2023, estos deudores se han mantenido en rangos del 22%, condición que en opinión de Feller Rate es adecuada para la escala del banco.

Los otros activos correspondían principalmente a fondos disponibles (caja, Banco Central y bancos locales y extranjeros) y a inversiones en valores públicos, especialmente del Banco Central de República Dominicana y del Ministerio de Hacienda. Estos activos líquidos en conjunto equivalían a un 33,6% de los activos totales a abril de 2025.

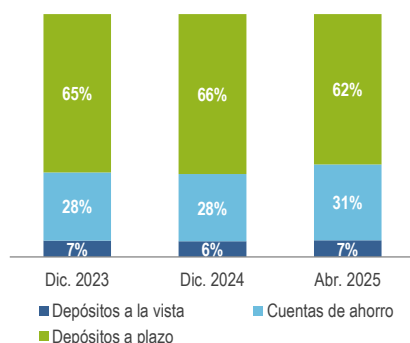
Por su parte, el banco mantiene cerca del 50% de su cartera de colocaciones en moneda extranjera. Si bien capta recursos en dólares para calzar con su cartera de crédito, tradicionalmente ha mantenido una posición activa en dólares, lo que se refleja en los ingresos (gastos) por diferencia de cambio. A abril de 2025, el 48,9% del portafolio de crédito y el 50% de las captaciones (obligaciones con el público y depósitos de entidades financieras) estaban denominados en moneda extranjera.

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. 23	Dic. 24	Abr. 25
Total depósitos (1) / Pasivo exigible (2)	86,5%	89,6%	89,8%
Cartera de créditos neta / Total depósitos (1)	83,8%	81,2%	80,0%
Crecimiento de los depósitos (3)	20,8%	16,0%	-0,4%
Activos líquidos (4) / Total depósitos (1)	45,5%	43,1%	43,4%
Activos líquidos (4) / Activos Totales	33,7%	33,4%	33,6%
LCR (5)	n.d.	266%	416%
NSFR (5)	n.d.	n.d.	n.d.

(1) Considera depósitos del público. (2) Total de pasivos sin considerar obligaciones asimilables de capital y otros pasivos (3) Crecimiento nominal. (4) Efectivo y equivalentes más inversiones. (5) Información provista por el emisor. LCR: Ratio de cobertura de liquidez. NSFR: Ratio de financiamiento estable neto. / n.d.: no disponible.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

En 2023 y 2024, la cartera de colocaciones del banco tuvo un crecimiento por sobre los años previos, con aumentos de 20,7% y 12,2% respecto al año anterior, respectivamente, avanzando en todos los segmentos que opera. A abril de 2025, las condiciones macroeconómicas han ralentizado el crecimiento de las colocaciones, exhibiendo una disminución de un 1,8% en las colocaciones en comparación a diciembre de 2024, con una mayor caída en el segmento hipotecario, explicado por las altas tasas de interés de mercado. Cabe indicar, que este comportamiento está alineado a otros actores del sistema financiero reflejando un contexto menos dinámico para la colocación de créditos.

Durante el período analizado, la cartera vencida ha tenido un crecimiento controlado, observando incluso en 2024 una caída importante respecto a 2023, explicada en parte por el mayor nivel de castigos en el período. A diciembre de 2024, la mora mayor a 90 días (incluyendo la cartera en cobranza judicial) sobre las colocaciones brutas era 1,0% (versus un 1,6% en 2023), similar al promedio de la banca múltiple (1,1%). Sin embargo, al considerar el indicador de morosidad publicado por la SB (I.026), éste avanzó levemente a 1,3% (1,9% para el sistema). A abril de 2025, el índice de cartera con mora mayor a 90 días se mantuvo relativamente estable tanto para el banco como para su industria comparable (0,9% y 1,2%, respectivamente).

En términos de provisiones, el banco sostiene una sólida cobertura para la cartera vencida, con una política interna de mantener un indicador de al menos 1,2 veces. Al cierre de 2024, el stock de provisiones sobre la cartera con mora mayor a 90 días alcanzó a 1,9 veces, aunque se ubicó por debajo de la medición del sistema (3,0 veces). A abril de 2025, el indicador de cobertura fue de 2,2 veces, apoyado en la menor cartera vencida (incluyendo cobranza judicial). Banco BDI ha mantenido en algunos períodos un exceso de provisiones sobre las colocaciones mínimas requeridas por el Reglamento de evaluación de Activos (REA). A diciembre de 2023, el exceso llegó a \$10 millones, mientras que en 2024 a \$6 millones.

Como se comentó, en 2024 el banco presentó un mayor nivel de castigos, llegando a \$108 millones. Con todo, la medición representó un nivel bajo del total de colocaciones brutas (equivalentes a 0,6%).

FONDEO Y LIQUIDEZ: ADECUADO

Fuentes de fondeo concentradas en depósitos a plazo. Buena posición de liquidez.

BDI concentra sus fuentes de financiamiento en depósitos del público, representando sobre el 85% del total de pasivos durante los años revisados. Estos depósitos a su vez presentan una mayor proporción de depósitos a plazo.

A abril de 2025, los depósitos del público representaron un 88% de los pasivos, distribuidos en un 62% por depósitos a plazo, 31% cuentas de ahorro y 7% depósitos a la vista, exhibiendo una ponderación diferente respecto a los dos años previos, dado un mayor crecimiento de las cuentas de ahorro, en línea con la estrategia de buscar un fondeo más barato que sea un aporte para los márgenes operacionales.

En cuanto a las concentraciones por depositantes, se observa que los mayores 20 depositantes representaron un 22,6% del total de la cartera de depósitos a marzo de 2025, lo que se encuentra por debajo del apetito definido (27,5%) y refleja una atomización razonable de los mayores acreedores.

Además de las captaciones a través de depósitos, el banco accede a otras fuentes de financiamiento, como depósitos de instituciones financieras (7% del pasivo) y préstamos del Banco Central (3%), mediante el uso de la ventanilla de facilidad de liquidez rápida (FLR) y pactos de recompra de títulos.

Al igual que otras entidades del sistema financiero dominicano, existe un descalce estructural dado por el perfil de vencimiento de las colocaciones -con una mayor proporción en el largo plazo (sobre 3 años)- y de los depósitos del público, concentrados en el corto plazo (menor a 1 año). Esto, es mitigado por la presencia relevante de fondos disponibles e inversiones altamente líquidas. A abril de 2025, los activos líquidos representaron un 43,4% del total de depósitos. Adicionalmente, el banco cuenta con un plan de contingencia de liquidez, que incorpora líneas de crédito aprobadas con 4 bancos de la plaza por montos de \$750 millones y US\$ 9.300 mil, encontrándose 100% disponibles. En tanto, en caso de necesidad de fondeo de muy corto plazo, puede gestionar pactos de operaciones de captación interbancaria, para lo cual cuenta con líneas con 9 bancos por un monto de \$718 millones. A marzo de 2025, BDI cumplió holgadamente con las razones de liquidez ajustada para las diferentes bandas temporales normativas. Además, registró un Ratio de Cobertura de Liquidez de 416%, reflejando una sana posición de liquidez.

	23 Jun. 25
Solvencia ⁽¹⁾	A
Perspectivas	Estable
DP hasta 1 año	C-1
DP más de 1 año	A

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.

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

En millones de pesos dominicanos

	Banco Múltiple BDI, S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Dic. 2023 ⁽²⁾	Dic. 2024 ⁽²⁾	Abr. 2025 ⁽³⁾	Abr. 2025 ⁽³⁾
Balance General						
Activos totales	21.127	22.267	26.468	29.340	29.239	3.393.109
Cartera de créditos neta	12.846	13.512	16.411	18.448	18.110	1.838.759
Cartera de créditos bruta	13.223	13.899	16.769	18.808	18.475	1.909.316
Cartera vencida ⁽⁴⁾	226	169	269	194	166	23.539
Provisiones para pérdidas crediticias	-377	-387	-358	-359	-364	-70.557
Inversiones	3.445	2.713	2.394	2.216	2.228	794.756
Total activos productivos	16.291	16.225	18.805	20.665	20.338	2.633.514
Fondos disponibles	4.154	5.076	6.516	7.583	7.590	574.160
Activo fijo	321	614	620	770	781	55.170
Otros activos	362	353	526	322	530	130.264
Pasivos totales	19.092	19.063	23.092	25.720	25.716	3.012.760
Pasivos exigibles	18.805	18.681	22.650	25.354	25.214	2.863.034
Obligaciones con el público	15.492	16.214	19.593	22.721	22.642	2.347.963
A la vista	1.067	1.030	1.323	1.463	1.552	417.490
De ahorro	5.135	5.084	5.488	6.283	7.054	939.332
A plazo	9.278	10.075	12.741	14.925	13.988	988.798
Otras obligaciones con el público	12	25	41	51	47	2.343
Depósitos de entidades financieras	2.173	1.678	2.009	1.696	1.746	262.619
Valores en circulación	0	0	0	0	0	310
Préstamos	1.074	789	1.047	936	826	250.471
Con BC	1.073	787	646	935	825	84.434
Con entidades financieras	0	0	399	0	0	109.629
Otros préstamos	1	1	2	1	1	56.408
Bonos subordinados	0	0	0	0	0	67.583
Otros pasivos ⁽⁵⁾	353	382	442	366	503	83.813
Patrimonio	2.036	3.204	3.376	3.620	3.523	380.348

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 cartera en cobranza judicial. (5) 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.

RESUMEN ESTADO DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Banco Múltiple BDI, S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Dic. 2023 ⁽²⁾	Dic. 2024 ⁽²⁾	Abr. 2025 ⁽³⁾	Abr. 2025 ⁽³⁾
Estado de Resultados						
Ingreso financiero neto	999	999	1.220	1.389	507	73.413
Otros ingresos operativos netos	273	352	433	325	56	25.607
Ingreso operacional total	1.272	1.351	1.653	1.714	563	99.021
Provisiones del ejercicio	-98	-37	-61	-51	-23	-12.483
Ingreso operacional neto de provisiones	1.174	1.314	1.592	1.663	540	86.538
Gastos operativos ⁽⁴⁾	-751	-867	-981	-1.070	-375	-59.403
Resultado operacional	423	448	612	592	165	27.135
Otros ingresos (gastos)	-11	13	62	56	19	2.730
Resultado antes de impuesto	411	478	683	649	188	31.629
Impuesto	-86	-112	-164	-156	-52	-5.850
Utilidad (pérdida) del ejercicio	325	366	520	493	136	25.779

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) 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 BDI, S.A.					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023	Dic. 2024	Abr. 2025 ⁽²⁾	Abr. 2025 ⁽²⁾
Márgenes						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	2,1%	2,0%	2,5%	2,1%	1,7%	2,4%
Margen financiero bruto / Activos totales promedio ⁽³⁾	5,0%	4,5%	5,0%	5,0%	5,2%	6,5%
Ingreso operacional total / Activos totales promedio ⁽³⁾	6,4%	6,1%	6,8%	6,1%	5,8%	8,8%
Ingreso operacional total neto de provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	5,9%	5,9%	6,5%	6,0%	5,5%	7,7%
Provisiones						
Gasto provisiones / Activos totales promedio ⁽³⁾	0,5%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	1,1%
Gasto provisiones / Ingreso operacional total	7,7%	2,7%	3,7%	3,0%	4,2%	12,6%
Gasto provisiones / Resultado operacional	-23,3%	8,2%	9,9%	8,6%	14,2%	46,0%
Eficiencia						
Gastos operativos / Cartera de crédito bruta promedio ⁽³⁾	6,0%	6,2%	6,4%	6,0%	6,0%	9,4%
Gastos operativos / Activos totales promedio ⁽³⁾	3,8%	3,9%	4,0%	3,8%	3,8%	5,3%
Gastos operativos / Ingreso operacional total neto de provisiones	64,0%	65,9%	61,6%	64,4%	69,5%	68,6%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio ⁽³⁾	2,1%	2,0%	2,5%	2,1%	1,7%	2,4%
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽³⁾	2,1%	2,1%	2,8%	2,3%	1,9%	2,8%
Resultado antes de impuesto / Capital y reservas promedio ⁽³⁾	27,3%	17,7%	25,0%	22,3%	18,0%	31,1%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio ⁽³⁾	1,6%	1,6%	2,1%	1,8%	1,4%	2,3%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio ⁽³⁾	16,9%	11,4%	15,8%	14,1%	11,4%	20,3%
Respaldo patrimonial						
Índice de Solvencia ⁽⁴⁾	12,9%	18,4%	15,7%	15,9%	15,4% ⁽⁶⁾	16,6% ⁽⁶⁾
Pasivo exigible / Capital y reservas	12,0 vc	6,9 vc	8,3 vc	8,7 vc	8,0 vc	9,4 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	9,2 vc	5,8 vc	6,7 vc	7,0 vc	7,2 vc	7,5 vc
Pasivos totales ⁽⁵⁾ / Patrimonio	9,4 vc	5,9 vc	6,8 vc	7,1 vc	7,3 vc	7,9 vc

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices anualizados cuando corresponda, considera el mes sobre 12 meses. (3) Consideran el promedio entre el periodo 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 2025, última información SB.

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

Al primer trimestre de 2025, la economía de la República Dominicana exhibió un crecimiento acumulado de 2,7%, evidenciando una moderación con respecto a los últimos trimestres. Ello, asociado a una desaceleración de la demanda interna, principalmente de la inversión, ante un contexto de mayor incertidumbre internacional, con tensiones geopolíticas y comerciales que repercuten en una mayor volatilidad de los activos financieros a nivel global. Por otro lado, el Banco Central de la República Dominicana en su reunión de política monetaria de mayo de 2025 mantuvo la tasa de política monetaria en 5,75% anual, considerando la evolución del contexto internacional y la persistencia de tasas de interés elevadas en Estados Unidos, junto con una inflación doméstica que fluctúa dentro del rango meta.

Bajo este contexto, el sistema financiero muestra un menor ritmo de crecimiento de las colocaciones, lo que es consistente con una menor demanda por créditos, pero también con una posición más cauta de las instituciones en la originación de nuevas operaciones y el resguardo de sus posiciones de liquidez ante los vaivenes del entorno. En un escenario de mayor cautela, el foco en eficiencia operacional y en la calidad del portafolio de créditos cobran una mayor relevancia en la gestión, como forma de contribuir a la mantención de márgenes operacionales en rangos adecuados, que redunden en un sano perfil financiero.

Ante un panorama externo e interno con diversos desafíos, la industria bancaria dominicana sostiene sus sólidos fundamentos, con una adecuada capacidad de generación de resultados y calidad de activos. En particular, en el último año, los niveles de rentabilidad sobre activos exhibieron un leve descenso, recogiendo un cierto avance del gasto en provisiones que no logró ser totalmente compensado por el buen comportamiento del ingreso operacional. En tanto, si bien se ha observado algo más de morosidad en los portafolios, ésta avanzó de manera controlada y sin generar una presión significativa en los indicadores de calidad de cartera, lo que queda reflejado en la mantención de un sólido nivel de reservas para la cobertura de los préstamos vencidos. Hacia adelante, si bien no pueden descartarse escenarios donde los efectos de la incertidumbre internacional sean aún más relevantes en el desempeño de la economía local, las fortalezas del sistema financiero deberían permitirle transitar eficazmente.

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 financiero disponible en las estadísticas semestrales de Feller Rate <https://www.feller-rate.com/clasificacion-c/estudios/do/>

ANALISTA PRINCIPAL:

- María Soledad Rivera – Director

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.