



Santo Domingo de Guzmán, D.N.
08 de febrero 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, 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 el Informe Trimestral del Representante de la Masa de Obligacionistas, correspondiente a la emisión de bonos de deuda subordinada SIVEM-140.

Atentamente,

Josefina Mejía de Sosa
Vicepresidente Ejecutivo
Administración y Finanzas

INFORME TRIMESTRAL

Período: octubre - diciembre 2021



Representante de Masa de Obligacionistas

Calle Pablo Casals No.9, Ensanche Piantini

Registro Nacional de Contribuyente: 1-01-80789-1



Banco BHD León

Emisor: Banco Múltiple BHD León, S. A.

Número de Registro SIMV como Emisor: SIVEV-057

Número de Registro Emisión SIMV: **SIVEM - 140**

Registro Nacional de Contribuyente 1-01-13679-2

Dirección: Av. 27 de febrero esquina Winston Churchill, Evaristo Morales,
Santo Domingo, R. D.

Contenido

1.- La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta.	4
2.- Valor actualizado de las garantías prendarias y/o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas para la comprobación.....	5
3.- Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión, en caso de designar alguno.	5
4.- Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía, y las acciones llevadas a cabo en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores.	5
5.- Cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión, y la consecuente modificación de la misma.	6
6.- Nivel de liquidez con que cuenta el Emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto.	7
7.- Uso de los fondos por parte del Emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación.	7
8.- La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.....	7
9.- Actualización de la calificación de riesgo de la emisión y del Emisor, conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto.....	8
10.- Nivel de endeudamiento del Emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión.....	8
11.- Cumplimiento del Emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia.....	8
12.- Monto total de la emisión que ha sido colocada.	9
13.- Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del Emisor, en los casos que aplique.....	9
14.- Enajenación de las acciones del Emisor y las posiciones dominantes dentro de la distribución accionaria que represente por lo menos el 10% del total del patrimonio del Emisor.	10
15.- Colocación y/o negociación de valores por parte del Emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante de redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de valores, entre otros.....	10
16.- Procesos de reestructuración societaria del Emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines.	10
17.- Cualquier actividad dentro o fuera de la órbita del Emisor que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor, etc.).....	10
18.- Cualquier documento de índole legal que implique procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativa, incoados en contra del Emisor.	10
19.- Modificaciones al contrato de emisión.	11

20.- La adquisición y enajenación de activos por parte del Emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado.	11
21.- Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión.....	11
22.- Cualquier otra obligación establecida en el prospecto y contrato de emisión, y las disposiciones normativas vigentes, así como cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, económicas o de reputación para el Emisor.....	11
23.- Otros.....	11

INFORME

A: MASA DE OBLIGACIONISTAS DE BONOS DE DEUDA
SUBORDINADA **BANCO MÚLTIPLE BHD LEÓN, S.A.**

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE LA
REPUBLICA DOMINICANA (SIMV)

Dando cumplimiento a las responsabilidades como Representantes de Masa de Obligacionistas establecidas en la Ley 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana; sus Normas y Reglamentos de aplicación; la Ley 479-08 General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada; la Ley No 31-11 que modifica esta última, y en particular a la Resolución R-CNV-2016-14-MV de funciones del Representante de la Masa, procedemos a rendir el presente informe.

Iniciamos la redacción de este escrito, poniendo en práctica ciertos procedimientos y revisiones pautados en las legislaciones antes citadas, para proveer a la Masa de Obligacionistas nuestro informe independiente, el cual no se emite apegado a las normas de auditoría internacional, sino que constituye la exposición de nuestros hallazgos.

Es bueno tener presente que, la inscripción de los valores en el Registro del Mercado de Valores y de Productos, y la autorización para realizar la oferta pública por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores, no implica certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del Emisor. Tampoco estamos haciendo juicios de valor sobre el tema.

En cumplimiento a nuestros deberes, hemos evaluado y analizado la situación del Emisor y su actividad, y los hallazgos los expresamos a continuación:

1.- La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta.

Banco Múltiple BHD León, S.A. (Emisor), es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes dominicanas, que tiene como

objeto principal la intermediación financiera y otras operaciones compatibles con su principal objeto social.

Pudimos constatar que la colocación del programa de emisiones de Bonos de Deuda Subordinada, por un valor total de diez mil millones de pesos con 00/100 (RD\$10,000,000,000.00), está compuesto por múltiples emisiones, esta decisión fue aprobada mediante Acta del Consejo de Administración de fecha 18 de marzo 2020 de Banco Múltiple BHD León, S.A, aprobado mediante la Única Resolución emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha diez (10) de septiembre 2020, inscrito en el Registro del mercado de Valores en fecha quince (15) de septiembre 2020 conforme a la autorización No. BV2009-BS0030.

El programa de emisiones está debidamente inscrito en el Registro del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores de la Rep. Dom., bajo el **No. SIVEM-140**.

2.- Valor actualizado de las garantías prendarias y/o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas para la comprobación.

El presente programa de emisiones no cuenta con garantías específicas, es sólo una acreencia quirografaria la que lo respalda. El tenedor posee prenda común sobre la totalidad del patrimonio del Emisor.

3.- Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión, en caso de designar alguno.

El presente programa de emisiones no requiere de administrador extraordinario.

4.- Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía, y las acciones llevadas a cabo en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores.

No aplica debido a que no existe garantía de bienes e inmuebles.

5.- Cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión, y la consecuente modificación de la misma.

La primera emisión, tendrá una tasa de interés **fija** anual en pesos dominicanos de 9.00%, pagadera **semestralmente**.

La segunda emisión, tendrá una tasa de interés **fija** anual en pesos dominicanos de 9.00%, pagadera **semestralmente**.

Sobre la validación de los pagos de intereses, pudimos observar:

- El uso correcto de la base de cálculo establecida en el prospecto de emisión y aviso de colocación.
- Que se pagó la cantidad de días correspondientes al período estipulado en el prospecto de emisión y aviso de colocación, y
- Que se pagó en la fecha establecida en el prospecto de emisión y aviso de colocación.

BANCO MULTIPLE BHD-LEON

Confirmación de intereses al 31/12/2021

Fecha de emi 28/12/2020

Fecha de Ver 28/12/2030

Tramos: 1 - Emisión: 2		Fecha de pago anterior	Fecha de pago Actual	Monto RD\$	Base	Días	Tasa	Total de Intereses
		28-jun-21	28-dic-21	2,000,000,000.00	365	183	9.00%	90,246,575.34

Total a Pagar en el trimestre **90,246,575.34**

Pagado a CEVALDOM **90,246,575.34**

Diferencia **0.00**

28/12/2021

Fecha de emisión: 30/12/2020

Fecha de Vencimiento: 30/12/2030

Tramos: 2 - Emisión: 2		Fecha de pago anterior	Fecha de pago Actual	Monto RD\$	Base	Días	Tasa	Total de Intereses
		30-jun-21	30-dic-21	1,000,000,000.00	365	183	9.00%	45,123,287.67

Total a Pagar en el trimestre **45,123,287.67**

Pagado a CEVALDOM **45,123,287.67**

Diferencia **.**

30/12/2021

Page 1

6.- Nivel de liquidez con que cuenta el Emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto.

No existe opción de procedimiento de redención anticipada por parte del emisor, según está establecido en el Prospecto de Colocación, el cual dice que el Emisor no tendrá derecho a pagar en forma anticipada el valor total, o parcial, del monto colocado en cada emisión del programa.

7.- Uso de los fondos por parte del Emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación.

Para el presente programa de emisiones, de acuerdo con lo establecido por el Consejo de Administración del Emisor, en su sesión ordinaria de fecha 08 del mes de marzo de 2020, el Emisor destinará la liquidez obtenida con el 100% de la colocación de los bonos de deuda subordinada para capital de trabajo. Estos recursos serán integrados como parte del capital secundario de la sociedad, dentro de los límites permitidos por la Ley Monetaria y Financiera y sus Reglamentos.

De acuerdo con información recibida por el Emisor, al 30 de junio 2021 los fondos habían sido canalizados al 100% distribuido de la siguiente:

1,776,000,000.00 en Préstamos Hipotecarios
1,224,000,000.00 en Préstamos de Vehículos

8.- La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.

CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores S.A., ha sido la empresa designada como agente del programa de emisiones. Tiene a su cargo la custodia, compensación y liquidación de los valores del presente programa de emisión, así como los procedimientos de pago de intereses y capital de los Bonos Subordinados.

Revisamos prospecto, el contrato de emisión y avisos de oferta pública entregado por la administración del Emisor, y pudimos constatar que el total de los bonos subordinados en circulación se componen de la siguiente manera:

Primera Emisión: 2,000,000,000 de valores, con valor unitario de un peso dominicano (RD\$1.00), equivalente dos mil millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$2,000,000,000).

Tasa de interés fija:	9.00% anual
Frecuencia del pago:	semestral
Fecha de emisión:	28 de diciembre 2020
Fecha vencimiento:	28 de diciembre 2030

Segunda Emisión: 1,000,000,000 de valores, con valor unitario de un peso dominicano (RD\$1.00), equivalente mil millones de pesos dominicanos 00/100 (RD\$1,000,000,000).

Tasa de interés fija:	9.00% anual
Frecuencia del pago:	semestral
Fecha de emisión:	30 de diciembre 2020
Fecha vencimiento:	30 de diciembre 2030

9.- Actualización de la calificación de riesgo de la emisión y del Emisor, conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto.

Ver anexo.

10.- Nivel de endeudamiento del Emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión.

De acuerdo con el prospecto de colocación, el presente programa de emisiones no compromete los límites de endeudamiento del Emisor.

11.- Cumplimiento del Emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia.

Resumimos el estatus de envío de estados financieros a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Anualmente:

1.- Balance general auditado,	31 diciembre 2020
2.- Estado de resultados auditados,	31 diciembre 2020
3.- Estado de cambio en el patrimonio auditado,	31 diciembre 2020
4.- Estado de flujo de efectivo auditado,	31 diciembre 2020
5.- Políticas contables utilizadas y demás notas explicativas de los estados financieros auditados,	31 diciembre 2020

Trimestralmente y comparados con el trimestre anterior:

1.- Balance general intermedio	diciembre 2021
2.- Estado de resultados intermedio	diciembre 2021
3.- Estado de flujo de efectivo intermedio	diciembre 2021
4.- Estado de cambios en el patrimonio	diciembre 2021

12.- Monto total de la emisión que ha sido colocada.

El monto total del programa de emisión colocada asciende al monto de **RD\$3,000,000,000.00.**

13.- Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del Emisor, en los casos que aplique.

No aplica este punto para el trimestre en cuestión.

14.- Enajenación de las acciones del Emisor y las posiciones dominantes dentro de la distribución accionaria que represente por lo menos el 10% del total del patrimonio del Emisor.

No aplica este punto para el trimestre en cuestión.

15.- Colocación y/o negociación de valores por parte del Emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante de redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de valores, entre otros.

No ha habido en el trimestre en cuestión, colocación y/o negociación de valores por parte del Emisor en mercados internacionales.

16.- Procesos de reestructuración societaria del Emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines.

No ha habido en el trimestre en cuestión procesos de reestructuración societaria del Emisor.

17.- Cualquier actividad dentro o fuera de la órbita del Emisor que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor, etc.)

El emisor confirma que para el trimestre en cuestión no ha existido ninguna actividad dentro o fuera de la órbita del emisor que pudiera entorpecer sus operaciones, negocios y registros contables. Asimismo, hasta la fecha, han cumplido cabalmente y sin demora con sus clientes, incluyendo con los informes, reportes y requerimientos ante la Superintendencia de Mercado de Valores.

18.- Cualquier documento de índole legal que implique procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativa, incoados en contra del Emisor.

Según información suministrada por la Gerencia, no existe en el trimestre del cual nos ocupamos, ninguna situación legal que le afecte.

Tampoco ello se desprende de la información general que manejamos en nuestro carácter de Representante de la Masa de Obligacionistas.

19.- Modificaciones al contrato de emisión.

No ha habido en el trimestre en cuestión, modificaciones al contrato de emisión.

20.- La adquisición y enajenación de activos por parte del Emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado.

No ha habido en este trimestre enajenación o adquisición de algún activo significativo que pudiere alterar, de alguna forma las operaciones del Emisor.

21.- Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión.

El Consejo de Administración, en sesión ordinaria celebrada el día 17 de noviembre de 2021, aprobó la designación del señor Alejandro Zeller Barruos como Miembro de dicho órgano, con efectividad al 1ro de diciembre de 2021, cubriendo la vacante producida por el fallecimiento del señor Carlos Alfredo Fondeur Victoria, en fecha 29 de junio de 2021.

22.- Cualquier otra obligación establecida en el prospecto y contrato de emisión, y las disposiciones normativas vigentes, así como cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, económicas o de reputación para el Emisor.

No tenemos conocimiento, ni tampoco la administración nos ha informado de cualquier otro elemento o suceso que conlleve implicaciones económicas o morales para el Emisor, cualquiera de sus accionistas y/o empresas vinculadas.

23.- Otros.

1.- El informe del **Comisario** que reposa en nuestro poder, corresponde al período cortado el **31 de diciembre de 2020**. En el mismo se establece que los estados financieros auditados son razonables y que la

compañía ha tenido un buen desempeño en el manejo de sus operaciones y finanzas.

2.- El dictamen de los estados financieros auditados al **31 de diciembre de 2020**, no tienen salvedades.

3.- Impacto de la Pandemia COVID-19 en la situación financiera y desempeño de la Empresa, la posición financiera y los flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre 2020, el deterioro en la calidad de la cartera de créditos por efecto de la pandemia incrementó en un 0.3% cerrando en 1.8% en comparación con el 1.5% del 31 de diciembre de 2019 y con una cobertura de la cartera vencida de 3.2 veces. Las provisiones constituidas en el ejercicio fueron de RD\$9,365 millones, de los cuales RD\$6,179 millones se hicieron con cargo a los resultados del ejercicio y RD\$3,186 millones que se utilizaron de la reserva patrimonial para pérdidas inesperadas.

Las utilidades netas de impuesto sobre la renta ascendieron a RD\$6,257.1 millones, inferior en un 8.5% con respecto al año anterior, pero superior a lo presupuestado para el año 2020 y cónsona con las tendencias del mercado. Este resultado es un reflejo de la política prudencial, adoptada acorde con las circunstancias imperantes, de asignar más recursos a provisiones para la cartera de crédito aún a expensas de las utilidades.

SALAS PIANTINI & ASOCIADOS
Representante de Masas de Obligacionistas

Banco Multiple BHD Leon, S.A.

Update

Key Rating Drivers

Stable Operating Environment: Banco Multiple BHD Leon, S.A.'s (BHDL) Viability Rating (VR) drives its Long-Term IDRs. The VR is moderately influenced by the operating environment (OE). Fitch Ratings has adjusted its OE assessment for the Dominican banking system to stable from negative as it expects robust economic growth of 11% in 2021, 5.7% in 2022 and 5.3% in 2023 to provide a favorable environment for credit growth and sustain asset quality and profitability.

Sound Asset Quality: At the end of September 2021, the 90-days non-performing loan (NPL) ratio modestly deteriorated to 2.03% (YE20: 1.7%), mainly reflecting the deterioration in the consumer and commercial segments. The loan loss allowance coverage of 268.9% is conservative and provides loss absorption capacity. Fitch expects asset quality to be stable in 2022 and commensurate with the bank's rating category.

Resilient Profitability: Profitability proved to be resilient as BHDL created voluntary provisions before the pandemic, which mitigated the significant increase in loan impairment charges to address the risks stemming from the coronavirus crisis. Operating profit to risk weighted assets (RWA) improved to 3.7%, mainly due to lower credit costs and extraordinary trading income.

Adequate Capitalization: The Fitch Core Capital (FCC) ratio declined to 14.4% as of 3Q21 (2020: 15.3%) as a result of higher RWA. Loss-absorbing capacity benefits from adequate reserve coverage, which has proven to be a good cushion amid the current crisis. Fitch expects adequate capitalization to be sustainable in 2022, driven by the moderate loan growth and earnings generation.

Sound Liquidity: BHDL's liquidity position is sound and has strengthened as core deposits grew 8.1% at 3Q21. Accordingly, the loan to deposit ratio improved to 68.8% at 3Q21 from 69.7% at YE20. Historically, customer deposits have covered more than two-thirds of the bank's funding needs (84.0% at 3Q21); additionally, BHDL maintains access to local capital debt markets and wholesale funding. Liquidity remains commensurate with the bank's current rating levels.

Government Support Rating: We have assigned BHDL a Government Support Rating (GSR) of 'b+' to reflect that, despite the bank's solid franchise in deposits of 15.8%, which drives us to consider it as systemically important, there is limited probability of support from the government of the Dominican Republic because of significant uncertainties over its ability or propensity to do so.

Rating Sensitivities

Factors that could, individually or collectively, lead to positive rating action/upgrade:

IDRs and VR

- Upside potential is limited. Over the medium term, the VR could be upgraded by the confluence of improvements in the OE and the financial profile of the bank.

GSR

- An upgrade of BHDL's GSR is possible in the event of a sovereign upgrade if it coincides with a strengthening of the sovereign's ability and propensity to support the bank.

Subordinated Debt

- BHDL's subordinated debt rating is broadly sensitive to any upgrade in the bank's National Long-Term rating. Consequently, there is limited upside potential.

Ratings

Foreign Currency	
Long-Term IDR	BB-
Short-Term IDR	B
Local Currency	
Long-Term IDR	BB-
Short-Term IDR	B
Viability Rating	bb-
Government Support Rating	b+
National	
National Long-Term Rating	AA+(dom)
National Short-Term Rating	F1+(dom)
Sovereign Risk	
Long-Term Foreign-Currency IDR	BB-
Long-Term Local-Currency IDR	BB-
Country Ceiling	BB-
Outlooks	
Long-Term Foreign-Currency IDR	Stable
Long-Term Local-Currency IDR	Stable
National Long-Term Rating	Stable
Sovereign Long-Term Foreign-Currency IDR	Stable
Sovereign Long-Term Local-Currency IDR	Stable

Applicable Criteria

[Bank Rating Criteria \(November 2021\)](#)

Related Research

[Fitch Ratings 2022 Outlook: Latin American Banks \(December 2021\)](#)

Financial Data

	Sept. 30, 2021	Dec. 31, 2020
Total Assets (USD Mil.)	7,374.5	6,704.7
Total Assets (DOP Mil.)	415,990.1	390,341.5
Total Equity (DOP Mil.)	44,358.0	37,758.7

Analysts

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

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

Factors that could, individually or collectively, lead to negative rating action/downgrade:

IDRs and VR

- Negative changes in BHDL's IDRs and VR would mirror any movement in the Dominican Republic's sovereign ratings and Country Ceiling.
- Downgrades of BHDL's VR could also result from significant pressure on the bank's financial profile, such as a relevant deterioration in asset quality or profitability, combined with an FCC to RWA ratio consistently below 10%.

GSR

- A downgrade of BHDL's GSR could occur if the sovereign's ability to support the bank weakens, as reflected in a sovereign downgrade, or if the sovereign's propensity to support the bank becomes less likely.

Subordinated Debt

- BHDL's subordinated debt rating is broadly sensitive to any downgrade in the bank's National Long-Term rating.


Debt Rating Classes

Rating Level	Rating
Subordinated: National Long Term	AA(dom)

Source: Fitch Ratings.

The bank's subordinated debt rating is one notch below its National Long-Term rating, 'AA+(dom)', reflecting one notch for loss severity but no notches for incremental nonperformance risk relative to the bank's IDR.








Ratings Navigator

Banco Multiple BHD Leon, S.A.							ESG Relevance: 	Banks Ratings Navigator		
Operating Environment	Business Profile	Risk Profile	Financial Profile				Implied Viability Rating	Viability Rating	Sovereign	Issuer Default Rating
			Asset Quality	Earnings & Profitability	Capitalisation & Leverage	Funding & Liquidity				
	20%	10%	20%	15%	25%	10%				
aaa							aaa	aaa	aaa	AAA
aa+							aa+	aa+	aa+	AA+
aa							aa	aa	aa	AA
aa-							aa-	aa-	aa-	AA-
a+							a+	a+	a+	A+
a							a	a	a	A
a-							a-	a-	a-	A-
bbb+							bbb+	bbb+	bbb+	BBB+
bbb							bbb	bbb	bbb	BBB
bbb-							bbb-	bbb-	bbb-	BBB-
bb+							bb+	bb+	bb+	BB+
bb							bb	bb	bb	BB
bb-							bb-	bb-	bb-	BB- Sta
b+							b+	b+	b+	B+
b							b	b	b	B
b-							b-	b-	b-	B-
ccc+							ccc+	ccc+	ccc+	CCC+
ccc							ccc	ccc	ccc	CCC
ccc-							ccc-	ccc-	ccc-	CCC-
cc							cc	cc	cc	CC
c							c	c	c	C
f							f	f	ns	D or RD

VR Adjustments

Fitch has assigned a Business Profile score of 'bb' that is above the 'b' category implied score due to the following adjustment reasons: Market Position (positive) and Strategy and Execution (positive).

Fitch has assigned a Funding and Liquidity score of 'bb-' that is above the 'b' category implied score due to the following adjustment reasons: Deposit Structure (positive).

Bar Chart Legend	
Vertical Bars - VR range of Rating Factor	
Bar Colors - Influence on final VR	
	Higher influence
	Moderate influence
	Lower influence
Bar Arrows - Rating Factor Outlook	
	Positive
	Negative
	Evolving
	Stable

Summary Financials and Key Ratios

	Nine Months - Third Quarter USD Mil.	Sept. 30, 2021 Nine Months - Third Quarter DOP Mil.	Dec. 31, 2020 Year End DOP Mil.	Dec. 31, 2019 Year End DOP Mil.	Dec. 31, 2018 Year End DOP Mil.
Summary Income Statement					
Net Interest and Dividend Income	297	16,741.7	21,577.4	20,290.8	18,744.5
Net Fees and Commissions	79	4,483.2	6,404.1	6,044.2	5,779.8
Other Operating Income	26	1,457.5	(996.2)	(1,200.7)	(177.3)
Total Operating Income	402	22,682.5	26,985.3	25,134.3	24,346.9
Operating Costs	222	12,529.5	15,991.5	14,798.1	14,129.7
Pre-Impairment Operating Profit	180	10,153.0	10,993.8	10,336.2	10,217.2
Loan and Other Impairment Charges	52	2,918.3	5,365.5	2,723.5	2,764.3
Operating Profit	128	7,234.7	5,628.3	7,612.7	7,452.8
Other Non-Operating Items (Net)	7	394.4	157.8	600.9	574.7
Tax	16	886.0	(470.9)	1,372.3	1,451.7
Net Income	120	6,743.2	6,257.1	6,841.3	6,575.9
Other Comprehensive Income	N.A.	N.A.	97.9	113.3	N.A.
Fitch Comprehensive Income	120	6,743.2	6,355.0	6,954.6	6,575.9
Summary Balance Sheet					
Assets					
Gross Loans	3,687	207,987.9	197,170.8	185,899.8	163,278.6
- of which Impaired	76	4,260.6	3,276.4	2,584.3	2,451.3
Loan Loss Allowances	203	11,457.9	11,338.4	6,463.7	6,110.7
Net Loan	3,484	196,530.0	185,832.4	179,436.1	157,167.9
Interbank	0	0.0	0.0	0.0	0.0
Derivatives	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Other Securities and Earning Assets	2,304	129,988.7	101,027.6	83,460.5	64,898.5
Total Earning Assets	5,788	326,518.7	286,860.0	262,896.6	222,066.3
Cash and Due from Banks	1,182	66,661.3	82,589.4	45,669.2	49,641.8
Other Assets	404	22,810.2	20,892.1	16,302.8	15,024.1
Total Assets	7,374	415,990.1	390,341.5	324,868.6	286,732.2
Liabilities					
Customer Deposits	5,418	305,650.2	282,760.2	247,270.8	214,386.1
Interbank and Other Short-Term Funding	815	45,955.1	51,636.0	25,230.4	21,089.4
Other Long-Term Funding	181	10,199.9	10,403.8	7,560.9	7,999.1
Trading Liabilities and Derivatives	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total Funding and Derivatives	6,414	361,805.2	344,800.0	280,062.2	243,474.6
Other Liabilities	174	9,826.9	7,782.8	6,765.9	8,849.2
Preference Shares and Hybrid Capital	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total Equity	786	44,358.0	37,758.7	38,040.5	34,408.4
Total Liabilities and Equity	7,374	415,990.1	390,341.5	324,868.6	286,732.2
Exchange Rate		USD1 = DOP56.4094	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022	USD1 = DOP50.2762

Source: Fitch Ratings, Inc., Fitch Solutions, BHDL.

Summary Financials and Key Ratios

	Sept. 30, 2021	Dec. 31, 2020	Dec. 31, 2019	Dec. 31, 2018
Ratios (% Annualized as Appropriate)				
Profitability				
Operating Profit/Risk Weighted Assets	3.7	2.6	2.7	3.3
Net Interest Income/Average Earning Assets	7.4	8.0	8.6	8.6
Non-Interest Expense/Gross Revenue	55.2	59.3	58.9	58.0
Net Income/Average Equity	22.0	16.8	19.5	20.1
Asset Quality				
Impaired Loans Ratio	2.1	1.7	1.4	1.5
Growth in Gross Loans	5.5	6.1	13.9	10.6
Loan Loss Allowances/Impaired Loans	268.9	346.1	250.1	249.3
Loan Impairment Charges/Average Gross Loans	1.9	2.8	1.6	1.8
Capitalization				
Common Equity Tier 1 Ratio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Fully Loaded Common Equity Tier 1 Ratio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Fitch Core Capital Ratio	14.4	15.3	12.5	14.2
Tangible Common Equity/Tangible Assets	9.1	8.7	10.9	11.3
Basel Leverage Ratio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Net Impaired Loans/Common Equity Tier 1	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Net Impaired Loans/Fitch Core Capital	(19.2)	(23.9)	(11.1)	(11.4)
Funding and Liquidity				
Gross Loans/Customer Deposits	68.1	69.7	75.2	76.2
Liquidity Coverage Ratio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Customer Deposits/Total Non-Equity Funding	84.5	82.0	88.3	88.1
Net Stable Funding Ratio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

Source: Fitch Ratings, Inc., Fitch Solutions, BHDL.

Environmental, Social and Governance Considerations

FitchRatings Banco Multiple BHD Leon, S.A.

Banks Ratings Navigator

Credit-Relevant ESG Derivation

Banco Multiple BHD Leon, S.A. has 5 ESG potential rating drivers

- ➔ Banco Multiple BHD Leon, S.A. has exposure to compliance risks including fair lending practices, mis-selling, repossession/foreclosure practices, consumer data protection (data security) but this has very low impact on the rating.
- ➔ Governance is minimally relevant to the rating and is not currently a driver.

Category	Score	Issues	Overall ESG Scale
key driver	0	issues	5
driver	0	issues	4
potential driver	5	issues	3
not a rating driver	4	issues	2
	5	issues	1

Environmental (E)

General Issues	E Score	Sector-Specific Issues	Reference	E Scale
GHG Emissions & Air Quality	1	n.a.	n.a.	5
Energy Management	1	n.a.	n.a.	4
Water & Wastewater Management	1	n.a.	n.a.	3
Waste & Hazardous Materials Management; Ecological Impacts	1	n.a.	n.a.	2
Exposure to Environmental Impacts	2	Impact of extreme weather events on assets and/or operations and corresponding risk appetite & management; catastrophe risk; credit concentrations	Business Profile (incl. Management & governance); Risk Profile; Asset Quality	1

How to Read This Page
ESG scores range from 1 to 5 based on a 15-level color gradation. Red (5) is most relevant and green (1) is least relevant.

The Environmental (E), Social (S) and Governance (G) tables break out the individual components of the scale. The right-hand box shows the aggregate E, S, or G score. General Issues are relevant across all markets with Sector-Specific Issues unique to a particular industry group. Scores are assigned to each sector-specific issue. These scores signify the credit-relevance of the sector-specific issues to the issuing entity's overall credit rating. The Reference box highlights the factor(s) within which the corresponding ESG issues are captured in Fitch's credit analysis.

The Credit-Relevant ESG Derivation table shows the overall ESG score. This score signifies the credit relevance of combined E, S and G issues to the entity's credit rating. The three columns to the left of the overall ESG score summarize the issuing entity's sub-component ESG scores. The box on the far left identifies some of the main ESG issues that are drivers or potential drivers of the issuing entity's credit rating (corresponding with scores of 3, 4 or 5) and provides a brief explanation for the score.

Social (S)

General Issues	S Score	Sector-Specific Issues	Reference	S Scale
Human Rights, Community Relations, Access & Affordability	2	Services for underbanked and underserved communities; SME and community development programs; financial literacy programs	Business Profile (incl. Management & governance); Risk Profile	5
Customer Welfare - Fair Messaging, Privacy & Data Security	3	Compliance risks including fair lending practices, mis-selling, repossession/foreclosure practices, consumer data protection (data security)	Operating Environment; Business Profile (incl. Management & governance); Risk Profile	4
Labor Relations & Practices	2	Impact of labor negotiations, including board/employee compensation and composition	Business Profile (incl. Management & governance)	3
Employee Wellbeing	1	n.a.	n.a.	2
Exposure to Social Impacts	2	Shift in social or consumer preferences as a result of an institution's social positions, or social and/or political disapproval of core banking practices	Business Profile (incl. Management & governance); Financial Profile	1

Classification of ESG issues has been developed from Fitch's sector ratings criteria. The General Issues and Sector-Specific Issues draw on the classification standards published by the United Nations Principles for Responsible Investing (PRI) and the Sustainability Accounting Standards Board (SASB).

Sector references in the scale definitions below refer to Sector as displayed in the Sector Details box on page 1 of the navigator.

Governance (G)

General Issues	G Score	Sector-Specific Issues	Reference	G Scale
Management Strategy	3	Operational implementation of strategy	Business Profile (incl. Management & governance)	5
Governance Structure	3	Board independence and effectiveness; ownership concentration; protection of creditor/stakeholder rights; legal/compliance risks; business continuity; key person risk; related party transactions	Business Profile (incl. Management & governance); Earnings & Profitability; Capitalisation & Leverage	4
Group Structure	3	Organizational structure; appropriateness relative to business model; opacity; intra-group dynamics; ownership	Business Profile (incl. Management & governance)	3
Financial Transparency	3	Quality and frequency of financial reporting and auditing processes	Business Profile (incl. Management & governance)	2
				1

CREDIT-RELEVANT ESG SCALE
How relevant are E, S and G issues to the overall credit rating?

5	Highly relevant, a key rating driver that has a significant impact on the rating on an individual basis. Equivalent to "higher" relative importance within Navigator.
4	Relevant to rating, not a key rating driver but has an impact on the rating in combination with other factors. Equivalent to "moderate" relative importance within Navigator.
3	Minimally relevant to rating, either very low impact or actively managed in a way that results in no impact on the entity rating. Equivalent to "lower" relative importance within Navigator.
2	Irrelevant to the entity rating but relevant to the sector.
1	Irrelevant to the entity rating and irrelevant to the sector.

Unless otherwise disclosed in this section, the highest level of ESG credit relevance is a score of '3'. This means ESG issues are credit-neutral or have only a minimal credit impact on the entity, either due to their nature or the way in which they are being managed by the entity. For more information on Fitch's ESG Relevance Scores, visit www.fitchratings.com/esg.

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

DISCLAIMER & DISCLOSURES

All Fitch Ratings (Fitch) credit ratings are subject to certain limitations and disclaimers. Please read these limitations and disclaimers by following this link: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. In addition, the following <https://www.fitchratings.com/rating-definitions-document> details Fitch's rating definitions for each rating scale and rating categories, including definitions relating to default. Published ratings, criteria, and methodologies are available from this site at all times. Fitch's code of conduct, confidentiality, conflicts of interest, affiliate firewall, compliance, and other relevant policies and procedures are also available from the Code of Conduct section of this site. Directors and shareholders' relevant interests are available at <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch may have provided another permissible or ancillary service to the rated entity or its related third parties. Details of permissible or ancillary service(s) for which the lead analyst is based in an ESMA- or FCA-registered Fitch Ratings company (or branch of such a company) can be found on the entity summary page for this issuer on the Fitch Ratings website.

In issuing and maintaining its ratings and in making other reports (including forecast information), Fitch relies on factual information it receives from issuers and underwriters and from other sources Fitch believes to be credible. Fitch conducts a reasonable investigation of the factual information relied upon by it in accordance with its ratings methodology, and obtains reasonable verification of that information from independent sources, to the extent such sources are available for a given security or in a given jurisdiction. The manner of Fitch's factual investigation and the scope of the third-party verification it obtains will vary depending on the nature of the rated security and its issuer, the requirements and practices in the jurisdiction in which the rated security is offered and sold and/or the issuer is located, the availability and nature of relevant public information, access to the management of the issuer and its advisers, the availability of pre-existing third-party verifications such as audit reports, agreed-upon procedures letters, appraisals, actuarial reports, engineering reports, legal opinions and other reports provided by third parties, the availability of independent and competent third-party verification sources with respect to the particular security or in the particular jurisdiction of the issuer, and a variety of other factors. Users of Fitch's ratings and reports should understand that neither an enhanced factual investigation nor any third-party verification can ensure that all of the information Fitch relies on in connection with a rating or a report will be accurate and complete. Ultimately, the issuer and its advisers are responsible for the accuracy of the information they provide to Fitch and to the market in offering documents and other reports. In issuing its ratings and its reports, Fitch must rely on the work of experts, including independent auditors with respect to financial statements and attorneys with respect to legal and tax matters. Further, ratings and forecasts of financial and other information are inherently forward-looking and embody assumptions and predictions about future events that by their nature cannot be verified as facts. As a result, despite any verification of current facts, ratings and forecasts can be affected by future events or conditions that were not anticipated at the time a rating or forecast was issued or affirmed.

The information in this report is provided "as is" without any representation or warranty of any kind, and Fitch does not represent or warrant that the report or any of its contents will meet any of the requirements of a recipient of the report. A Fitch rating is an opinion as to the creditworthiness of a security. This opinion and reports made by Fitch are based on established criteria and methodologies that Fitch is continuously evaluating and updating. Therefore, ratings and reports are the collective work product of Fitch and no individual, or group of individuals, is solely responsible for a rating or a report. The rating does not address the risk of loss due to risks other than credit risk, unless such risk is specifically mentioned. Fitch is not engaged in the offer or sale of any security. All Fitch reports have shared authorship. Individuals identified in a Fitch report were involved in, but are not solely responsible for, the opinions stated therein. The individuals are named for contact purposes only. A report providing a Fitch rating is neither a prospectus nor a substitute for the information assembled, verified and presented to investors by the issuer and its agents in connection with the sale of the securities. Ratings may be changed or withdrawn at any time for any reason in the sole discretion of Fitch. Fitch does not provide investment advice of any sort. Ratings are not a recommendation to buy, sell, or hold any security. Ratings do not comment on the adequacy of market price, the suitability of any security for a particular investor, or the tax-exempt nature or taxability of payments made in respect to any security. Fitch receives fees from issuers, insurers, guarantors, other obligors, and underwriters for rating securities. Such fees generally vary from US\$1,000 to US\$750,000 (or the applicable currency equivalent) per issue. In certain cases, Fitch will rate all or a number of issues issued by a particular issuer, or insured or guaranteed by a particular insurer or guarantor, for a single annual fee. Such fees are expected to vary from US\$10,000 to US\$1,500,000 (or the applicable currency equivalent). The assignment, publication, or dissemination of a rating by Fitch shall not constitute a consent by Fitch to use its name as an expert in connection with any registration statement filed under the United States securities laws, the Financial Services and Markets Act of 2000 of the United Kingdom, or the securities laws of any particular jurisdiction. Due to the relative efficiency of electronic publishing and distribution, Fitch research may be available to electronic subscribers up to three days earlier than to print subscribers.

For Australia, New Zealand, Taiwan and South Korea only: Fitch Australia Pty Ltd holds an Australian financial services license (AFS license no. 337123) which authorizes it to provide credit ratings to wholesale clients only. Credit ratings information published by Fitch is not intended to be used by persons who are retail clients within the meaning of the Corporations Act 2001.

Fitch Ratings, Inc. is registered with the U.S. Securities and Exchange Commission as a Nationally Recognized Statistical Rating Organization (the "NRSRO"). While certain of the NRSRO's credit rating subsidiaries are listed on Item 3 of Form NRSRO and as such are authorized to issue credit ratings on behalf of the NRSRO (see <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), other credit rating subsidiaries are not listed on Form NRSRO (the "non-NRSROs") and therefore credit ratings issued by those subsidiaries are not issued on behalf of the NRSRO. However, non-NRSRO personnel may participate in determining credit ratings issued by or on behalf of the NRSRO.

Copyright © 2022 by Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries. 33 Whitehall Street, NY, NY 10004. Telephone: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. Reproduction or retransmission in whole or in part is prohibited except by permission. All rights reserved.

	Julio 2021	Octubre 2021
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 19 ⁽¹⁾	Dic. 20 ⁽¹⁾	Sep. 21
Activos totales	324.869	390.341	415.990
Colocaciones totales netas ⁽²⁾	178.095	185.367	194.581
Inversiones	85.321	103.089	131.816
Pasivos exigibles	272.748	335.043	352.097
Obligaciones subordinadas	7.786	10.626	10.394
Patrimonio	38.041	37.759	44.358
Margen financiero total	25.134	26.985	22.682
Gasto en provisiones	2.723	5.366	2.918
Gastos operativos	14.798	15.992	12.529
Resultado antes de Impuesto	8.214	5.786	7.629
Resultado final	6.841	6.257	6.743

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) al 15 de octubre de 2021. (1) Estados financieros auditados. (2) Considera rendimientos por cobrar.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 19	Dic. 20	Sep. 21 ⁽¹⁾
Margen financiero total / Activos ⁽²⁾	8,2%	7,5%	7,5%
Gasto en provisiones / Activos ⁽²⁾	0,9%	1,5%	1,0%
Gasto de apoyo / Activos ⁽²⁾	4,8%	4,5%	4,1%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽²⁾	2,7%	1,6%	2,5%
Resultado final / Activos ⁽²⁾	2,2%	1,7%	2,2%
Cartera vencida ⁽³⁾ / Colocaciones brutas	1,5%	1,8%	2,0%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽³⁾	2,3 vc	3,2 vc	2,7 vc

(1) Indicadores a septiembre de 2021 se presentan anualizados. (2) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 19	Dic. 20	Sep. 21
Índice de solvencia ⁽¹⁾	13,5%	18,6%	18,2% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	7,2 vc	8,9 vc	7,9 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	7,5 vc	9,3 vc	8,4 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada. (3) Indicador a agosto de 2021, último disponible.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

Principales Factores Evaluados					
	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

OTROS FACTORES

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analista: **María Soledad Rivera**
msoledad.rivera@feller-rate.com

FUNDAMENTOS

La calificación otorgada a Banco Múltiple BHD León, S.A. (BHD León) responde a un perfil de negocios y una capacidad de generación muy fuerte; un perfil de riesgos fuerte; y un respaldo patrimonial y fondeo y liquidez adecuados.

BHD León es un banco universal, con una actividad altamente diversificada y un fuerte posicionamiento de negocios, factores relevantes para su operación en un escenario aún debilitado. El banco es una de las instituciones financieras más grandes de la industria, ubicándose en el tercer lugar de los bancos múltiples del país, tanto en términos de colocaciones como de captaciones, con cuotas de mercado de 18,2% y 17,2%, a agosto de 2021, respectivamente.

El plan estratégico de la entidad se basa en una oferta vinculada a las necesidades de los clientes, foco en la transformación digital y búsqueda de oportunidades de negocios que alcancen sinergias con el Centro Financiero BHD León, del cual forma parte. En términos de colocaciones, el banco apunta a mantener una cartera de crédito balanceada, entre deudores comerciales y pymes, y personas.

El banco exhibe un buen desempeño financiero a lo largo de los ciclos económicos, consistente con una actividad diversificada y una importante escala. En el último período, a pesar del menor dinamismo de la cartera de colocaciones, el margen operacional se sostuvo en rangos adecuados, apoyado en ingresos por actividades de tesorería (que representaron cerca de un 34% del ingreso financiero) y en un controlado costo de fondo. Al cierre del tercer trimestre de 2021, el margen financiero total alcanzó los \$22.682 millones, con un indicador sobre activos totales promedio de 7,5% anualizado, menor al promedio de los bancos múltiples (8,6%), afectado por una mayor base de activos.

Luego de una conservadora gestión de riesgo de crédito en 2020, exhibiendo un importante incremento en el gasto por provisiones, a septiembre de 2021 se observan niveles de gasto por riesgo menores, aunque por sobre lo registrado históricamente. Así, el gasto por provisiones anualizado sobre activos totales promedio fue de 1,0%, por debajo del 1,2% del sistema.

Los gastos operativos de la entidad se han mantenido controlados, beneficiados de la intensa utilización de infraestructura tecnológica y canales alternativos de atención al cliente. Asimismo, se comparan favorablemente con los gastos de apoyo de la industria y sus pares. Al cierre del tercer trimestre de 2021, el gasto operativo anualizado medido sobre activos totales promedio fue 4,1%, mientras que para el sistema alcanzó a 5,2%.

Banco BHD León presenta indicadores de rentabilidad altos y por sobre la industria de bancos múltiples, incluso en periodos de mayor incertidumbre económica, como fue en 2020. A septiembre de 2021, los niveles de rentabilidad retoman los niveles pre pandemia, beneficiados en el menor gasto por provisiones, alcanzando un indicador de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue 2,5% anualizado (2,3% para la industria).

La entidad mantiene adecuados niveles de respaldo patrimonial, apoyados en la buena capacidad de generación y la política de capitalización. A agosto de 2021, el índice de solvencia se situó en 18,2% (18,6% en 2020).

La completa gestión de riesgos de BHD León refleja una adecuada calidad de cartera, incluso en el contexto económico debilitado. El banco registra controlados niveles de mora y una sana cobertura de provisiones. A septiembre de 2021, la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas fue de 2,0%. Por su parte, se sostiene un buen nivel de cobertura de provisiones para la cartera vencida de 2,7 veces.

Las fuentes de financiamiento del banco son estables y diversificadas, con una mayor relevancia en las obligaciones con el público. Durante 2020, los fondos disponibles se incrementaron para cubrir eventuales problemas de liquidez, acorde con la mayor incertidumbre de los mercados. A septiembre de 2021, estos fondos han pasado a representar una menor proporción del balance (16,0%), similar a lo observado en 2019 (14,1%). Por su parte, la cartera de inversiones representó un 31,5% del total de activos y estaba formada en su mayoría por papeles del Banco Central y del Ministerio de Hacienda.

Banco BHD León es parte del Centro Financiero BHD León S.A. (CFBHD León), que controla el 98,64% de su propiedad.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” consideran la alta capacidad de generación de ingresos del banco y la buena posición de negocios, así como también una conservadora posición de liquidez y una buena gestión de riesgos, que ha permitido mantener controlados indicadores de la cartera de crédito.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Sólido posicionamiento de mercado.
- Fuerte capacidad de generación, con operaciones diversificadas.
- Alta eficiencia operacional, con ventajas respecto a la industria.
- Buena diversificación de pasivos y alto porcentaje en fondos disponibles e inversiones.

RIESGOS

- Descalces en el corto plazo en sus índices de liquidez, debido a los vencimientos de sus colocaciones.
- Márgenes de la industria evidencian una tendencia a la baja.
- Escenario sostiene incertidumbre.

	Abr. 19	Jun. 19	Jul. 19	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jun. 20	Jul. 20	Oct. 20	Ene. 21	Abr. 21	Jul. 21	Oct. 21
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+
DP a más de 1 año	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Bonos Subordinados ⁽²⁾	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA

Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. (1) Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados. (2) Incluye los siguientes instrumentos cuyos números de registro son: i) SIVEM-120 aprobado el 6 de junio de 2018 y ii) SIVEM-140 aprobado el 10 de septiembre de 2020.

Las calificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia del Mercado de Valores o a la Superintendencia de Bancos y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información. Las calificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.