

Banco Múltiple BHD León, S.A.

Factores Clave de Calificación

Entorno Operativo Desafiante: Las calificaciones de Banco Múltiple BHD León, S.A. (BHDL) están influenciadas altamente por el entorno económico desafiante y deteriorado. En opinión de Fitch, los riesgos a la baja de las implicaciones económicas de la pandemia continuarán en 2021 y ejercerán presión sobre el desempeño financiero del banco, especialmente en la calidad de activos, debido al bajo dinamismo económico y al deterioro de la capacidad de pago de los deudores.

Perfil de la Compañía: Las calificaciones del banco también están influenciadas altamente por su franquicia fuerte, dada su posición de mercado como el tercer banco más grande en República Dominicana por activos, préstamos y depósitos.

Calidad de Activos Adecuada: BHDL entró a la recesión económica con una calidad de activos adecuada. A diciembre de 2020, el indicador de mora superior a 90 días aumentó ligeramente hasta 1.7% (2019: 1.4%), reflejando principalmente el deterioro en los segmentos de consumo y comercial. La cobertura de reservas para créditos vencidos de 346% es conservadora y brinda protección en el entorno operativo actual. Fitch espera que la calidad de los activos esté bajo presión en 2021, dada la madurez de los préstamos reestructurados (diciembre 2020: 10% de la cartera total) y las secuelas económicas de la crisis.

Rentabilidad Resiliente: El indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) se mantuvo adecuado, en 2.6%, a diciembre de 2020 (2019: 2.7%), a pesar de los márgenes decrecientes por los rendimientos menores en los préstamos. BHDL creó provisiones voluntarias antes de la crisis de coronavirus, lo que mitigó el aumento significativo en los gastos por provisiones, explicados principalmente por un enfoque conservador para enfrentar los riesgos derivados de la pandemia y el deterioro moderado de la calidad de los activos. Fitch considera que la rentabilidad del banco es resistente y que continuará siendo sólida en medio de la crisis actual.

Capitalización Adecuada: La capitalización de BHDL mejoró debido a los APR menores tras el cambio regulatorio en la tasa de referencia para evaluar el riesgo de mercado. El indicador de Capital Base según Fitch mejoró a 15.3% a diciembre de 2020 (2019: 12.5%). Sin embargo, el indicador de capital tangible sobre activo tangible disminuyó a 8.7% en 2020, desde 10.9% en 2019, como resultado del crecimiento de activos significativo. La agencia espera que el Capital Base según Fitch sea sostenible en 2021, impulsado por el crecimiento moderado del crédito, la menor densidad de los APR dada la reducción del riesgo de mercado y la generación de utilidades. La cobertura de reservas sólidas continuará apoyando la capacidad de absorción de pérdidas.

Liquidez Sólida: La posición de liquidez de BHDL es sólida y se ha fortalecido con el crecimiento de los depósitos de 14.4% en 2020. La relación de préstamos a depósitos mejoró a 69.7% a diciembre de 2020 desde 75.2% a diciembre de 2019. Históricamente, los depósitos de los clientes han cubierto más de dos tercios de las necesidades de financiación del banco (diciembre 2020: 82.0%), y BHDL mantiene acceso a los mercados de deuda de capital locales y a otras fuentes de financiamiento. La liquidez se mantiene acorde con los niveles actuales de calificación del banco.

Sensibilidades de Calificación

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

Las calificaciones nacionales 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

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 \(Diciembre 2020\)](#)

Publicaciones Relacionadas

[Tendencias de los Entornos Operativos Bancarios para Mercados Fronterizos de Latinoamérica \(Febrero 2021\).](#)

Información Financiera

Banco Multiple BHD Leon, S.A.

	31 mar 2021	31 dic 2020
Total de Activos (USD millones)	6,929.3	6,704.7
Total de Activos (DOP millones)	395,396.6	390,341.5
Total de Patrimonio (DOP millones)	39,767.9	37,758.7

Analistas

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

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

significativa en el perfil financiero del banco, dada la disrupción de la actividad económica por la pandemia por coronavirus, como el deterioro en la calidad de activos o rentabilidad, aunado a una caída en el Capital Base según Fitch a APR, 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.

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.

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

Deuda Subordinada: La calificación de deuda subordinada del banco está un nivel por debajo de su calificación nacional de largo plazo de 'AA+(dom)', lo que refleja un nivel de ajuste por severidad de pérdidas, pero ninguno por riesgo de incumplimiento, ya que los bonos no incorporan ninguna característica de absorción de pérdidas de negocio en marcha.

Cambios Relevantes

Entorno Operativo Retador

La perspectiva del sector bancario dominicano para 2021 es negativa y refleja la expectativa de Fitch de la recuperación económica desafiante de la República Dominicana de 4.9% en 2021, tras una contracción económica profunda de 6.7% en 2020. Además, el desempleo resultó alto y los cierres de empresas y la pérdida de puestos de trabajo fueron más pronunciados entre las empresas pequeñas e informales. En opinión de Fitch, estos factores continuarán pesando en el desempeño financiero de los bancos, particularmente en la calidad y rentabilidad de los activos.

Los períodos de gracia para los préstamos estuvieron vigentes de manera general en los tres meses iniciales de la pandemia; sin embargo, los préstamos reestructurados temporales todavía están presentes. El regulador dominicano extendió un período de gracia de 33 meses a partir de abril de 2021 para crear cualquier déficit de provisiones que pueda surgir de un mayor deterioro de la calidad de los activos.

Fitch espera que, en 2021, la dinámica de recuperación económica impulse el crecimiento crediticio y el desempeño financiero. La expansión crediticia baja (2020: 2.5%) seguirá estando influenciada por la demanda débil de préstamos minoristas, la recuperación lenta de algunos sectores afectados por la crisis y los estándares de originación más conservadores de la banca.

El crecimiento del crédito y la generación de ingresos se mantendrán limitados en la medida en que el sistema financiero equilibre su apetito de riesgo para contener el riesgo crediticio. Fitch espera que la mayoría de los bancos mantengan estándares de originación conservadores, ya que la capacidad de pago de los clientes se vio afectada por la contracción económica. Fitch prevé que se producirá un mayor deterioro en la calidad de los activos, a medida que madure la cartera reestructurada.

Aunque la mayoría de los bancos crearon prudentemente provisiones voluntarias para pérdidas crediticias durante 2020, estas seguirán teniendo un peso importante en la rentabilidad. Fitch

espera que la rentabilidad se mantenga sólida a pesar de la presión en los márgenes debido a las tasas de interés del mercado menores, el crecimiento crediticio bajo y el aprovisionamiento mayor.

La mejora en la métrica de capital regulatorio de los bancos dominicanos refleja la revisión en la metodología para evaluar el riesgo de mercado que resultó en activos ponderados por riesgo más bajos. Fitch cree que la capacidad de absorción de pérdidas evaluada, junto con las provisiones para pérdidas crediticias para préstamos deteriorados, será menor en 2021, pero continuará siendo adecuada.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Perfil de la Compañía

BHDL es el tercer banco más grande en República Dominicana, con una participación de mercado de 18.7% en términos de activos al cierre de 2020. BHDL ofrece servicios de banca comercial y es subsidiaria de Centro Financiero BHD León, SA (CFBHDL), la cual, a su vez, es propiedad principalmente de Grupo BHD S.A. (50.2%), Grupo Financiero León S.A. (26.4%) y Popular International Bank Inc. (15.8%). El resto de los propietarios de CFBHDL no poseen más de 10% cada uno. BHDL es la subsidiaria más importante de CFBHDL.

El banco tiene un largo historial de estabilidad operativa y de ganancias netas que se ha mantenido estable en medio del actual entorno operativo desfavorable. La cartera de préstamos de BHDL se compone principalmente de préstamos corporativos y comerciales (cierre 2020: 61%), seguido de préstamos al consumo (28%) e hipotecas (11%). BHDL es un jugador relevante en la banca minorista local.

Gerencia y Estrategia

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

BHDL ha desarrollado prácticas de gobernanza sólidas, como lo demuestran los préstamos a partes relacionadas moderados de 23% del total de préstamos, muy por debajo del límite regulatorio del 50%. Los comités que apoyan las decisiones de la junta, tienen miembros con derecho a voto externos e independientes, en contraste con diversas entidades en mercados comparables. El nivel de divulgación financiera y administrativa se destaca como prácticas locales típicas.

En marzo de 2020, la junta de accionista aprobó los siguientes lineamientos estratégicos: garantizar la continuidad de las operaciones del Banco; proteger la salud de los clientes y colaboradores; acompañar a los clientes individuales y empresariales con el ofrecimiento de soluciones para preservar su estabilidad financiera; preservar el perfil financiero del banco, particularmente la calidad de la cartera de créditos y del balance; apoyar a la sociedad dominicana en sus esfuerzos por combatir la pandemia; así como elaborar un plan estratégico de mediano plazo para adaptar al banco a la nueva forma de hacer negocio postpandemia.

BHDL ha alcanzado históricamente sus objetivos estratégicos cuantitativos, reflejados en su rentabilidad alta y sólida. En 2020, la relación entre la rentabilidad operativa y los activos totales fue inferior a la previa a la pandemia, afectada por las provisiones conservadoras y el menor apetito por el riesgo de crecimiento. El crecimiento de los préstamos fue cauteloso, con 6% (2019: 13.9%), ya que el banco se centró en los préstamos comerciales, lo que anuló el apetito hacia el segmento minorista en medio del actual entorno operativo débil. Acorde a las proyecciones del banco, el crecimiento de los préstamos en 2021 será similar a los niveles previos a la pandemia.

Apetito de Riesgo

La cartera de préstamos de BHDL es su fuente principal de riesgo crediticio, ya que representa el 50% de los activos totales a diciembre de 2020. BHDL emplea diferentes herramientas para la originación de préstamos, como modelos de calificación y puntuación de riesgo interno y modelos

de rendimiento y pérdida esperada. BHDL se beneficia de una infraestructura de gestión de riesgos sólida con equipos dedicados y asignados a las principales líneas de negocio del banco. La estructura organizativa de gestión de riesgos del banco es estándar respecto a la de la mayoría de los bancos calificados internacionalmente.

El crecimiento de los préstamos de BHDL en 2020 fue moderado, pero superior al promedio del sistema (6% y 2.5%, respectivamente). El crecimiento del crédito se relacionó principalmente con un aumento de 10% en los préstamos comerciales y de 1% en las hipotecas, mientras que los préstamos al consumo se mantuvieron sin cambios. BHDL se mostró conservador en términos de financiamiento al sector minorista debido a la menor capacidad de pago de los acreditados. En 2021, el crecimiento del crédito será un desafío debido a la menor demanda de préstamos minoristas, en particular tarjetas de crédito, y los estándares de originación más selectivos. El crecimiento significativo de los activos de 20.1% reflejó el crecimiento de los depósitos de 15%, dada la amplia liquidez del sistema financiero dominicano.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	3 meses - 1er trimestre USD millones	31 mar 2021 3 meses - 1er trimestre DOP millones	31 dic 2020 Cierre de año DOP millones	31 dic 2019 Cierre de año DOP millones	31 dic 2018 Cierre de año DOP millones	31 dic 2017 Cierre de año DOP millones
Resumen del Estado de Resultados						
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	95	5,441.8	21,577.4	20,290.8	18,744.5	17,009.7
Comisiones y Honorarios Netos	25	1,404.7	6,404.1	6,044.2	5,779.8	5,614.7
Otros Ingresos Operativos	4	203.3	-996.2	-1,200.7	-177.3	831.4
Ingreso Operativo Total	124	7,049.7	26,985.3	25,134.3	24,346.9	23,455.8
Gastos Operativos	68	3,880.0	15,991.5	14,798.1	14,129.7	13,211.9
Utilidad Operativa antes de Provisiones	56	3,169.7	10,993.8	10,336.2	10,217.2	10,243.9
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	17	968.4	5,365.5	2,723.5	2,764.3	3,177.2
Utilidad Operativa	39	2,201.4	5,628.3	7,612.7	7,452.8	7,066.7
Otros Rubros No Operativos (Neto)	2	121.1	157.8	600.9	574.7	5.4
Impuestos	4	222.0	-470.9	1,372.3	1,451.7	1,065.5
Utilidad Neta	37	2,100.5	6,257.1	6,841.3	6,575.9	6,006.6
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	97.9	113.3	n.a.	n.a.
Ingreso Integral según Fitch	37	2,100.5	6,355.0	6,954.6	6,575.9	6,006.6
Resumen del Balance General						
Activos						
Préstamos Brutos	3,439	196,232.5	197,170.8	185,899.8	163,278.6	147,677.0
- De los Cuales Están Vencidos	82	4,694.2	3,276.4	2,584.3	2,451.3	2,733.4
Reservas para Pérdidas Crediticias	203	11,587.5	11,338.4	6,463.7	6,110.7	6,268.1
Préstamos Netos	3,236	184,645.0	185,832.4	179,436.1	157,167.9	141,408.9
Préstamos y Operaciones Interbancarias	0	0.0	0.0	0.0	0.0	n.a.
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	1,898	108,319.0	101,027.6	83,460.5	64,898.5	71,370.8
Total de Activos Productivos	5,134	292,964.0	286,860.0	262,896.6	222,066.3	212,779.7
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,424	81,255.9	82,589.4	45,669.2	49,641.8	46,401.7
Otros Activos	371	21,176.6	20,892.1	16,302.8	15,024.1	14,877.1
Total de Activos	6,929	395,396.6	390,341.5	324,868.6	286,732.2	274,058.5
Pasivos						
Depósitos de Clientes	4,976	283,936.2	282,760.2	247,270.8	214,386.1	207,873.7
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	915	52,196.1	51,636.0	25,230.4	21,089.4	26,544.1
Otro Fondeo de Largo Plazo	181	10,350.3	10,403.8	7,560.9	7,999.1	2,087.5
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	6,072	346,482.5	344,800.0	280,062.2	243,474.6	236,505.3
Otros Pasivos	160	9,146.1	7,782.8	6,765.9	8,849.2	6,676.0
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	697	39,767.9	37,758.7	38,040.5	34,408.4	30,877.2
Total de Pasivos y Patrimonio	6,929	395,396.6	390,341.5	324,868.6	286,732.2	274,058.5
Tipo de Cambio		USD1 = DOP57.0614	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022	USD1 = DOP50.2762	USD1 = DOP48.1989
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BHD						

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 mar 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017
Indicadores (anualizados según sea apropiado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	4.1	2.6	2.7	3.3	3.8
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	7.6	8.0	8.6	8.6	8.6
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	55.0	59.3	58.9	58.0	56.3
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	22.0	16.8	19.5	20.1	20.5
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	2.4	1.7	1.4	1.5	1.9
Crecimiento de Préstamos Brutos	-0.5	6.1	13.9	10.6	10.7
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	246.9	346.1	250.1	249.3	229.3
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	2.0	2.8	1.6	1.8	2.2
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	15.8	15.3	12.5	14.2	15.5
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	8.8	8.7	10.9	11.3	10.5
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	-20.1	-23.9	-11.1	-11.4	-12.4
Fondeo y Liquidez					
Préstamos/Depósitos de Clientes	69.1	69.7	75.2	76.2	71.0
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	82.0	82.0	88.3	88.1	87.9
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BHDL					

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

Calidad de Activos Adecuada

BHDL entró en la recesión económica con una calidad de activos adecuada. A marzo de 2021, el índice de morosidad a 90 días aumentó a 2.4% (2020: 1.7%), reflejando principalmente el deterioro en los segmentos de consumo y comercial. La cobertura de la reserva para pérdidas crediticias de 246.9% es conservadora y protege al banco en medio del actual entorno operativo. Fitch espera que la calidad de los activos esté bajo presión en 2021, pero acorde con la categoría de calificación del banco, debido a la temporada de los préstamos reestructurados (diciembre 2020: 10% de la cartera total), las secuelas económicas y un mayor desempleo, en comparación con los niveles anteriores a la pandemia.

Los préstamos reestructurados representaron 10% del total de préstamos al cierre de 2020, principalmente otorgados al segmento comercial (57%) y al consumidor (42%). A la misma fecha, las cancelaciones netas aumentaron hasta 2.0%. Las 20 mayores exposiciones de BHDL por grupo económico ascendieron a 15% del total de préstamos al cierre de 2020, lo que Fitch considera bajo. Los préstamos denominados en USD se redujeron a 20% del total de préstamos al mismo año, desde 22% de 2019, ya que el crecimiento de los préstamos durante 2020 fue principalmente en pesos dominicanos. Las provisiones para préstamos incobrables para préstamos deteriorados aumentaron a 346% al cierre de 2020 (2019: 250%), reflejando altos cargos por deterioro de préstamos.

En cuanto a la diversificación de la cartera de crédito por sectores económicos, al cierre de 2020, 27% correspondía a créditos de consumo, 12% a comercio (mayorista y minorista) y 11% a las hipotecas residenciales (11%). El sector del ocio solo representa 5% de la cartera total. Fitch destaca que la calidad de los activos del segmento minorista es uno de los más afectados por la crisis. La cartera de valores de BHDL representó 25.6% de los activos totales al cierre de 2020 y consistió, principalmente, de deuda pública dominicana (95%).

Rentabilidad Resiliente

El indicador de utilidad operativa sobre APR mejoró a 4.1% en el 1T21 (cierre 2020: 2.6%), a pesar de los márgenes decrecientes impulsados por intereses menores sobre préstamos. BHDL creó provisiones voluntarias antes de la pandemia, las cuales mitigaron el aumento significativo en los cargos por deterioro de préstamos para abordar los riesgos derivados de la pandemia y el deterioro moderado de la calidad de los activos. Fitch cree que la rentabilidad del banco es resistente y seguirá siendo sólida en medio de la crisis actual.

El margen de interés neto de BHDL se redujo a 8.0% al cierre de 2020 desde 8.6% de 2019, explicado por menores tasas de interés en préstamos, parcialmente compensado por menores tasas de fondeo en depósitos de clientes. La contribución de los ingresos distintos de los intereses se mantuvo en gran medida estable como proporción de los ingresos brutos en 20% al cierre de 2020; sin embargo, otros ingresos se debieron principalmente a la ganancia neta por la venta de inversiones financieras y las ganancias netas por transacciones de cambio de divisas.

Los cargos por deterioro aumentaron a 48.8% de la utilidad operativa anterior al deterioro al cierre de 2020 (2019: 26.4%). El aumento en los cargos por deterioro reflejó el ajuste de los modelos de pérdidas esperadas del banco para abordar el impacto de la pandemia. La eficiencia operativa se mantuvo estable, en 59% al cierre del 2020, y es mejor que el promedio del sistema bancario.

Capitalización Adecuada

La capitalización de BHDL mejoró debido a menores APR, luego del cambio regulatorio en la tasa de referencia para evaluar el riesgo de mercado. La relación de Capital Base según Fitch a APR mejoró a 15.8% en marzo de 2021 (2019: 12.5%). Sin embargo, el indicador de patrimonio tangible a activos tangibles es bajo en 8.8% en el 1T21 y disminuyó desde 10.9% en 2019, debido a un crecimiento significativo de activos. La capacidad de absorción de pérdidas se beneficia de una cobertura de reservas adecuada, que ha sido un colchón sólido en medio de la crisis actual. Fitch espera que el Capital Base según Fitch sea sostenible en 2021, impulsado por el crecimiento crediticio moderado

esperado, una menor densidad de APR debido a la reducción del riesgo de mercado y la generación de ganancias.

Los bonos subordinados que cumplen con el Nivel II contribuyeron a un índice de capital regulatorio de 18.6% al cierre de 2020, muy por encima del mínimo de 10% exigido por el regulador dominicano. La tasa de pago promedió en 49% durante el período 2016–2020, mientras que el banco no planea pagar dividendos de las ganancias de 2020.

Liquidez Sólida

La posición de liquidez de BHDL es sólida y se ha fortalecido a medida que los depósitos base crecieron 14.4% en 2020. En consecuencia, el índice de préstamos a depósitos mejoró a 69.1% a finales de marzo de 2021 desde 75.2% en el 2019. Históricamente, los depósitos han cubierto más de dos tercios de las necesidades de financiamiento del banco (1T21: 82.0%). Además, BHDL mantiene el acceso a los mercados de deuda de capital locales y al financiamiento mayorista. La liquidez se mantiene acorde con los niveles actuales de calificación del banco.

Las líneas de crédito son la segunda fuente de financiamiento más grande, representando 8.2% del financiamiento total en 2020. Al mismo periodo, la deuda subordinada continuó representando el 3% de los fondos totales, mientras que los 20 principales depositantes representan 7,6% del total de depósitos. Los desajustes están presentes en el rango de 1 a 90 días, ya que la mayoría de los depósitos a plazo vencen en menos de 30 días.

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

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH 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 PARA EL CUAL 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.

Derechos de autor © 2021 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 afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

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".