



Santo Domingo de Guzmán, D.N.
22 de abril de 2020

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. (en adelante, “Banco BHD León”), 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. SIVEM-120, 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 su calificación de riesgo trimestral emitida por Fitch Ratings.

Atentamente,


Steven Puig
Presidente Ejecutivo

Banco Múltiple BHD León S.A.

Factores Clave de Calificación

Entorno Operativo es Clave: El entorno operativo tiene influencia alta en las calificaciones de Banco Múltiple BHD León, S.A. (BHDL), dados los desafíos de operar en una economía pequeña y un mercado financiero y entorno regulatorio menos desarrollados en comparación con los de los bancos internacionales con calificaciones más altas.

Perfil de Empresa: Las calificaciones del banco están altamente influenciadas por el modelo de negocio, dado su posicionamiento en el mercado dominicano como el tercer banco con mayor importancia por depósitos, activos totales y cartera.

Rentabilidad Sólida: La rentabilidad de BHDL esta sostenida por el margen de interés neto y eficiencia adecuados, así como el costo de crédito bajo. A diciembre de 2019, la utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) se redujo a 2.7% (diciembre 2018: 3.30%); debido al volumen mayor de APR, dada la volatilidad de tasas de interés en el mercado. Fitch Ratings prevé que la rentabilidad podría reducirse en el futuro cercano, como resultado del flujo menor de ingresos por atrasos en los pagos de los deudores y la expansión crediticia menor producto de la contingencia del coronavirus.

Calidad de Activos Mejorada: El indicador de préstamos vencidos mayores de 90 días sobre préstamos brutos mejoró hasta 1.4% a diciembre de 2019 (2018: 1.5%), mientras que la cobertura de cartera vencida se mantuvo amplia. Dadas las medidas regulatorias para aliviar a los deudores en medio de la contingencia del coronavirus, no se espera observar un deterioro significativo de la cartera en el corto plazo; no obstante, los créditos reestructurados y vencidos podrían incrementarse hacia el segundo semestre del año.

Capitalización Adecuada: El indicador de Capital Base según Fitch sobre APR de 13.6% a diciembre de 2019 se redujo respecto al de diciembre de 2018 de 15.02%, debido al aumento de los APR por el mayor riesgo de mercado. La capitalización del banco está apoyada por una cobertura conservadora de 216.7% de los préstamos vencidos (diciembre 2018: 249.4%). Fitch prevé que la capitalización de BHDL es adecuada y acorde con su calificación actual.

Liquidez Conservadora: La liquidez medida por el indicador de préstamos a depósitos de 75.2% a diciembre de 2019 (2018: 76.2%) es más conservadora que el promedio del sistema financiero dominicano. Asimismo, el efectivo y equivalentes de efectivo representaron 19% de los depósitos y fondeo de corto plazo (54% al incluir las inversiones clasificadas como “otras inversiones”). Fitch opina que la liquidez de BHDL se mantendrá adecuada, soportada por las medidas de política monetaria flexible para aliviar las presiones del sistema financiero en medio del brote de coronavirus.

Sensibilidades de Calificación

Deterioro en Desempeño Financiero: Un deterioro en la calidad de activos o en la rentabilidad, que causara que el indicador de capitalización de Capital Base según Fitch sobre APR fuera inferior a 10%, podría presionar las calificaciones.

Mejora Limitada: Dadas las calificaciones actuales de BHDL y la Perspectiva Estable de la calificación soberana de plazo, hay un potencial limitado para el aumento de las calificaciones del banco.

Calificaciones

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

Perspectiva

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

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Septiembre 2019\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Agosto 2018\)](#)

Analistas

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

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

Características de las Emisiones de Deuda

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

Fuente: Fitch Ratings

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	Cierre de año USD millones	31 dic 2019 Cierre de año DOP millones Auditado	31 dic 2018 Cierre de año DOP millones Auditado	31 dic 2017 Cierre de año DOP millones Auditado	31 dic 2016 Cierre de año DOP millones Auditado
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	384	20,290.8	18,744.5	17,009.7	16,184.1
Comisiones y Honorarios Netos	114	6,044.2	5,779.8	5,614.7	5,405.5
Otros Ingresos Operativos	-23	-1,200.7	-177.3	831.4	353.2
Ingreso Operativo Total	475	25,134.3	24,346.9	23,455.8	21,942.7
Gastos Operativos	280	14,798.1	14,129.7	13,211.9	12,804.3
Utilidad Operativa antes de Provisiones	195	10,336.2	10,217.2	10,243.9	9,138.4
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	51	2,723.5	2,764.3	3,177.2	2,147.5
Utilidad Operativa	144	7,612.7	7,452.8	7,066.7	6,990.9
Otros Rubros No Operativos (Neto)	11	600.9	574.7	5.4	34.6
Impuestos	26	1,372.3	1,451.7	1,065.5	1,218.0
Utilidad Neta	129	6,841.3	6,575.9	6,006.6	5,807.5
Otro Ingreso Integral	2	113.3	n.a.	n.a.	0.0
Ingreso Integral según Fitch	131	6,954.6	6,575.9	6,006.6	5,807.5
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	3,514	185,899.8	163,278.6	147,677.0	133,462.7
- De los Cuales Están Vencidos	49	2,584.3	2,451.3	2,733.4	2,654.5
Reservas para Pérdidas Crediticias	122	6,463.7	6,110.7	6,268.1	6,161.9
Préstamos Netos	3,392	179,436.1	157,167.9	141,408.9	127,300.8
Préstamos y Operaciones Interbancarias	0	0.0	0.0	n.a.	n.a.
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	1,578	83,460.5	64,898.5	71,370.8	56,374.9
Total de Activos Productivos	4,969	262,896.6	222,066.3	212,779.7	183,675.7
Efectivo y Depósitos en Bancos	863	45,669.2	49,641.8	46,401.7	47,617.6
Otros Activos	308	16,302.8	15,024.1	14,877.1	14,049.7
Total de Activos	6,141	324,868.6	286,732.2	274,058.5	245,343.0
Pasivos					
Depósitos de Clientes	4,674	247,270.8	214,386.1	207,873.7	187,337.1
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	477	25,230.4	21,089.4	26,544.1	22,194.6
Otro Fondeo de Largo Plazo	143	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.
Total de Fondeo	5,294	280,062.2	243,474.6	236,505.3	211,812.6
Otros Pasivos	128	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.
Total de Patrimonio	719	38,040.5	34,408.4	30,877.2	27,752.9
Total de Pasivos y Patrimonio	6,141	324,868.6	286,732.2	274,058.5	245,343.0
Tipo de Cambio		USD1 = DOP52.9022	USD1 = DOP50.2762	USD1 = DOP48.1989	USD1 = DOP46.7267
n.a. - No aplica.					
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BHDL					

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

(%)	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.7	3.3	3.8	3.9
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	8.6	8.6	8.6	9.4
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	58.9	58.0	56.3	58.4
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	19.5	20.1	20.5	22.3
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	1.4	1.5	1.9	2.0
Crecimiento de Préstamos Brutos	13.9	10.6	10.7	15.8
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	250.1	249.3	229.3	232.1
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	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.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	13.3	15.0	16.6	15.5
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	11.5	11.9	11.1	11.2
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-10.4	-10.8	-11.5	-12.7
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	75.2	76.2	71.0	71.2
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	88.3	88.1	87.9	88.4
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
n.a. - No aplica.				
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, BHDL				

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

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH 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](http://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 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".