



Banco
BHD León

Santo Domingo de Guzmán, D.N.
30 de junio 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
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., 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 anual emitida por Fitch Ratings.

Atentamente,

Josefina Mejía de Sosa
Vicepresidenta Ejecutiva
Administración y Finanzas

Banco Múltiple BHD León, S.A.

Factores Clave de Calificación

Perfil de Negocios: Banco Múltiple BHD León, S.A. (BHDL) es el tercer banco más grande en República Dominicana, con una participación de mercado por activos de 15.2% al cierre de 2021. La cartera del banco tiene una diversificación adecuada, con una participación de la cartera comercial sobre el total de préstamos de 59.1%, consumo de 29.7% e hipotecario de 11.3%. El perfil de negocios del banco ha sido estable a lo largo de los diversos ciclos económicos, lo cual ha permitido la estabilidad y resiliencia de la generación de ingresos.

Calidad de Cartera Estable: La calidad de cartera de BHDL se ha mantenido estable y adecuada a lo largo del tiempo. Al cierre de 2021, el indicador de cartera vencida mayor de 90 días mejoró a 1.6% (2020: 1.8%) producto de las mejoras en la gestión de riesgos, en adición a un crecimiento mayor de la cartera de préstamos. La cobertura de cartera vencida de 317.2% se considera conservadora y le permite al banco tener un nivel de protección adicional ante posibles situaciones adversas. Fitch Ratings estima que la calidad de activos evidenciará presiones leves producto de las proyecciones de crecimiento de la cartera de 23%. No obstante, no se espera que este deterioro sea significativo dado el perfil de riesgos robusto que caracteriza al banco.

Rentabilidad Resistente: La rentabilidad del banco se ha conservado estable a lo largo de los ciclos económicos. El indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) aumentó a 3.3% en 2021 (2020: 2.6%) producto de gastos menores por provisión e ingresos extraordinarios por la negociación de títulos valores. BHDL logró mejorar su rentabilidad a pesar de evidenciar caídas en su margen neto de interés (MIN), el cual se contrajo por las tasas de interés bajas en el mercado. Fitch considera que los indicadores de rentabilidad podrían registrar presiones debido a un MIN menor y gastos mayores por provisiones dadas las expectativas de crecimiento de la cartera. No obstante, la agencia opina que el deterioro no sería significativo y las métricas de rentabilidad se mantendrían adecuadas para las calificaciones del banco.

Capitalización Adecuada: La capitalización de BHDL se conserva en niveles adecuados. Al cierre de 2021, el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR disminuyó levemente a 14.5% (2020: 15.3%), debido al crecimiento de la cartera de préstamos; no obstante, sus indicadores de capitalización se conservaron adecuados para su modelo de negocios. La capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de una cobertura de reservas holgada que ha demostrado ser un buen colchón en momentos de estrés. La agencia estima que, para 2022, el índice de Capital Base según Fitch evidenciará presiones moderadas producto de la expansión esperada de la cartera de la entidad.

Liquidez Holgada: La posición de liquidez de BHDL es sólida y se ha fortalecido con el crecimiento constante de los depósitos del público. La relación de préstamos a depósitos de 71.5% al cierre de 2021 es un reflejo de los niveles holgados de liquidez. Históricamente, los depósitos de los clientes han cubierto más de dos tercios de las necesidades de financiación del banco (diciembre 2021: 85.4%). Además, BHDL mantiene acceso a los mercados de deuda de capital locales y a otras fuentes de financiamiento. La liquidez se mantiene acorde con la 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 ambiente operativo de República Dominicana, incluyendo su calificación soberana. Una baja en las calificaciones nacionales de BHDL también provendría de una presión significativa sobre su perfil financiero, que llevaría a

Calificaciones

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

Perspectivas

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

Metodologías Aplicables

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

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

Publicaciones Relacionadas

[Perspectiva de Fitch Ratings 2022: Bancos Latinoamericanos \(Diciembre 2021\)](#)

Información Financiera

Banco Multiple BHD León, S.A.

	31 dic 2021	31 dic 2020
Total de Activos (USD millones)	7,338.6	6,704.7
Total de Activos (DOP millones)	419,338.2	390,341.5
Total de Patrimonio (DOP millones)	46,181.9	37,758.7

Fuente: Fitch Ratings

Analistas

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

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

un deterioro en su calidad de activos o rentabilidad, combinada con una caída en el indicador de Capital Base según Fitch a APR inferior a 10% de forma consistente;

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

Dadas las calificaciones actuales de BHDL, un potencial al alza es limitado.

Características de las Emisiones 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, SIVEM

Deuda Subordinada

BHDL tiene dos emisiones nacionales de deuda subordinada, una de hasta DOP10,000 millones con vencimiento en 2030, y la otra de hasta DOP10,000 millones con vencimiento en 2028. La calificación de estas deudas está dos escalones por debajo de la calificación ancla, que es la calificación nacional de largo plazo del banco de 'AA+(dom)'. El ajuste de dos escalones refleja un riesgo mayor sobre las recuperaciones escasas derivadas de la subordinación y la maduración adicional de los marcos de resolución bancaria a medida que se construyen más amortiguadores de rescate para los bonos sénior. Salvo circunstancias muy excepcionales, dicho ajuste podría seguir siendo de menos de un escalón.

Sensibilidad de las Calificaciones

Deuda Subordinada: Las calificaciones de deuda subordinada aumentarían o disminuirían en la misma magnitud y sentido que las acciones de calificación nacional de largo plazo, manteniendo dos escalones de diferencia.

Entorno Operativo

Calificación Soberana

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, lo que resultó en la estabilización de la relación de deuda del gobierno y el PIB. 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 4.8% 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) continuará con su ciclo de alza de tasas a lo largo de 2022, aumentando la tasa de interés de política a 6.0% para el cierre de año, desde 5.0% actual, 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 8.98% en febrero de 2022, comparada con 7.0% en febrero 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 a 5.7% en 2022, luego de un alto 12.3% en 2021, 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

BHDL es el tercer banco más grande en República Dominicana, con una participación de mercado de 15.2% en términos de activos al cierre de 2021. BHDL ofrece servicios de banca comercial y es subsidiaria de Centro Financiero BHD León, SA (CFBHDL), la cual, a su vez, es propiedad principalmente de Grupo BHD S.A. (50.2%), Grupo Financiero León S.A. (26.4%) y Popular International Bank Inc. (15.8%). El resto de los propietarios de CFBHDL no poseen más de 10% cada uno. BHDL es la subsidiaria más importante de CFBHDL.

El banco tiene un largo historial de estabilidad operativa y de ganancias netas que ha sido estable en medio del entorno operativo (EO) actual desfavorable. La cartera de préstamos de BHDL se compone principalmente de préstamos corporativos y comerciales (cierre 2020: 59%), seguido de préstamos al consumo (30%) e hipotecas (11%). BHDL es un jugador relevante en la banca minorista local.

Administración y Estrategia

La administración de BHDL es experimentada y estable. La mayoría de los directivos sénior tienen una trayectoria larga en el banco. De acuerdo con la estructura gerencial vigente, las áreas comerciales reportan al presidente ejecutivo del banco, mientras que las áreas de soporte (riesgo, auditoría, cumplimiento, legal y otras) reportan al presidente ejecutivo y a la junta de directores.

BHDL ha desarrollado prácticas de gobernanza sólidas, como lo demuestran los préstamos a partes relacionadas moderados de 3.9% del total de préstamos, muy inferiores al límite regulatorio de 50%. Los comités que apoyan las decisiones de la junta tienen miembros con derecho a voto externos e independientes, en contraste con diversas entidades en mercados comparables. El nivel de divulgación financiera y administrativa se destaca como prácticas locales típicas.

Los objetivos estratégicos a corto plazo del banco incluyen un crecimiento sostenible, niveles altos de rentabilidad, mantener una buena atención al cliente, niveles bajos de morosidad, continuidad operativa y transformación digital. Para el cierre de 2022, el banco prevé un crecimiento de las colocaciones de 23.0% y, en términos de depósitos, espera un crecimiento de 13.7%. Con respecto a la utilidad neta, el banco espera niveles cercanos a los de 2021, dada una presión mayor de gastos por las inversiones en tecnología previstas para 2022. En términos de objetivos de largo plazo, BHDL quiere aumentar su participación de mercado para 2025 y, para lograrlo, invertirá en tecnología nueva para mejorar el servicio al cliente, la eficiencia operativa y atraer nuevos clientes.

Históricamente, BHDL ha cumplido con sus objetivos estratégicos, lo que se refleja en su rentabilidad alta y sólida, un índice estable de cartera vencida, así como también en niveles adecuados de capitalización y liquidez. Durante 2021, el banco ejecutó con éxito sus objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos.

Perfil de Riesgos

La cartera de préstamos de BHDL es su fuente principal de riesgo crediticio, ya que representa 50% de los activos totales a diciembre de 2021. BHDL emplea diferentes herramientas para la originación de préstamos, como modelos de calificación y puntuación de riesgo interno y modelos de rendimiento y pérdida esperada. BHDL se beneficia de una infraestructura de gestión de riesgos sólida con equipos dedicados y asignados a las principales líneas de negocio del banco. La estructura organizativa de gestión de riesgos del banco es estándar respecto a la de la mayoría de los bancos calificados internacionalmente.

El crecimiento de los préstamos de BHDL en 2021 estuvo alineado al promedio del sistema (BHDL: 11.2% y sistema: 12.2%). El crecimiento del crédito se relacionó principalmente con la recuperación económica del país que impulsó el crecimiento de 8% de la cartera comercial, el 17% de la cartera de consumo y 16% de la cartera hipotecaria. Lo anterior evidencia una reactivación en las colocaciones del banco, dado que en 2020 el crecimiento fue bajo debido a las medidas conservadoras del banco durante la pandemia. Para 2022 el banco espera un crecimiento de 23%, con un enfoque en el segmento comercial.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	Cierre de Año USD millones	31 dic 2021 Cierre de Año DOP millones	31 dic 2020 Cierre de Año DOP millones	31 dic 2019 Cierre de Año DOP millones	31 dic 2018 Cierre de Año DOP millones
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	399	22,805.8	21,577.4	20,290.8	18,744.5
Comisiones y Honorarios Netos	112	6,412.1	6,404.1	6,044.2	5,779.8
Otros Ingresos Operativos	31	1,752.2	(996.2)	(1,200.7)	(177.3)
Ingreso Operativo Total	542	30,970.2	26,985.3	25,134.3	24,346.9
Gastos Operativos	317	18,100.4	15,991.5	14,798.1	14,129.7
Utilidad Operativa antes de Provisiones	225	12,869.8	10,993.8	10,336.2	10,217.2
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	69	3,949.0	5,365.5	2,723.5	2,764.3
Utilidad Operativa	156	8,920.7	5,628.3	7,612.7	7,452.8
Otros Rubros No Operativos (Neto)	15	830.0	157.8	600.9	574.7
Impuestos	19	1,065.2	-470.9	1,372.3	1,451.7
Utilidad Neta	152	8,685.5	6,257.1	6,841.3	6,575.9
Otro Ingreso Integral	(5)	(262.3)	97.9	113.3	13.8
Ingreso Integral según Fitch	147	8,423.3	6,355.0	6,954.6	6,589.7
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	3,898	222,721.0	200,252.3	187,343.2	164,573.8
- De los Cuales Están Vencidos	62	3,554.5	3,563.3	2,784.7	2,589.8
Reservas para Pérdidas Crediticias	197	11,275.2	11,338.4	6,463.7	6,110.7
Préstamos Netos	3,700	211,445.8	188,913.9	180,879.5	158,463.1
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	2,207	126,126.7	101,027.6	83,460.5	64,898.5
Total de Activos Productivos	5,908	337,572.5	289,941.5	264,340.0	223,361.6
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,070	61,116.5	82,589.4	45,669.2	49,641.8
Otros Activos	361	20,649.1	17,810.6	14,859.4	13,728.9
Total de Activos	7,339	419,338.2	390,341.5	324,868.6	286,732.2
Pasivos					
Depósitos de Clientes	5,450	311,416.9	282,760.2	247,270.8	214,386.1
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	756	43,173.5	51,636.0	25,230.4	21,089.4
Otro Fondeo de Largo Plazo	177	10,103.8	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	6,382	364,694.2	344,800.0	280,062.2	243,474.6
Otros Pasivos	148	8,462.0	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	808	46,181.9	37,758.7	38,040.5	34,408.4
Total de Pasivos y Patrimonio	7,339	419,338.2	390,341.5	324,868.6	286,732.2
Tipo de Cambio		USD1 = DOP57.1413	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

	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
Indicadores (Anualizados según sea Apropriado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.3	2.6	2.7	3.3
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.3	7.9	8.6	8.6
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	58.4	59.3	58.9	58.0
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	20.7	16.8	19.5	20.1
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	1.6	1.8	1.5	1.6
Crecimiento de Préstamos Brutos	11.2	6.9	13.8	11.4
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	317.2	318.2	232.1	236.0
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	14.5	15.3	12.5	14.2
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	9.6	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	(19.5)	(23.0)	(10.5)	(11.0)
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	71.5	70.8	75.8	76.8
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	85.4	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

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

Calidad de Cartera Estable

La calidad de cartera de BHDL se ha conservado estable y adecuada a lo largo del tiempo. Al cierre de 2021, el indicador de cartera vencida mayor de 90 días mejoró a 1.6% (2020: 1.8%) producto de las mejoras en la gestión de riesgos, en adición a un crecimiento mayor de la cartera de préstamos. La cobertura de cartera vencida de 317.2% se considera conservadora y le permite al banco tener un nivel de protección adicional ante posibles situaciones adversas. Fitch estima que la calidad de activos evidenciará presiones leves producto de las proyecciones de crecimiento de la cartera de 23%. No obstante, no se espera que este deterioro sea significativo dado el perfil de riesgos robusto que caracteriza al banco.

Los 20 deudores mayores del banco representan 15 % de los préstamos totales a diciembre de 2021, lo que Fitch considera moderado, tomando en cuenta el enfoque comercial de BHDL. Los préstamos denominados en moneda extranjera del banco representan aproximadamente 24% de los préstamos totales, y han crecido a un ritmo más lento que la cartera en moneda local. El indicador de cobertura de 317.21% se considera conservador y brinda protección contra posibles situaciones adversas. Al final de 2021, BHDL tenía un exceso de reservas con respecto a las requeridas por el regulador de aproximadamente DOP4,987 millones.

Rentabilidad Resistente

La rentabilidad del banco se ha mantenido estable a lo largo de los ciclos económicos. El indicador de utilidad operativa sobre APR aumentó a 3.3% en 2021 (2020: 2.6%) producto de gastos menores por provisión e ingresos extraordinarios por la negociación de títulos valores. BHDL logró mejorar su rentabilidad, a pesar de evidenciar caídas en su MIN, el cual se contrajo por las tasas de interés bajas en el mercado. Fitch considera que los indicadores de rentabilidad podrían registrar presiones, debido a un MIN menor y gastos mayores por provisiones dadas las expectativas de crecimiento de la cartera. No obstante, la agencia opina que el deterioro no sería significativo y las métricas de rentabilidad se mantendrían adecuadas para las calificaciones del banco.

Durante 2020, y producto de la crisis del coronavirus, BHDL creó provisiones voluntarias, logrando un índice de provisiones superior a 300%, por lo que en 2021 los gastos por provisión fueron menores que en 2020. Para 2022 BHDL espera cargos adicionales por deterioro.

La contribución de los ingresos no relacionados con intereses ha sido estable como proporción de los ingresos brutos en un 26%. La eficiencia operativa también se ha conservado estable en 58.4% a diciembre de 2021 y compara favorablemente frente al promedio del sistema bancario. Para 2022 y 2023, el banco espera que la rentabilidad se mantenga cercana a los niveles de 2021, dado un mayor gasto en inversiones tecnológicas, producto de su objetivo estratégico de expandir su negocio y aumentar su participación de mercado.

Capitalización Adecuada

La capitalización de BHDL se mantiene en niveles adecuados. Al cierre de 2021, el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR disminuyó levemente a 14.5% (2020: 15.3%), debido al crecimiento de la cartera de préstamos; no obstante, sus indicadores de capitalización se mantuvieron adecuados para su modelo de negocios. La capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de una cobertura de reservas holgada que ha demostrado ser un buen colchón en momentos de estrés. La agencia estima que, para 2022, el índice Capital Base según Fitch evidenciará presiones moderadas producto de la expansión esperada de la cartera de la entidad.

El indicador de capital regulatorio de 17.22% se beneficia de las emisiones de bonos subordinados y se encuentra muy superior al mínimo establecido por el regulador de 10%. Históricamente, la tasa de distribución de dividendo ha promediado 50%; para 2022, el banco espera una tasa de pago de 52%.

Liquidez Holgada

La posición de liquidez de BHDL es sólida y se ha fortalecido con el crecimiento constante de los depósitos del público. La relación de préstamos a depósitos de 71.5% al cierre de 2021, es un reflejo de los niveles holgados de liquidez. Históricamente, los depósitos de los clientes han cubierto más de dos tercios de las necesidades de financiación del banco (diciembre 2021:

85.4%). Además, BHDL mantiene acceso a los mercados de deuda de capital locales y a otras fuentes de financiamiento. La liquidez se mantiene acorde con la calificación del banco.

Las líneas de crédito son la segunda fuente de financiación más importante del banco y representan 6.8% del total del fondeo a diciembre de 2021. Otra fuente de financiación adicional que tiene el banco son las emisiones de deuda subordinada que representan 2.8% del fondeo total. Los 20 depositantes mayores representan 8% del total de depósitos al cierre de 2021, lo cual Fitch considera bajo. Los descalces entre activos y pasivos se concentran en los rangos de 1 a 90 días, ya que la mayoría de los depósitos a plazo vencen en menos de 30 días.

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 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 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 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.