



Banco
BHD León

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

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

Atención: Sra. Olga Nivar
Directora Oferta Pública

Ref.: Notificación Hechos Relevantes correspondientes a Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada del Banco Múltiple BHD León, S.A.

Distinguido señor Superintendente:

Luego de un cordial saludo, Banco Múltiple BHD León, S. A., actuando en su calidad de emisor de valores de oferta pública debidamente inscrito como tal en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVEV-057, con las emisiones de bonos de deuda subordinada Nos. SIVEM-120 y SIVEM-140, y en cumplimiento del Artículo 23 del Reglamento 664-12 de Aplicación de la Ley 249-17 sobre el Mercado de Valores y de las disposiciones de la Resolución R-CNV-2015-33-MV sobre Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado, tiene a bien remitir anexo su calificación de riesgo trimestral emitida por Feller Rate.

Atentamente,

Josefina Mejía
Vicepresidente Ejecutivo
Administración & Finanzas

	Enero 2022	Abril 2022
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO
En millones de pesos cada período

	Dic. 20 ⁽¹⁾	Dic. 21 ⁽¹⁾	Mar. 22 ⁽²⁾
Activos totales	390.341	419.338	424.175
Colocaciones totales netas	188.914	211.446	222.388
Inversiones	103.089	127.844	92.669
Pasivos exigibles	335.043	355.189	355.338
Obligaciones subordinadas	10.626	10.324	10.209
Patrimonio	37.759	46.182	45.077
Margen financiero total	26.985	30.970	8.132
Gasto en provisiones	5.366	3.949	987
Gastos operativos	15.992	18.100	4.355
Resultado antes de impuesto	5.786	9.751	2.723
Resultado final	6.257	8.686	2.371

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) al 18 de abril de 2022. (1) Estados financieros auditados. (2) En 2022 comenzó la aplicación de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, las cifras publicadas a partir de este año no son comparables con las de períodos anteriores.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 20	Dic. 21	Mar. 22 ⁽³⁾
Margen financiero total / Activos ⁽¹⁾	7,5%	7,6%	7,7%
Gasto en provisiones / Activos ⁽¹⁾	1,5%	1,0%	1,0%
Gasto de apoyo / Activos ⁽¹⁾	4,5%	4,5%	4,1%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽¹⁾	1,6%	2,4%	2,6%
Resultado final / Activos ⁽¹⁾	1,7%	2,1%	2,2%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Colocaciones brutas	1,8%	1,6%	1,1%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	3,2 vc	3,2 vc	4,5 vc

(1) Índices para 2020 y 2021 indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Indicadores a marzo de 2022 se presentan anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 20	Dic. 21	Mar. 22
Índice de solvencia ⁽¹⁾	18,6%	17,2%	N.D.
Pasivos exigibles / Patrimonio	8,9 vc	7,7 vc	7,9 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	9,3 vc	8,1 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 y otros pasivos.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

Principales Factores Evaluados	Evaluación				
	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. El banco es una de las instituciones financieras más grandes de la industria, ubicándose en el tercer lugar de los bancos múltiples del país, en términos de colocaciones y de captaciones, con cuotas de mercado de 18,5% y 17,1%, a enero de 2022, respectivamente.

El plan estratégico de la entidad se basa en una oferta vinculada a las necesidades de los clientes, foco en 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. Al cierre del primer trimestre de 2022, los ingresos financieros se explicaban en un 70% por los intereses de la cartera de créditos, los que se complementaban por los ingresos de las actividades de tesorería. Por su parte, la mayor parte de los costos financieros se asociaba a los intereses por captaciones. El margen financiero total alcanzó los \$8.132 millones, el que medido sobre el total de activos fue de 7,7% anualizado, en línea con el sistema de bancos múltiples.

A marzo de 2022, el gasto por provisiones fue de \$1.056 millones, el que medido sobre activos totales fue de 1,0% anualizado, cercano al 0,8% del sistema comparable. En tanto, los gastos operativos del banco se benefician de la intensa utilización de infraestructura tecnológica y canales alternativos de atención al cliente. Al cierre del primer trimestre de 2022, los gastos de apoyo se situaron en \$4.355 millones, explicados en un 53% por sueldos y compensaciones al personal. En términos relativos, el indicador de gastos de apoyo anualizado sobre activos totales fue de 4,1%, comparado favorablemente con el 4,9% de la industria.

Banco BHD León presenta indicadores de rentabilidad altos y por sobre la industria de bancos múltiples, incluso en periodos de mayor incertidumbre económica. Al cierre de marzo de 2022, el resultado antes de impuesto llegó a \$2.723 millones, apoyado en un controlado gasto por provisiones y operativo, alcanzando un indicador de resultado antes de impuesto anualizado sobre activos totales de 2,6% (2,4% para la industria).

La entidad mantiene adecuados niveles de respaldo patrimonial, apoyados en la fuerte capacidad de generación y la política de capitalización. Al cierre de diciembre de 2021, el índice de solvencia se situó en 17,2% (16,4% para la industria comparable).

La completa gestión de riesgos de BHD León refleja una adecuada calidad de cartera, incluso en el contexto económico debilitado. A marzo de 2022, la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas fue de 1,1% (0,9% el promedio de bancos múltiples), con una cobertura de provisiones para la cartera vencida de 4,5 veces (5,2 veces la industria).

Las fuentes de financiamiento del banco son estables y diversificadas, con una mayor relevancia en las obligaciones con el público. A marzo de 2022, estas obligaciones representaron un 79% del total de pasivos, con una alta proporción en cuentas de ahorro.

Por su parte, presenta una adecuada liquidez, los fondos disponibles alcanzaron un 20,7% de los activos, mientras que la cartera de inversiones un 21,8%, la que 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 créditos.

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.

	Jul. 19	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jun. 20	Jul. 20	Oct. 20	Ene. 21	Abr. 21	Jul. 21	Oct. 21	Ene. 22	Abr. 22
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 + 1 año	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Bonos sub. ⁽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.