



Banco
BHD León

Santo Domingo de Guzmán, D.N.
22 de abril de 2019

Señor
Gabriel Castro González
Superintendente
Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana
César Nicolás Pensón 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 la calificación de riesgo emitida por Feller Rate, correspondiente al período enero - marzo 2019.

Atentamente,


Steven Puig
Vicepresidente Ejecutivo Gerente General



Banco Múltiple BHD León S.A.

Avenida 27 de Febrero esquina Avenida Winston Churchill, Evaristo Morales, Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, República Dominicana
Tel.: 809-243-3232 | bhdleon.com.do | RNC: 1-01-13679-2 | Registro Mercantil: 11432SD

	Ene. 2019	Abr. 2019
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

*Detalle de las calificaciones en Anexo

Resumen financiero

(En millones de pesos de cada periodo)

	Dic. 17	Dic. 18	Feb. 19
Activos totales	274.058	286.732	283.120
Colocaciones vigentes netas	139.887	155.873	158.924
Inversiones	72.742	66.599	66.737
Pasivos exigibles	234.489	235.784	232.833
Obligaciones subordinadas	2.087	8.230	8.098
Patrimonio neto	30.877	34.408	35.371
Margen fin. total (MFT)	23.456	24.347	3.784
Gasto en provisiones	3.177	2.764	439
Gastos operativos (GO)	13.212	14.130	2.243
Resultado antes Impto. (RAI)	7.072	8.028	1.155

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 5 de abril de 2019.

Indicadores Relevantes (1)



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

Respaldo Patrimonial

	Dic. 17	Dic. 18	Feb. 19
Índice de Solvencia (1)	14,1%	15,5%	n.d.
Pasivo exigible / Patrimonio	7,6 vc	6,9 vc	6,6 vc
Pasivo total / Patrimonio	7,9 vc	7,3 vc	7,0 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos ponderados por riesgo.

Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Nivel de Riesgo				
	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

No considera otro factor adicional 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 sustenta en un muy fuerte perfil de negocios, una fuerte capacidad de generación, y un adecuado respaldo patrimonial, perfil de riesgos y fondeo y liquidez.

Banco BHD León es uno de los mayores bancos del sistema financiero. A febrero de 2019, se situaba en el tercer lugar de los bancos múltiple de República Dominicana, y en el segundo de los bancos privados del país, con una participación de mercado de 17,1% en colocaciones totales de los bancos múltiples.

El banco se define como un banco universal, atendiendo a todos los segmentos del mercado. Su plan estratégico considera el desarrollo de propuestas de valor diferenciadas por clientes, con priorización del desarrollo tecnológico, de manera de lograr agilidad del servicio y optimización de la eficiencia operativa. Adicionalmente, la entidad busca expandir su base de depósitos minoristas y reducir sus costos de fondeo.

En el periodo revisado, la cartera de créditos ha estado concentrada en préstamos comerciales, siendo la mayor parte de estos entregados como créditos individuales y a través de líneas de créditos.

Los márgenes operacionales del banco han tenido una tendencia a la baja en el último periodo, al igual que la industria de bancos múltiples. A febrero de 2019, el margen financiero total medido anualizado sobre activos totales promedio fue de 8,0% (8,5% para el sistema comparable).

El gasto en provisiones de BHD León en los primeros meses de 2019 ha sido bajo, situándose en 0,9% sobre activos totales promedio a febrero de 2019. Asimismo, se observa un controlado gasto operativo, disminuyendo de 5,0% en 2018 a 4,7%, medido sobre activos totales promedios.

Los niveles de rentabilidad del banco se mantienen sobre la industria de bancos

múltiples, aunque menor a lo registrado en periodos anteriores, observando un resultado antes de impuesto medido sobre activos totales promedio anualizado de 2,4% y de 1,9% para la industria.

La institución ha logrado mantener un adecuado nivel de capital, con un importante crecimiento de las colocaciones en los últimos periodos. A diciembre de 2018, el índice de solvencia de la entidad era de 15,5%, similar a la industria comparable, que presentó un 15,8%.

Los índices de la cartera de colocaciones se han sostenido en rangos estables en los meses analizados. A febrero de 2019, la cartera vencida sobre colocaciones brutas se ubicó en de 1,7%, en línea con la industria (1,6%), mientras que la cobertura de provisiones alcanzó las 2,1 veces, superior a lo registrado por el sistema comparable (1,8 veces).

Banco BHD León posee una diversificada fuente de fondeo. A febrero de 2019, un 54% de los pasivos exigibles correspondía a obligaciones con el público, donde un 60,7% de estas obligaciones eran cuentas de ahorro. No obstante, dado los plazos de vencimiento de sus colocaciones y sus captaciones, existe un descalce en el corto plazo, lo que es mitigado por la mantención de fondos disponibles y por la existencia de inversiones altamente líquidas.

Adicionalmente, de manera de aumentar las fuentes de financiamiento, la institución tiene un programa de emisión de bonos de deuda subordinada aprobado por la SIMV. Durante 2018 fueron colocados \$5.000 millones de pesos a diez años.

Perspectivas: Estables

Feller Rate espera que el banco mantenga su fuerte posición de mercado, que el crecimiento de colocaciones se siga realizando acorde a un buen manejo de los riesgos e índices de capital, y que siga avanzando en términos de eficiencia operacional, con adecuados retornos en el largo plazo.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Buen posicionamiento de mercado e imagen 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 instrumentos líquidos.

Riesgos

- Descalces en el corto plazo en sus índices de liquidez, debido a los vencimientos de sus colocaciones.
- Márgenes operacionales evidencian cierta presión.

	Mar.18	Jul.18	Oct. 18	Ene. 19	Abr. 19
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+
DP a más de 1 año	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Bonos Subordinados ⁽²⁾	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: 1) 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.