

Banco Múltiple BHD León S.A.

Factores Clave de Calificación

Entorno Operativo Desafiante: Fitch Ratings ha revisado la tendencia del entorno operativo en República Dominicana a negativa desde estable, debido a los riesgos crecientes derivados de las implicaciones económicas de la crisis por la propagación del coronavirus. En opinión de Fitch, el debilitamiento de las condiciones económicas reflejadas en una contracción esperada de la economía de al menos 3.5% en 2020, resultarán en deterioros en la calidad crediticia y en la rentabilidad.

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

Calidad de Activos Modesta: A marzo de 2020, el indicador de préstamos con mora mayor a 90 días con respecto a los préstamos brutos revirtió la tendencia decreciente que había mostrado en los últimos años (1T20: 2.1%; 2019: 1.4%). La cobertura de reservas para préstamos vencidos se redujo a 160.8% a marzo de 2020, pero aún es favorable respecto al promedio del sistema financiero. Fitch estima que BHDL podría enfrentar presiones en la calidad de su cartera, dada su exposición relevante en sectores económicos sensibles a la crisis, como consumo (1T20: 29% del total) y comercio al por mayor y menor (13%).

Rentabilidad Adecuada: La utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) disminuyó hasta 2.71% en 2019 (2018: 3.30%), pero fue favorable frente a pares locales con calificaciones similares. A marzo de 2020, una dinámica de generación de ingresos más fuerte resultó en un incremento de dicha métrica a 3.04%. En el escenario desafiante, Fitch estima que BHDL enfrentara presiones importantes en su rentabilidad, debido a una contracción crediticia potencial, así como a costos crediticios mayores.

Capitalización Razonable: La capitalización de BHDL ha disminuido y es similar a la de sus pares domésticos. El indicador de capital base según Fitch a APR fue de 12.1% a marzo de 2020 (2019: 13.3%). La capacidad de absorción de pérdidas se beneficia por una cobertura de reservas sólida para pérdidas crediticias; asimismo ha constituido una reserva adicional para pérdidas inesperadas que podría ser utilizada en 2020. Fitch estima que esta reserva alcanzará alrededor de 10% del Capital Base según Fitch de 2019 y considera que este indicador continuará acorde con el nivel de calificación del banco durante la crisis actual.

Fondeo Estable y Bien Diversificado: BHDL tiene una franquicia local sólida en depósitos. El indicador de préstamos a depósitos permaneció inferior a 80% a marzo de 2020 (2019: 75.2%), favorable frente al de otros bancos dominicanos con calificaciones similares.

Sensibilidades de Calificación

Deterioro en el Perfil Financiero: Las calificaciones de BHDL son sensibles a cambios en el entorno operativo de República Dominicana, incluyendo su calificación soberana. Una baja en las calificaciones nacionales de BHDL también podría venir de una presión significativa sobre el perfil financiero del banco, debido a la disrupción de la actividad económica derivada de la pandemia por coronavirus, como un deterioro en la calidad de activos o rentabilidad o una caída en el Capital Base según Fitch a APR por debajo de 10%.

Calificaciones

Escala Nacional

Nacional, Largo Plazo	AA+(dom)
Nacional, Corto Plazo	F1+(dom)

Perspectivas

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

Metodologías Aplicables

- [Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2019\)](#)
- [Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Agosto 2, 2018\) Título \(Mes año\)](#)

Publicaciones Relacionadas

- [Fitch Afirma a BHD León en 'AA+\(dom\)' \(Mayo 2020\).](#)

Analistas

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

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

Rodrigo Contreras
+506 2296 9182
rodrigo.contreras@fitchratings.com

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto	Año	Vencimiento	Número de Registro
Deuda Subordinada	AA(dom)	DOP10,000 millones	2018	2028	SIVEM-120

Fuente: Fitch Ratings, Superintendencia de Valores

La deuda subordinada vigente de BHDL incluye una emisión local de hasta DOP10 mil millones, con un saldo de DOP5 mil millones a 2019. La calificación de la deuda subordinada del banco está un nivel por debajo de la calificación nacional de largo plazo, [AA+(dom)] y refleja un nivel de ajuste por severidad de pérdidas pero sin riesgo de incumplimiento, ya que los bonos no incorporan ninguna característica de absorción de pérdidas de negocio en marcha.

Entorno Operativo

En mayo de 2020, Fitch afirmó la calificación soberana de República Dominicana en 'BB-' y revisó la Perspectiva a Negativa desde Estable. Lo anterior fue derivó de que la pandemia de coronavirus ha generado una caída fuerte en la actividad económica y ha ejercido presiones particulares sobre la balanza de pagos del país, dada su dependencia del turismo y las remesas. Fitch espera una recesión económica de al menos 3.5% en 2020 y un repunte de 5.6% para 2021. También resalta que el turismo sufrirá un impacto pronunciado y duradero, respecto a lo cual, considera poco probable que se recupere por completo en 2021.

Las consecuencias económicas de la pandemia de coronavirus también llevaron a Fitch a revisar su perspectiva del sistema bancario dominicano a negativa desde estable. La agencia considera que las presiones sobre la rentabilidad y calidad de los activos desafiarán el desempeño de los bancos dominicanos, debido a la recesión económica y a los posibles aumentos en el desempleo. Un período prolongado de condiciones operativas débiles podría poner en riesgo algunas calificaciones de las instituciones financieras, particularmente de aquellos bancos con una exposición mayor al segmento minorista, sectores vulnerables como las pequeñas y medianas empresas (Pymes) y el turismo, o bien, con una dependencia mayor del fondeo mayorista. No obstante, Fitch considera que los colchones de capital y liquidez deberían ser suficientes para respaldar las calificaciones en los niveles actuales en el corto plazo.

El Banco Central de la República Dominicana (BCRD) proporcionó medidas regulatorias y monetarias para aliviar temporalmente a las empresas, los hogares y los bancos. Si bien esto atenuará las presiones sobre los costos de crédito, también podría retrasar el reconocimiento de préstamos deteriorados. Aún existe incertidumbre sobre la magnitud de los nuevos préstamos deteriorados y los préstamos reestructurados. Fitch considera que podrían surgir algunas presiones en la rentabilidad del sistema bancario, a raíz de un volumen menor de negocios, un aumento de los costos de crédito y una disminución de las comisiones debida a menos transacciones, teniendo en cuenta un escenario de debilitamiento económico prolongado.

En el primer trimestre de 2020, la cartera de préstamos de la banca dominicana se contrajo 1%, como resultado de un entorno económico más débil y una demanda menor de crédito en medio de la pandemia. El índice de morosidad de los bancos dominicanos se deterioró a 2.1% a marzo de 2020 (diciembre 2019: 1.6%) y la cobertura de reservas se redujo a 140% para este mismo corte (diciembre 2019: 176%). Los indicadores de calidad de activos fueron afectados por la contracción de la cartera de préstamos y la coyuntura económica.

La rentabilidad de los bancos dominicanos mejoró en marzo de 2020 y se respaldó en costos menores de financiamiento y retrasos en el reconocimiento del costo de crédito. El indicador de utilidad operativa sobre APR alcanzó 3.2% en el primer trimestre de 2020 (1T20) desde 3.6% en

diciembre de 2019. La capitalización fue estable y se benefició de una rentabilidad alta y tenencias de instrumentos del sector público que no se consideran como APR.

Perfil de la Compañía

Franquicia Fuerte

BHDL ha consolidado su posición como el tercer banco dominicano más grande, con una participación de mercado de 16.3% en activos, 16.6% en depósitos y 15.2% en préstamos. BHDL ofrece servicios de banco múltiple y es una subsidiaria del Centro Financiero BHD León (CFBHDL), que es, a su vez, principalmente poseído por el Grupo BHD (45.1%), Grupo Financiero León (26.4%) y Popular International Bank, Inc. (15.8%). El resto de los accionistas del CFHBL no poseen más de 10% cada uno. BHDL es la subsidiaria principal del CFBHDL.

Luego de una reducción continua de los espacios físicos más onerosos, específicamente sucursales, el banco todavía tiene presencia geográfica amplia. Contaba con 130 sucursales a finales de 2019 (2018: 135), 68 ubicadas en Santo Domingo. En contraste, su red de distribución ha incrementado las oficinas de representación a 515 y cajeros automáticos distribuidos en todo el país.

Modelo de Negocios Consolidado

El banco tiene una larga trayectoria de estabilidad en sus utilidades operativas y netas que, probablemente, se verá afectada por el entorno desfavorable actual. La cartera de préstamos de BHDL comprende principalmente préstamos corporativos y comerciales (2019: 59.3%), seguido de préstamos de consumo (29.3%) y de una participación creciente en hipotecas (11.5%). El banco es un jugador importante en la banca minorista local.

Gerencia y Estrategia

Gerencia con Experiencia

La gerencia de BHDL es experimentada y estable. La mayoría de los gerentes de alto nivel tienen una larga trayectoria en el banco, la rotación es baja. De acuerdo con la estructura gerencial actual, las áreas de soporte (riesgo, auditoría, cumplimiento, legal y otras) reportan directamente al gerente general del banco, mientras que las comerciales reportan al vicepresidente ejecutivo-gerente general.

Gobierno Corporativo

BHDL ha desarrollado prácticas de gobierno adecuadas, lo que se evidencia en la baja proporción de préstamos a partes en relacionadas, 2.7% del total de préstamos. La junta directiva está compuesta por 15 miembros, nueve de los cuales son independientes de la entidad. Los comités que apoyan las decisiones de la junta se caracterizan por tener miembros votantes externos e independientes, en contraste con varias entidades en mercados comparables. El nivel de divulgación financiera y gerencial es estándar, en relación con las prácticas locales.

Objetivos Estratégicos

A pesar del logro constante de las metas trazadas a lo largo de los años, los objetivos estratégicos claramente establecidos de BHDL para 2020 enfrentarán aplazamientos debido a los desafíos derivados de la pandemia. Una cultura corporativa ampliamente compartida en toda la entidad asegura que estos objetivos, difundidos de manera amplia, sean alcanzados una vez comience la recuperación.

Ejecución Bajo Prueba

BHDL ha tenido un buen historial de buena ejecución en términos de objetivos cuantitativos y cualitativos. Ante un entorno operativo difícil, la ejecución se probará para todas las entidades financieras. Fitch no descarta la posibilidad de que eventualmente surjan debilidades en la ejecución.

Apetito de Riesgo

Estándares de Colocación Consistentes

BHDL emplea diferentes herramientas para originar préstamos, como la calificación de riesgo interno y los modelos de puntuación, así como los modelos de desempeño y pérdidas esperadas. Esto se acompaña de las siguientes herramientas de monitoreo: análisis de cosecha, cobertura de garantías, concentración (por sector económico, moneda, grupo) y modelos de recolección. El Comité Superior de Crédito está a cargo de revisar y aprobar los préstamos hasta cierto límite, además de determinar los préstamos a ser aprobados por la junta. Debido a la crisis, en el 2T20, BHDL ha previsto un apetito de riesgo más conservador en los siguientes sectores económicos: turismo, Pymes, servicios y empresas de zonas francas.

Controles de Riesgo Adecuados

La junta directiva del banco, a través del comité y la unidad de gestión de riesgos, revisa y aprueba los límites y políticas de apetito de riesgo. La estructura organizativa de gestión de riesgos del banco es estándar a la de la mayoría de los bancos con calificación internacional. Los comités adicionales que apoyan la gestión de BHDL son comités de riesgo operacional y control interno; comité de continuidad del negocio y gestión de crisis; y un comité de ciberseguridad. BHDL monitorea la exposición al crédito y al riesgo de mercado a través de alertas tempranas y métricas tradicionales.

Crecimiento Moderado

Durante 2019, el crecimiento de los préstamos de BHDL (13.9%) fue mayor que el promedio del sistema (11.7%). En 2019, no hubo cambios significativos en la composición de los préstamos del banco en comparación con 2018. El crecimiento del crédito del banco en 2020 se ve desafiado por la crisis debido a la pandemia de coronavirus.

Exposición Controlada al Riesgo de Mercado

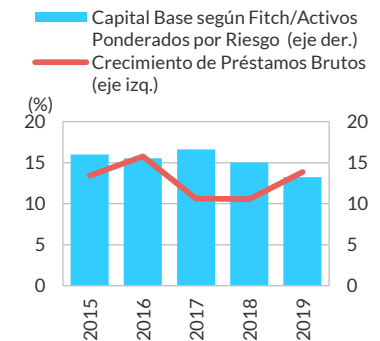
BHDL controla su exposición al riesgo de tasa de interés a través de diferentes límites en sus libros bancarios y comerciales. En términos de su portafolio de inversiones, la exposición del banco al riesgo de tasa de interés proviene del gobierno dominicano y títulos valores de entidades relacionadas. A diciembre de 2019, el valor en riesgo del portafolio de comercialización (99% de confianza) era de 0.27%, muy por debajo de su límite interno de 1%. Estos instrumentos no están sujetos a fluctuaciones de valor de mercado. En cuanto a la cartera de préstamos, el banco, a través del monitoreo frecuente por parte de ALCO, tiene límites tales como un piso de solvencia de 12% (2019: 13.5%) y un consumo máximo de solvencia de 4.5% (2019: 3.3%), entre otros. Además, las tasas de interés para la mayor parte de la cartera de préstamos pueden revisarse contractualmente de forma periódica. La exposición de BHDL al riesgo cambiario depende estructuralmente de la parte de la cartera de crédito que sirve al segmento de comercio internacional, la cual es baja.

Perfil Financiero

Calidad de Cartera Mejorada

A marzo de 2020, el indicador de préstamos vencidos a préstamos brutos revirtió la tendencia decreciente mostrada en los últimos años (1T2020: 2.1%; 2019: 1.4%). En cuanto a la diversificación de préstamos por sector económico, a partir de 2019, 29% corresponde a créditos de consumo, seguido de comercio al por mayor y menor (13.6%) e hipotecas residenciales (11.5%). El segmento económico más vulnerable en términos de deterioro de la calidad ha sido el sector minorista. Se espera que este continúe afectado por la crisis. La cobertura de reserva de préstamos deteriorados se redujo a 160.8% a marzo de 2020 (2019: 250%), pero aún favorable frente al promedio del sistema financiero. Los préstamos reestructurados representaban un bajo 0,52% de la cartera de préstamos a diciembre de 2019.

Crecimiento del Crédito



Fuente: Fitch Ratings, BHDL

Los 20 mayores deudores prestatarios representaron 12.9% de la cartera de préstamos del banco (0.64x el Capital Base según Fitch). La mayor exposición (2,1% de la cartera de préstamos), que opera en el sector de turismo, tiene una calificación D1 (según la clasificación de riesgo regulatorio). Además, 27% del saldo de los 20 deudores principales corresponde al sector turismo, uno de los más vulnerables a la crisis.

El portafolio de inversiones de BHDL representa 25.4% del balance general. El mismo está expuesto principalmente al soberano dominicano, calificado en 'BB-' con Perspectiva Negativa, siendo que los valores del gobierno y banco central representaban alrededor de 91% a diciembre de 2019.

A pesar del rezago, una vez que finalicen las medidas de alivio a los deudores, el deterioro de la cartera probablemente se observará en los siguientes sectores: consumo, comercio, turismo, Pymes y construcción. Sin embargo, la magnitud aún no está clara. El deterioro en los principales deudores probablemente será producto de modelos de negocio vulnerables.

Utilidades y Rentabilidad

El indicador clave de rentabilidad del banco, la rentabilidad operativa sobre APR, ha tenido una trayectoria descendente en los últimos cinco años fiscales. En 2019, esta métrica fue de 2.71%, similar a la de los pares locales. Durante 1T20, una dinámica más fuerte en la generación de ingresos permitió que esta métrica alcanzara 3,04%.

En contraste con los resultados de años anteriores, a partir de 2019, la diversificación de ingresos de BHDL fue menor que la de la industria. Esto se debió en parte a menores ganancias por la compra venta de títulos valores en 2019, en relación con lo observado en años anteriores. Las comisiones se mantuvieron como la principal fuente de ingresos no financieros. BHDL espera una reducción en los ingresos no financieros, derivados de tarifas más bajas de los préstamos con pagos diferidos. La eficiencia operativa de BHDL es mejor que el promedio del sistema. Los gastos por provisiones en 2019 (26.4%) fueron similares a los de 2018 (27.1%). Un entorno operativo más adverso probablemente debilitará la rentabilidad del banco, debido a los mayores costos de crédito y a los menores ingresos por intereses netos.

Capitalización y Apalancamiento

El indicador clave de capitalización de BHDL a marzo de 2020 es el más bajo observado en los últimos cinco períodos fiscales. El indicador de Capital base según Fitch a APR es de 12.15% (2019: 13.26%). Esta tendencia decreciente refleja los aumentos relevantes en los APR y pagos de dividendos recurrentes que, en el último año (20% de la utilidad neta de 2019), estuvieron por debajo de los pagos históricos. En febrero de 2020, BHDL aprobó una reserva para pérdidas inesperadas de crédito que representará alrededor de 10% del Capital Base según Fitch de 2019. BHDL espera usar la mayor parte de esta reserva en 2020.

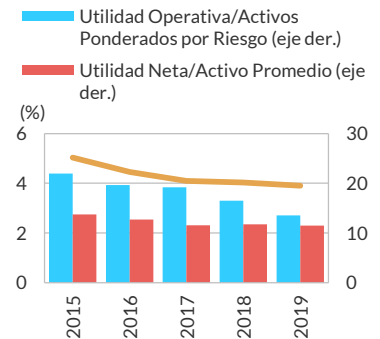
Debido a la crisis del coronavirus, se espera que en 2020 el indicador clave de capital disminuya, debido al impacto negativo en las ganancias. Sin embargo, la capacidad de absorción de pérdidas se ve beneficiada por una cobertura sólida de reservas para pérdidas crediticias.

Fondeo y Liquidez

El indicador fundamental (préstamos a depósitos) ha incrementado hasta alcanzar 77,9% a marzo de 2020 (2019: 75,2%; 2018: 76,2%). Este indicador ha sido inferior al de los pares locales. Los depósitos de los clientes son la fuente principal de financiamiento, al representar 88.3% del fondeo total a diciembre de 2019. En 2019, los depósitos crecieron 15.3% (por encima del presupuesto del banco), la mayor tasa de crecimiento en los períodos analizados. Los 20 depositantes principales representaron un bajo 11.4% del total de depósitos.

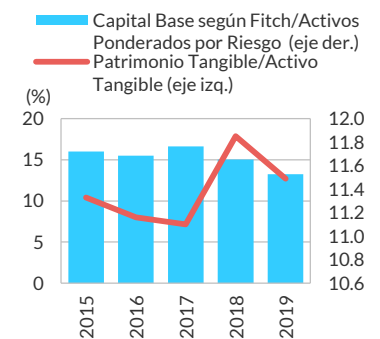
Las líneas de crédito bancarias son la segunda principal fuente de financiamiento, representando el 6% del fondeo total. Estos provienen principalmente de bancos y organismos multilaterales internacionalmente reconocidos, como IFC, Citibank, Wells Fargo y SMBC, entre otros. Otras

Rentabilidad



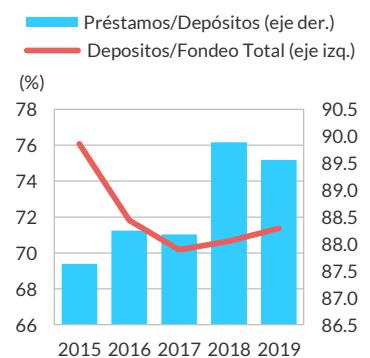
Fuente: Fitch Ratings, BHDL

Capitalización



Fuente: Fitch Ratings, BHDL

Fondeo



Fuente: Fitch Ratings, BHDL

fuentes de financiamiento son préstamos de corto plazo (2019: 6.4%) y la deuda subordinada, que continuó representando 3% del financiamiento total en 2019.

El efectivo y las inversiones disponibles para la venta representaron 16% y 21% del total de activos y depósitos, respectivamente. BHDL no presenta descalces en todos los rangos a corto, mediano y largo plazo.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	3 meses - 1er trimestre USD millones	31 mar 2020 3 meses - 1er trimestre DOP millones	31 dic 2019 Cierre de año DOP millones	31 dic 2018 Cierre de año DOP millones	31 dic 2017 Cierre de año DOP millones	31 dic 2016 Cierre de año DOP millones
Resumen del Estado de Resultados						
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	103	5,536.9	20,290.8	18,744.5	17,009.7	16,184.1
Comisiones y Honorarios Netos	34	1,827.7	6,044.2	5,779.8	5,614.7	5,405.5
Otros Ingresos Operativos	-11	-580.5	-1,200.7	-177.3	831.4	353.2
Ingreso Operativo Total	126	6,784.2	25,134.3	24,346.9	23,455.8	21,942.7
Gastos Operativos	72	3,885.2	14,798.1	14,129.7	13,211.9	12,804.3
Utilidad Operativa antes de Provisiones	54	2,899.0	10,336.2	10,217.2	10,243.9	9,138.4
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	13	687.4	2,723.5	2,764.3	3,177.2	2,147.5
Utilidad Operativa	41	2,211.6	7,612.7	7,452.8	7,066.7	6,990.9
Otros Rubros No Operativos (Neto)	-1	-50.2	600.9	574.7	5.4	34.6
Impuestos	6	340.4	1,372.3	1,451.7	1,065.5	1,218.0
Utilidad Neta	34	1,821.0	6,841.3	6,575.9	6,006.6	5,807.5
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	113.3	n.a.	n.a.	0.0
Ingreso Integral según Fitch	34	1,821.0	6,954.6	6,575.9	6,006.6	5,807.5
Resumen del Balance General						
Activos						
Préstamos Brutos	3,526	190,019.6	185,899.8	163,278.6	147,677.0	133,462.7
- De los Cuales Están Vencidos	75	4,024.7	2,584.3	2,451.3	2,733.4	2,654.5
Reservas para Pérdidas Crediticias	120	6,471.7	6,463.7	6,110.7	6,268.1	6,161.9
Préstamos Netos	3,406	183,547.9	179,436.1	157,167.9	141,408.9	127,300.8
Préstamos y Operaciones Interbancarias	0	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	1,396	75,231.9	83,460.5	64,898.5	71,370.8	56,374.9
Total de Activos Productivos	4,802	258,779.9	262,896.6	222,066.3	212,779.7	183,675.7
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,017	54,812.7	45,669.2	49,641.8	46,401.7	47,617.6
Otros Activos	352	18,974.1	16,302.8	15,024.1	14,877.1	14,049.7
Total de Activos	6,171	332,566.7	324,868.6	286,732.2	274,058.5	245,343.0
Pasivos						
Depósitos de Clientes	4,528	244,038.9	247,270.8	214,386.1	207,873.7	187,337.1
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	637	34,327.7	25,230.4	21,089.4	26,544.1	22,194.6
Otro Fondeo de Largo Plazo	141	7,606.7	7,560.9	7,999.1	2,087.5	2,280.9
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	5,307	285,973.3	280,062.2	243,474.6	236,505.3	211,812.6
Otros Pasivos	191	10,284.5	6,765.9	8,849.2	6,676.0	5,777.5
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	674	36,308.9	38,040.5	34,408.4	30,877.2	27,752.9
Total de Pasivos y Patrimonio	6,171	332,566.7	324,868.6	286,732.2	274,058.5	245,343.0
Tipo de Cambio		USD1 = DOP53.89	USD1 = DOP52.9022	USD1 = DOP50.2762	USD1 = DOP48.1989	USD1 = DOP46.7267

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 mar 2020	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
Indicadores (anualizados según sea apropiado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.0	2.7	3.3	3.8	3.9
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	8.5	8.6	8.6	8.6	9.4
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	57.3	58.9	58.0	56.3	58.4
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	19.7	19.5	20.1	20.5	22.3
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	2.1	1.4	1.5	1.9	2.0
Crecimiento de Préstamos Brutos	2.2	13.9	10.6	10.7	15.8
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	160.8	250.1	249.3	229.3	232.1
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.5	1.6	1.8	2.2	1.7
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	12.2	13.3	15.0	16.6	15.5
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	10.7	11.5	11.9	11.1	11.2
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	-6.9	-10.4	-10.8	-11.5	-12.7
Fondeo y Liquidez					
Préstamos/Depósitos de Clientes	77.9	75.2	76.2	71.0	71.2
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	85.3	88.3	88.1	87.9	88.4
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Fuente:					

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2020 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde 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.

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".