



Banco
BHD León

Santo Domingo de Guzmán, D.N.
27 de enero de 2021

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

Atención: **Elianne Vilchez**
Vicepresidenta Ejecutiva Gerente General

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

Distinguidos señores:

Luego de un cordial saludo, Banco Múltiple BHD León, S. A. (en adelante, “Banco BHD León”), actuando en su calidad de emisor de valores de oferta pública debidamente inscrito como tal en el Registro del Mercado de Valores bajo los Nos. SIVEM-120 y SIVEM-140, y en cumplimiento del Artículo 28 del Reglamento 664-12 de Aplicación de la Ley 249-17 sobre el Mercado de Valores y de las disposiciones de la Resolución R-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 de Sosa
Vicepresidenta Ejecutiva
Administración y Finanzas

Banco Múltiple BHD León S.A.

Factores Clave de Calificación

Entorno Operativo Desafiante: Fitch Ratings mantiene la tendencia del entorno operativo en República Dominicana en negativa, debido a los riesgos derivados de las implicaciones económicas de la crisis por la propagación del coronavirus. En opinión de Fitch, el debilitamiento de las condiciones económicas reflejadas en una contracción esperada de la economía de al menos 6.5% en 2020, resultarán en deterioros en la calidad crediticia y en la rentabilidad de la banca dominicana.

Perfil de la Compañía: Las calificaciones de Banco Múltiple BHD León S.A. (BHDL) son altamente influenciadas por su franquicia sólida, al ser el tercer banco más grande en República Dominicana por depósitos, activos y préstamos.

Deterioro Calidad de Activos: El indicador de morosidad se incrementó a 2.1% a septiembre de 2020 (2019: 1.4%), reflejando principalmente el deterioro en el segmento de personas. La cobertura de reservas para préstamos vencidos se mantuvo amplia en 264%, lo que provee una mayor capacidad de absorción de pérdidas en el entorno económico actual débil. Fitch estima que la morosidad podría aumentar en el primer semestre de 2021 (1T21), debido a la maduración de los créditos reestructurados.

Rentabilidad Sólida: La utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) se mantiene sólida en 2.9% en 3T20, superior al promedio del sistema financiero (2.6%). Esto se debe a que BHDL había creado provisiones voluntarias antes de la crisis del coronavirus, cuya utilización ha mitigado el impacto negativo del incremento en la morosidad. Fitch considera que la rentabilidad del banco es resistente y que se mantendrá sólida en medio de la crisis actual.

Capitalización Adecuada: La capitalización de BHDL ha disminuido y es similar a la de sus pares domésticos. El indicador de Capital Base según Fitch a APR era de 13.8% a septiembre de 2020 (2019: 12.5%). La capacidad de absorción de pérdidas se beneficia por una cobertura de reservas adecuada y que ha probado estar disponible en la coyuntura actual. Fitch estima que este indicador continuará acorde con el nivel de calificación del banco.

Liquidez Amplia: La liquidez de BHDL reflejada en la relación de préstamos a depósitos de 67% a septiembre de 2020 ha mejorado y es amplia. Esta mejora fue resultado del crecimiento bajo de la cartera. Fitch no anticipa cambios en el perfil de liquidez del banco, beneficiada de una franquicia fuerte y una base depósitos estable y bien diversificada.

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 ambiente operativo de República Dominicana, incluyendo su calificación soberana. Una baja en las calificaciones nacionales de BHDL también podría venir de una presión significativa sobre el perfil financiero del banco, debido a la disrupción de la actividad económica derivada de la pandemia por coronavirus, tales como un deterioro en la calidad de activos o rentabilidad, combinada con una caída en el indicador de Capital Base según Fitch a APR por debajo de 10%.

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.

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 \(Junio 2020\)](#)

Información Financiera

Banco Múltiple BHD León S.A.

(DOP millones)	30 Sep 2020	31 Dic 2019
Total de Activos (USD mill.)	6,387.6	6,140.9
Total de Activos	372,898.6	324,868.6
Total de Patrimonio	36,105.3	38,040.5

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BHDL

Analistas

José Berrios
+1 212 908 9189
jose.berrios@fitchratings.com

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

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

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	9 meses – 3er trimestre USD millones	30 Sep 2020 9 meses – 3er trimestre DOP millones	31 Dic 2019 Cierre de año DOP millones	31 Dic 2018 Cierre de año DOP millones	31 Dic 2017 Cierre de año DOP millones
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	277	16,166.4	20,290.8	18,744.5	17,009.7
Comisiones y Honorarios Netos	87	5,106.6	6,044.2	5,779.8	5,614.7
Otros Ingresos Operativos	-25	-1,479.2	-1,200.7	-177.3	831.4
Ingreso Operativo Total	339	19,793.7	25,134.3	24,346.9	23,455.8
Gastos Operativos	199	11,620.4	14,798.1	14,129.7	13,211.9
Utilidad Operativa antes de Provisiones	140	8,173.4	10,336.2	10,217.2	10,243.9
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	52	3,035.9	2,723.5	2,764.3	3,177.2
Utilidad Operativa	88	5,137.4	7,612.7	7,452.8	7,066.7
Otros Rubros No Operativos (Neto)	1	79.7	600.9	574.7	5.4
Impuestos	10	565.5	1,372.3	1,451.7	1,065.5
Utilidad Neta	80	4,651.7	6,841.3	6,575.9	6,006.6
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	113.3	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	80	4,651.7	6,954.6	6,575.9	6,006.6
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	3,188	186,096.6	185,899.8	163,278.6	147,677.0
- De los Cuales Están Vencidos	68	3,958.4	2,584.3	2,451.3	2,733.4
Reservas para Pérdidas Crediticias	179	10,451.1	6,463.7	6,110.7	6,268.1
Préstamos Netos	3,009	175,645.5	179,436.1	157,167.9	141,408.9
Préstamos y Operaciones Interbancarias	0	0.0	0.0	0.0	n.a.
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	1,716	100,152.9	83,460.5	64,898.5	71,370.8
Total de Activos Productivos	4,724	275,798.4	262,896.6	222,066.3	212,779.7
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,297	75,734.8	45,669.2	49,641.8	46,401.7
Otros Activos	366	21,365.4	16,302.8	15,024.1	14,877.1
Total de Activos	6,388	372,898.6	324,868.6	286,732.2	274,058.5
Pasivos					
Depósitos de Clientes	4,768	278,349.4	247,270.8	214,386.1	207,873.7
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	728	42,503.4	25,230.4	21,089.4	26,544.1
Otro Fondeo de Largo Plazo	129	7,543.5	7,560.9	7,999.1	2,087.5
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	5,625	328,396.4	280,062.2	243,474.6	236,505.3
Otros Pasivos	144	8,396.9	6,765.9	8,849.2	6,676.0
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	618	36,105.3	38,040.5	34,408.4	30,877.2
Total de Pasivos y Patrimonio	6,388	372,898.6	324,868.6	286,732.2	274,058.5
Tipo de Cambio		USD1 = DOP58.3784	USD1 = DOP52.9022	USD1 = DOP50.2762	USD1 = DOP48.1989

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BHDL

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 Sep 2020	31 Dic 2019	31 Dic 2018	31 Dic 2017
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.9	2.7	3.3	3.8
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	8.1	8.6	8.6	8.6
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	58.7	58.9	58.0	56.3
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	16.8	19.5	20.1	20.5
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	2.1	1.4	1.5	1.9
Crecimiento de Préstamos Brutos	0.1	13.9	10.6	10.7
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	264.0	250.1	249.3	229.3
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	2.1	1.6	1.8	2.2
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	13.8	12.5	14.2	15.5
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	8.8	10.9	11.3	10.5
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	-20.1	-11.1	-11.4	-12.4
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	66.9	75.2	76.2	71.0
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	84.8	88.3	88.1	87.9
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 ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO PARA EL CUAL EL ANALISTA LÍDER TENGA SEDE EN UNA COMPAÑÍA DE FITCH RATINGS REGISTRADA ANTE ESMO O FCA (O UNA SUCURSAL DE DICHA COMPAÑÍA) SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH RATINGS.

Derechos de autor © 2021 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. 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 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.

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".