

Santo Domingo de Guzmán, D.N.
20 de julio 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 Feller Rate.

Atentamente,



Steven Puig
Presidente Ejecutivo

| | | |
|--------------|-----------|-----------|
| | Jun. 2020 | Jul. 2020 |
| Solvencia | AA+ | AA+ |
| Perspectivas | Estables | Estable |

*Detalle de las calificaciones en Anexo

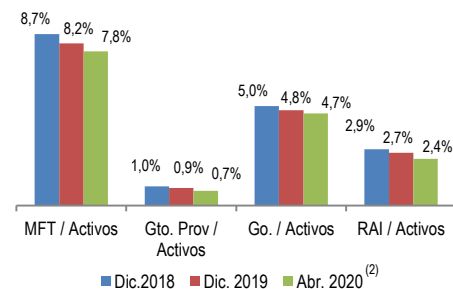
Resumen financiero

En millones de pesos de cada período

| | Dic. 18 (1) | Dic. 19 (1) | Abr. 20 |
|------------------------------|-------------|-------------|---------|
| Activos totales | 286.732 | 324.869 | 340.258 |
| Colocaciones vigentes netas | 155.873 | 178.095 | 182.282 |
| Inversiones | 66.599 | 85.321 | 76.457 |
| Pasivos exigibles | 235.784 | 272.748 | 289.129 |
| Obligaciones subordinadas | 8.230 | 7.786 | 7.683 |
| Patrimonio neto | 34.408 | 38.041 | 36.802 |
| Margen fin. total (MFT) | 24.347 | 25.134 | 8.664 |
| Gasto en provisiones | 2.764 | 2.723 | 827 |
| Gastos operativos (GO) | 14.130 | 14.798 | 5.188 |
| Resultado antes Impto. (RAI) | 8.028 | 8.214 | 2.635 |

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 10 de julio de 2020. (1) Estados Financieros auditados.

Indicadores Relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a abril de 2020 se presentan anualizados.

Respaldo Patrimonial

| | Dic. 18 | Dic. 19 | Abr. 20 |
|------------------------------|---------|-----------|-----------|
| Índice de Solvencia (1) | 15,5% | 14,5% (2) | 13,2% (2) |
| Pasivo exigible / Patrimonio | 6,9 vc | 7,2 vc | 7,9 vc |
| Pasivo total / Patrimonio | 7,3 vc | 7,5 vc | 8,2 vc |

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Información a septiembre 2019 y febrero de 2020, respectivamente.

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

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analistas: María Soledad Rivera
maria-soledad.rivera@feller-rate.com

Fundamentos

La calificación otorgada a Banco Múltiple BHD León, S.A. (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 como adecuados.

Banco BHD León es un banco universal, con una actividad altamente diversificada y un fuerte posicionamiento de negocios, factores relevantes para su operación en un escenario de alta incertidumbre producto de la pandemia de COVID-19. La entidad es uno de los bancos más grandes de la industria, ubicándose en el tercer lugar de los bancos múltiples del país, tanto en colocaciones como en captaciones, con cuotas de mercado de 17,7% y 18,1%, a febrero de 2020, respectivamente.

Dada la crisis sanitaria, el foco de BHD León está en asegurar su operación, así como en la gestión de riesgo crédito de la cartera. Asimismo, el banco quiere mantener la confianza en sus clientes y accionar diversas iniciativas que ayuden a la recuperación económica del país.

En los últimos meses se ha observado un margen operacional con cierta tendencia a la baja, explicado mayoritariamente por las medidas adoptadas en el contexto del COVID-19. A abril de 2020, el margen financiero total anualizado sobre activos totales promedio fue de 7,8% (8,6% para el sistema).

En tanto, el indicador de gasto en provisiones ha seguido exhibiendo una disminución en términos relativos, alcanzando un ratio sobre activos totales promedio anualizado de 0,7% a abril de 2020, situándose por debajo de la industria que alcanzó un 0,9%.

La eficiencia operacional es una de las ventajas del banco, beneficiada de la intensa utilización de infraestructura tecnológica y canales alternativos de atención al cliente. A abril de 2020, los gastos de apoyo anualizados representaron un 4,7% de los activos totales promedio, comparándose positivamente con

el 5,8% registrado por el sistema.

Debido a los menores márgenes operativos obtenidos, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio se ha situado por debajo de lo registrado en 2019, pero por sobre la industria, con un ratio anualizado a abril de 2020 de 2,4% versus un 2,1% promedio del sistema de bancos múltiples.

El banco ha mantenido adecuados índices de solvencia en los últimos periodos. A febrero de 2020, el indicador de solvencia fue de 13,2%, holgado con respecto al límite normativo de 10%.

Producto del contexto económico y de la menor actividad de cobro derivadas de la pandemia, la calidad de la cartera ha exhibido un leve deterioro en sus indicadores, alcanzando a abril de 2020 una cartera vencida sobre colocaciones brutas de 2,3% (1,5% en 2019), destacando una sana cobertura de provisiones de 1,5 veces. La buena gestión de riesgos debería permitir adecuar los planes de refinanciamiento según las actividades de los deudores.

BHD León tiene fuentes de fondeo diversificadas. Las cuentas de ahorro, junto a los depósitos a la vista y a plazo representaron un 51,8% del total de pasivos a abril de 2020.

El banco tiene un descalce de plazos entre sus colocaciones y las captaciones, acorde con las características industria financiera local. Esto se mitiga, en parte, por los fondos disponibles (18,3% de los activos totales a abril de 2020) y por las inversiones altamente líquidas, en su mayoría en papeles del Banco Central y del Gobierno Central de República Dominicana (22,2% de los activos).

Perspectivas: Estables

Las perspectivas "Estables" consideran que la alta capacidad de generación de ingresos del banco y la buena posición de negocios, sumado a una sana posición de liquidez son factores claves en el desarrollo de su operación ante un panorama económico desfavorable derivado de la pandemia.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Buen 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.
- Márgenes de la industria evidencian una tendencia a la baja.
- Potenciales efectos en la operación derivados del debilitado panorama económico.

| | Mar.18 | Jul.18 | Oct. 18 | Ene. 19 | Abr. 19 | Jun. 19 | Jul. 19 | Oct. 19 | Ene. 20 | Abr. 20 | Jun. 20 | Jul.20 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Solvencia ⁽¹⁾ | 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 |
| 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+ |
| DP a más de 1 año | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ | AA+ |
| Bonos Subordinados ⁽²⁾ | 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 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.