



Santo Domingo de Guzmán, D.N.
21 de julio del 2022

Señor
Gabriel Castro González
Superintendente
Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana
César Nicolás Penson No. 66, Gazcue,
Ciudad.

Atención: Olga Nivar
Directora Oferta Pública

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,

María Josefina
Mejía de Sosa
Digitally signed by María
Josefina Mejía de Sosa
Date: 2022.07.21
11:55:24 -04'00'

Josefina Mejía
Vicepresidente Ejecutivo
Administración & Finanzas

Banco Múltiple BHD S.A.

Avenida 27 de Febrero esquina Avenida Winston Churchill, Evaristo Morales, Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, República Dominicana
Tel.: 809-243-3232 | bhd.com.do | RNC: 1-01-13679-2 | Registro Mercantil: 11432SD

Banco Múltiple BHD León, S.A.

Actualización

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 15.4% a marzo de 2022. La cartera del banco tiene una diversificación adecuada, con una participación de la cartera comercial sobre el total de préstamos de 59.8%, consumo de 29.4% e hipotecario de 10.8%. 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 ha sido estable y adecuada a lo largo del tiempo. A marzo de 2022, el indicador de cartera vencida mayor de 90 días mejoró a 1.1% (2021: 1.6%) 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 446.8% 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 3.4% en marzo de 2022 (2021: 3.3%) por los gastos menores por provisión e ingresos extraordinarios por la negociación de títulos valores. BHDL mejoró su rentabilidad pese a 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. A marzo de 2022, el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR disminuyó a 11.6% (2021: 14.5%), 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 por 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 77.9% a marzo de 2022 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 (marzo 2022: 82.2%). 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

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 \(Diciembre 2020\)](#)

Información Financiera

Banco Múltiple BHD León, S.A.

	31 mar 2022	31 dic 2021
Total de Activos (USD mill.)	7,707.2	7,338.6
Total de Activos (DOP mill.)	424,175.2	419,338.2
Total de Patrimonio (DOP mill.)	45,077.4	46,181.9

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BHDL.

Analistas

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

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

BHDL también provendría de una presión significativa sobre su perfil financiero, que llevaría a 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.

Sensibilidades de Calificación

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.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

		31 mar 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
	3 meses – 1er trimestre	3 meses – 1er trimestre	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	USD mill.	DOP mill.	DOP mill.	DOP mill.	DOP mill.	DOP mill.
	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado
Resumen del Estado de Resultados						
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	105	5,788.2	22,805.8	21,577.4	20,290.8	18,744.5
Comisiones y Honorarios Netos	32	1,782.9	6,412.1	6,404.1	6,044.2	5,779.8
Otros Ingresos Operativos	10	561.3	1,752.2	-996.2	-1,200.7	-177.3
Ingreso Operativo Total	148	8,132.3	30,970.2	26,985.3	25,134.3	24,346.9
Gastos Operativos	79	4,355.3	18,100.4	15,991.5	14,798.1	14,129.7
Utilidad Operativa antes de Provisiones	69	3,777.0	12,869.8	10,993.8	10,336.2	10,217.2
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	19	1,056.2	3,949.0	5,365.5	2,723.5	2,764.3
Utilidad Operativa	49	2,720.8	8,920.7	5,628.3	7,612.7	7,452.8
Otros Rubros No Operativos (Neto)	0	2.6	830.0	157.8	600.9	574.7
Impuestos	6	352.8	1,065.2	-470.9	1,372.3	1,451.7
Utilidad Neta	43	2,370.6	8,685.5	6,257.1	6,841.3	6,575.9
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	-262.3	97.9	113.3	13.8
Ingreso Integral según Fitch	43	2,370.6	8,423.3	6,355.0	6,954.6	6,589.7
Resumen del Balance General						
Activos						
Préstamos Brutos	4,246	233,682.7	222,721.0	200,252.3	187,343.2	164,573.8
- De los Cuales Están Vencidos	46	2,527.6	3,554.5	3,563.3	2,784.7	2,589.8
Reservas para Pérdidas Crediticias	205	11,294.2	11,275.2	11,338.4	6,463.7	6,110.7
Préstamos Netos	4,041	222,388.4	211,445.8	188,913.9	180,879.5	158,463.1
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0	0.0
Derivados	3	156.2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	1,701	93,640.9	126,126.7	101,027.6	83,460.5	64,898.5
Total de Activos Productivos	5,745	316,185.5	337,572.5	289,941.5	264,340.0	223,361.6
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,591	87,544.7	61,116.5	82,589.4	45,669.2	49,641.8
Otros Activos	371	20,445.0	20,649.1	17,810.6	14,859.4	13,728.9
Total de Activos	7,707	424,175.2	419,338.2	390,341.5	324,868.6	286,732.2
Pasivos						
Depósitos de Clientes	5,453	300,115.9	311,416.9	282,760.2	247,270.8	214,386.1
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	998	54,909.8	43,173.5	51,636.0	25,230.4	21,089.4
Otro Fondeo de Largo Plazo	185	10,208.6	10,103.8	10,403.8	7,560.9	7,999.1
Obligaciones Negociables y Derivados	4	218.9	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	6,640	365,453.3	364,694.2	344,800.0	280,062.2	243,474.6
Otros Pasivos	248	13,644.5	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.	n.a.
Total de Patrimonio	819	45,077.4	46,181.9	37,758.7	38,040.5	34,408.4
Total de Pasivos y Patrimonio	7,707	424,175.2	419,338.2	390,341.5	324,868.6	286,732.2
Tipo de Cambio		USD1 = DOP55.0362	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 mar 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
Indicadores (anualizados según sea apropiado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.4	3.3	2.6	2.7	3.3
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.2	7.3	7.9	8.6	8.6
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	53.6	58.4	59.3	58.9	58.0
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	21.1	20.7	16.8	19.5	20.1
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	1.1	1.6	1.8	1.5	1.6
Crecimiento de Préstamos Brutos	4.9	11.2	6.9	13.8	11.4
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	446.8	317.2	318.2	232.1	236.0
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.9	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.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	11.6	14.5	15.3	12.5	14.2
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	10.4	9.6	8.7	10.9	11.3
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-23.5	-19.5	-23.0	-10.5	-11.0
Fondeo y Liquidez					
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	77.9	71.5	70.8	75.8	76.8
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	82.2	85.4	82.0	88.3	88.1
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. -No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BHD.

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.