



Banco
BHD León

Santo Domingo de Guzmán, D.N.
22 de abril de 2022

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

Atención: Sra. 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: 2022.04.22 10:18:08
-04'00'

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). La perspectiva del EO y del sector bancario dominicano en 2022 es Estable. Fitch Ratings considera que si bien el crecimiento económico se desacelerará a 5.7% en 2022, luego de un alto 12.3% en 2021, el EO será propicio para el crecimiento del crédito y para que el sector mantenga un perfil financiero saludable.

Calidad de Activos Estable: El indicador de cartera vencida superior a 90 días se mantuvo adecuada y estable en 1.6% a diciembre de 2021 (2020: 1.6%), reflejando el buen comportamiento particularmente del segmento comercial. La cobertura de reservas para créditos vencidos de 325.8% es conservadora. Fitch espera que la morosidad de la cartera de créditos sea estable en 2022; no obstante, también observará posibles deterioros que pudieran producirse como resultado del efecto del aumento de las tasas de interés y la inflación alta.

Rentabilidad Resistente: La utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) mejoró hasta 3.3% a diciembre de 2021, principalmente debido al costo menor de crédito e ingresos extraordinarios por negociación de títulos valores. Fitch espera que la rentabilidad de BHDL se mantendrá sólida y resistente en 2022, sustentada en un costo de crédito que no presionará las utilidades.

Capitalización Adecuada: El indicador de Capital Base según Fitch se redujo a 14.5% a diciembre de 2021 (2020: 15.3%) como resultado de mayores APR. La capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de una cobertura de reservas para créditos vencidos conservadora, que ha demostrado ser un buen mitigante en la coyuntura actual. Fitch espera que la capitalización adecuada sea sostenible en 2022, impulsada por el crecimiento moderado del activo y la generación de utilidades.

Liquidez Amplia: La posición de liquidez de BHDL es sólida y se ha fortalecido por el crecimiento de los depósitos de 10.1% en 2021. En consecuencia, el indicador de préstamos a depósitos se mantuvo adecuado en 71.5% a diciembre de 2021 (2020: 70.8%). Históricamente, los depósitos de los clientes han cubierto más de dos tercios de las necesidades del fondeo del banco (4T21: 85.4%) y, además, BHDL mantiene el acceso a los mercados de deuda de capital locales y al financiamiento institucional.

Sensibilidades de Calificación

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.

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, así como el deterioro en la calidad de activos o rentabilidad, aunado a una caída en el Capital Base según Fitch a APR,

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 \(Marzo 2022\).](#)

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

Publicaciones Relacionadas

[Banco Múltiple BHD León S.A. \(Enero 2022\)](#)

Información Financiera

Banco Múltiple BHD León, S.A.

(DOP mill.)	31 dic 2021	31 dic 2020
Total de Activos (USD mill.)	7,338.6	6,704.7
Total de Activos	419,338.2	390,341.5
Total de Patrimonio	46,181.9	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.artega@fitchratings.com

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.

Emisiones 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

Fitch bajó la calificación de las emisiones de deuda subordinada a 'AA-(dom)' desde 'AA(dom)', luego de la publicación de la actualización de la "Metodología de Calificación de Bancos" el 28 de marzo de 2022. La agencia ha actualizado el enfoque para las calificaciones de instrumentos híbridos, subordinados y otros distintos a la deuda sénior no asegurada. El ajuste principal es que, a partir de marzo de 2022, se aplica una diferenciación mínima respecto a la calificación ancla de por lo menos -2 grados para el ajuste de severidad de la pérdida, salvo circunstancias muy excepcionales en que el ajuste referido podría seguir siendo -1. Para más información ver "Fitch Ratings Actualiza la Metodología de Calificación de Bancos", disponible en www.fitchratings.com.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	Cierre de año USD mill.	31 dic 2021 Cierre de año 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	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	61	3,460.7	3,276.4	2,584.3	2,451.3
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, BHD.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.3	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	325.8	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	14.5	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	-19.8	-23.9	-11.1	-11.4
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.

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 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.