



Banco  
**BHD León**

Santo Domingo de Guzmán, D.N.  
19 de julio de 2019

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 y Productos 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, tenemos a bien remitir anexo nuestra calificación de riesgo trimestral emitida por Feller Rate.

Atentamente,

  
**Steven Puig**  
Vicepresidente Ejecutivo Gerente General





	Jun. 2019	Jul. 2019
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

\*Detalle de las calificaciones en Anexo

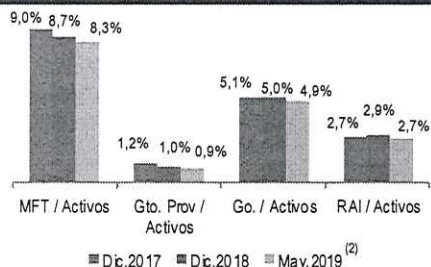
### Resumen financiero

En millones de pesos de cada período

	Dic. 17 <sup>(1)</sup>	Dic. 18 <sup>(1)</sup>	May. 19
Activos totales	274.058	286.732	288.344
Colocaciones vigentes netas	139.887	155.873	160.278
Inversiones	72.742	66.599	67.159
Pasivos exigibles	234.489	235.784	240.779
Obligaciones subordinadas	2.087	8.230	7.907
Patrimonio neto	30.877	34.408	33.709
Margen fin. total (MFT)	23.456	24.347	9.916
Gasto en provisiones	3.177	2.764	1.066
Gastos operativos (GO)	13.212	14.130	5.843
Resultado antes Impto. (RAI)	7.072	8.028	3.205

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 5 de julio de 2019, a menos que se indique lo contrario. (1) Estados Financieros auditados.

### Indicadores Relevantes<sup>(1)</sup>



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a mayo de 2019 se presentan anualizados.

### Respaldo Patrimonial

	Dic. 17	Dic. 18	May. 19
Índice de Solvencia <sup>(1)</sup>	14,1%	15,5%	15,5% <sup>(2)</sup>
Pasivo exigible / Patrimonio	7,6 vc	6,9 vc	7,1 vc
Pasivo total / Patrimonio	7,9 vc	7,3 vc	7,6 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Información a abril 2019

### 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 considerados en la calificación

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analista: María Soledad Rivera  
msoledad.rivera@feller-rate.com  
(562) 2757-0452

## Fundamentos

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

Banco BHD León es un banco universal, con presencia en todos los segmentos del mercado. Se posiciona como uno de los mayores bancos de la industria, ubicándose en el tercer lugar de los bancos múltiples de República Dominicana, y como el segundo banco privado del país, en términos de colocaciones y captaciones, con una participación de mercado de 16,9% y 17,9%, a abril de 2019, respectivamente.

El plan estratégico del banco considera el desarrollo de propuestas de valor diferenciadas por clientes, con priorización del desarrollo tecnológico, de manera de lograr agilidad en el servicio y optimización de la eficiencia operativa. Adicionalmente, la entidad busca expandir su base de depositantes minoristas y reducir sus costos de fondeo.

BHD León ha presentado márgenes con tendencia a la baja, debido a las variaciones de las tasas de interés en el mercado local, lo que ha generado una reducción en el margen operacional, tanto de la entidad como de la industria. Al cierre de mayo de 2019, el margen financiero total medido sobre activos totales promedio anualizado fue de 8,3% para el banco y de 8,9% para el sistema comparable.

El banco mantiene una mayor participación en segmentos de personas y pequeñas empresas que otros bancos múltiples, traduciéndose en un gasto en provisiones levemente superior al promedio de la industria, alcanzando a mayo de 2019 un indicador de gasto en provisiones sobre margen financiero total de 10,8% (10,3% para el promedio de los bancos múltiples).

Durante el periodo analizado, los gastos de apoyo de la entidad han sido relativamente menores a los de la industria y sus pares, dado el modelo de negocios que incorpora la

utilización de infraestructura tecnológica y canales alternos de atención al cliente.

A mayo de 2019, el resultado antes de impuestos sobre activos totales promedio anualizado del banco fue de 2,7%, ubicándose por sobre la industria de bancos múltiples, que alcanzó un 2,1%.

La entidad ha atravesado por períodos de crecimiento con adecuados niveles de capital, cumpliendo con holgura el límite de 10% regulatorio del índice de solvencia, ubicándose cercano al promedio de la industria de bancos múltiples. A abril de 2019, el índice de solvencia alcanzó un 15,5%, similar al sistema (16,0%).

Los indicadores de cartera de la institución presentan una adecuada calidad de su portafolio de créditos, con una sana cobertura de provisiones, observando un indicador de cartera vencida sobre colocaciones brutas de 1,8% y un stock de provisiones para la cartera vencida de 2,0 veces, al cierre de mayo de 2019.

Banco BHD León posee un fondeo diversificado. Los depósitos a la vista y a plazo, junto a las captaciones de ahorro, entregan un financiamiento amplio y de menor costo. No obstante, dados los plazos de vencimiento de sus colocaciones, existe un descalce en el corto plazo, lo que es mitigado en parte por el 15,8% de los activos registrado en fondos disponibles a mayo de 2019 y por la existencia de inversiones altamente líquidas, en su mayoría papeles del Banco Central y Gobierno Central de República Dominicana.

## Perspectivas: Estables

Las perspectivas consideran la alta capacidad de generación de ingresos del banco, junto con una presencia en diversos segmentos que benefician la posición de negocios y estrategia de crecimiento. Feller Rate espera que el avance de las colocaciones se realice junto a un buen manejo de los riesgos.

### FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

#### Fortalezas

- Buen posicionamiento de mercado de marca y extensa red de distribución.
- 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 a la baja.

	Mar.18	Jul.18	Oct. 18	Ene. 19	Abr. 19	Jun. 19	Jul. 19
Solvencia <sup>(1)</sup>	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Perspectivas	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+
DP a más de 1 año	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Bonos Subordinados <sup>(2)</sup>	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 el siguiente instrumento cuyo número de registro es: i) SIVEM-120 aprobado el 6 de junio de 2018.

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 calificadora 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.