



Banco
BHD León

Santo Domingo de Guzmán, D.N.
26 de enero de 2022

Señores
Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana S.A. (BVRD)
Calle José Brea Peña No. 14
Edificio BVRD, 2do Piso
Evaristo Morales
Ciudad.-

Atención: Elianne Vilchez
Vicepresidente Ejecutiva Gerente General

Ref.: Notificación Hechos Relevantes correspondientes a Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada del Banco Múltiple BHD León, S.A.

Distinguido señor Superintendente:

Luego de un cordial saludo, Banco Múltiple BHD León, S. A., actuando en su calidad de emisor de valores de oferta pública debidamente inscrito como tal en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVEV-057, con las emisiones de bonos de deuda subordinada Nos. SIVEM-120 y SIVEM-140, y en cumplimiento del Artículo 23 del Reglamento 664-12 de Aplicación de la Ley 249-17 sobre el Mercado de Valores y de las disposiciones de la Resolución R-CNV-2015-33-MV sobre Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado, tiene a bien remitir anexo su calificación de riesgo trimestral emitida por Fitch Ratings.

Atentamente,

Josefina Mejía
Vicepresidente Ejecutivo
Administración & Finanzas

Banco Múltiple BHD León, S.A.

Actualización

Factores Clave de Calificación

Entorno Operativo Estable: Las calificaciones de Banco Múltiple BHD León, S.A. (BHDL) están moderadamente influenciadas por el entorno operativo (EO). Fitch Ratings ha ajustado su evaluación de EO para el sistema bancario dominicano a estable de negativa, ya que la agencia espera que el crecimiento económico sólido de 11% en 2021, 5.7% en 2022 y 5.3% en 2023 proporcione un entorno favorable para el crecimiento crediticio y para mantener la calidad de los activos y rentabilidad.

Calidad de Activos Sólida: Al cierre de septiembre de 2021, el indicador de cartera vencida superior a 90 días se deterioró modestamente hasta 2.03% (2020: 1.7%), reflejando principalmente el deterioro en los segmentos de consumo y comercial. La cobertura de reservas para créditos vencidos de 268.9% es conservadora y proporciona capacidad de absorción de pérdidas. Fitch espera que la calidad de los activos sea estable en 2022 y acorde con la categoría de calificación del banco.

Rentabilidad Resistente: La rentabilidad demostró ser resistente ya que BHDL creó provisiones voluntarias antes de la pandemia, lo que mitigó el aumento significativo en los cargos por deterioro de préstamos para abordar los riesgos derivados de la crisis del coronavirus. La utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) mejoró a 3.7% principalmente debido a menores costos crediticios e ingresos extraordinarios por negociación de títulos valores.

Capitalización Adecuada: El indicador de Capital Base según Fitch se redujo a 14.4% al 3T21 (2020: 15.3%) como resultado de mayores APR. La capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de una cobertura de reservas adecuada, que ha demostrado ser un buen mitigante en medio de la crisis actual. Fitch espera que la capitalización adecuada sea sostenible en 2022, impulsada por el crecimiento moderado de los préstamos y la generación de utilidades.

Liquidez Sólida: La posición de liquidez de BHDL es sólida y se ha fortalecido debido a que los depósitos crecieron 8.1% en el 3T21. En consecuencia, el indicador de préstamos a depósitos mejoró a 68.8% en el 3T21 desde 69.7% al cierre de 2020. Históricamente, los depósitos de los clientes han cubierto más de dos tercios de las necesidades del fondeo del banco (3T21: 84.0%) y, además, BHDL mantiene el acceso a los mercados de deuda de capital locales y al financiamiento institucional. La liquidez se mantiene acorde con los niveles actuales de calificación del banco.

Sensibilidades de Calificación

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

Las calificaciones de BHDL son sensibles a cambios en el entorno operativo de República Dominicana y su calificación soberana. Una baja en las mismas también podría venir de una presión significativa en el perfil financiero del banco, dada la disrupción de la actividad económica por la pandemia por coronavirus, así como el deterioro en la calidad de activos o rentabilidad, aunado a una caída en el Capital Base según Fitch a APR, consistentemente por debajo de 10%. Por otro lado, la calificación de la deuda subordinada de BHDL es sensible a cualquier baja en la calificación nacional de largo plazo del banco.

Calificaciones

Escala Nacional	
Nacional, Largo Plazo	AA+(dom)
Nacional, Corto Plazo	F1+(dom)

Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2019\)](#)

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

Publicaciones Relacionadas

[Banco Múltiple BHD León, S.A. \(Octubre 2021\)](#)

Información Financiera

Banco Múltiple BHD León, S.A.

	30 sep 2021	31 dec 2020
Total de Activos (USD mill.)	7,374.5	6,704.7
Total de Activos (DOP mill.)	415,990.1	390,341.5
Total de Patrimonio (DOP mill.)	44,358.0	37,758.7

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BHDL.

Analistas

Claudio Gallina
+55 11 4504 2216
claudio.gallina@fitchratings.com

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

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

Dadas las calificaciones actuales de BHDL, existe potencial al alza limitado. Por otro lado, la calificación de la deuda subordinada de BHDL es sensible a cualquier alza en la calificación nacional de largo plazo del banco. Consecuentemente, hay potencial al alza limitado.

Emisión de Deuda

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto	Año	Vencimiento	Número de Registro
Deuda Subordinada	AA(dom)	DOP10,000 millones	2018	2028	SIVEM-120
Deuda Subordinada	AA(dom)	DOP10,000 millones	2020	2030	SIVEM-140

Fuente: Fitch Ratings, Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

La calificación de deuda subordinada del banco está un nivel por debajo de su calificación nacional de largo plazo de 'AA+(dom)'. Lo anterior refleja un nivel de ajuste por severidad de pérdidas, pero ninguno por riesgo de incumplimiento, ya que los bonos no incorporan ninguna característica de absorción de pérdidas de negocio en marcha.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	9 meses – 3er trimestre USD mill.	30 sep 2021 9 meses – 3er trimestre DOP mill.	31 dic 2020 Cierre de año DOP mill.	31 dic 2019 Cierre de año DOP mill.	31 dic 2018 Cierre de año DOP mill.
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	297	16,741.7	21,577.4	20,290.8	18,744.5
Comisiones y Honorarios Netos	79	4,483.2	6,404.1	6,044.2	5,779.8
Otros Ingresos Operativos	26	1,457.5	-996.2	-1,200.7	-177.3
Ingreso Operativo Total	402	22,682.5	26,985.3	25,134.3	24,346.9
Gastos Operativos	222	12,529.5	15,991.5	14,798.1	14,129.7
Utilidad Operativa antes de Provisiones	180	10,153.0	10,993.8	10,336.2	10,217.2
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	52	2,918.3	5,365.5	2,723.5	2,764.3
Utilidad Operativa	128	7,234.7	5,628.3	7,612.7	7,452.8
Otros Rubros No Operativos (Neto)	7	394.4	157.8	600.9	574.7
Impuestos	16	886.0	-470.9	1,372.3	1,451.7
Utilidad Neta	120	6,743.2	6,257.1	6,841.3	6,575.9
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	97.9	113.3	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	120	6,743.2	6,355.0	6,954.6	6,575.9
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	3,687	207,987.9	197,170.8	185,899.8	163,278.6
- De los Cuales Están Vencidos	76	4,260.6	3,276.4	2,584.3	2,451.3
Reservas para Pérdidas Crediticias	203	11,457.9	11,338.4	6,463.7	6,110.7
Préstamos Netos	3,484	196,530.0	185,832.4	179,436.1	157,167.9
Préstamos y Operaciones Interbancarias	0	0.0	0.0	0.0	0.0
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	2,304	129,988.7	101,027.6	83,460.5	64,898.5
Total de Activos Productivos	5,788	326,518.7	286,860.0	262,896.6	222,066.3
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,182	66,661.3	82,589.4	45,669.2	49,641.8
Otros Activos	404	22,810.2	20,892.1	16,302.8	15,024.1
Total de Activos	7,374	415,990.1	390,341.5	324,868.6	286,732.2
Pasivos					
Depósitos de Clientes	5,418	305,650.2	282,760.2	247,270.8	214,386.1
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	815	45,955.1	51,636.0	25,230.4	21,089.4
Otro Fondeo de Largo Plazo	181	10,199.9	10,403.8	7,560.9	7,999.1
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	6,414	361,805.2	344,800.0	280,062.2	243,474.6
Otros Pasivos	174	9,826.9	7,782.8	6,765.9	8,849.2
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	786	44,358.0	37,758.7	38,040.5	34,408.4
Total de Pasivos y Patrimonio	7,374	415,990.1	390,341.5	324,868.6	286,732.2
Tipo de Cambio		USD1 = DOP56.4094	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022	USD1 = DOP50.2762
n.a. - No Aplica					

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BHDL.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 sep 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.7	2.6	2.7	3.3
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.4	8.0	8.6	8.6
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	55.2	59.3	58.9	58.0
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	22.0	16.8	19.5	20.1
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	2.1	1.7	1.4	1.5
Crecimiento de Préstamos Brutos	5.5	6.1	13.9	10.6
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	268.9	346.1	250.1	249.3
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.9	2.8	1.6	1.8
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	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.
Indicador de Capital Base según Fitch	14.4	15.3	12.5	14.2
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	9.1	8.7	10.9	11.3
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-19.2	-23.9	-11.1	-11.4
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	68.1	69.7	75.2	76.2
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	84.5	82.0	88.3	88.1
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
n.a. - No Aplica				
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BHDL				

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 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 afirmo 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 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 disseminación 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.