

Santo Domingo de Guzmán, D.N.  
21 de octubre de 2020

Señores  
**Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana (BVRD)**  
Calle José Brea Peña No. 14  
Edificio BVRD, 2do Piso  
Evaristo Morales  
Ciudad.\_

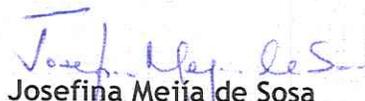
Atención: **Elianne Vilchez**  
Vicepresidente Ejecutiva Gerente General

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

Distinguidos señores:

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,

  
**Josefina Mejía de Sosa**  
Vicepresidente Ejecutivo  
Administración y Finanzas



	Jul. 2020	Oct. 2020
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estable

\*Detalle de las calificaciones en Anexo

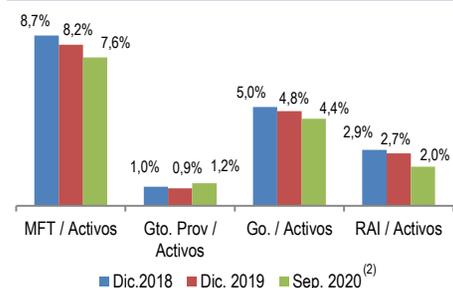
### Resumen financiero

En millones de pesos de cada período

	Dic. 18 <sup>(1)</sup>	Dic. 19 <sup>(1)</sup>	Sep. 20
Activos totales	286.732	324.869	372.899
Colocaciones vigentes netas <sup>(2)</sup>	155.873	178.095	175.274
Inversiones	66.599	85.321	102.005
Pasivos exigibles	235.784	272.748	321.407
Obligaciones subordinadas	8.230	7.786	7.680
Patrimonio neto	34.408	38.041	36.105
Margen fin. total (MFT)	24.347	25.134	19.794
Gasto en provisiones	2.764	2.723	3.036
Gastos operativos (GO)	14.130	14.798	11.620
Resultado antes Impto. (RAI)	8.028	8.214	5.217

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 14 de octubre de 2020. (1) Estados Financieros auditados. (2) Considera los rendimientos por cobrar.

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



(1) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. (2) Indicadores a septiembre de 2020 se presentan anualizados.

### Respaldo Patrimonial

	Dic. 18	Dic. 19	Sep. 20
Índice de Solvencia <sup>(1)</sup>	15,5%	13,5%	15,4% <sup>(2)</sup>
Pasivo exigible / Patrimonio	6,9 vc	7,2 vc	8,9 vc
Pasivo total / Patrimonio	7,3 vc	7,5 vc	9,3 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Información a agosto de 2020.

### 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

Analistas: María Soledad Rivera  
maria-soledad.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.

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 económico debilitado 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 17,4% y 18,8%, a agosto de 2020, respectivamente.

El foco de BHD León en el contexto actual está en asegurar su operación y en la gestión del riesgo de crédito de la cartera de colocaciones. Asimismo, el banco busca mantener la confianza en sus clientes y accionar diversas iniciativas que ayuden a la recuperación económica del país.

A septiembre de 2020, el margen operacional del banco se mantiene en rangos adecuados. En términos relativos, se observa una caída del indicador de margen operacional sobre activos totales promedio, afectado por el aumento de los activos, situándose en 7,6% anualizado, inferior al 8,4% del sistema de bancos múltiples.

Debido al contexto actual, que ha significado un aumento de la cartera vencida, el indicador de gasto en provisiones medido sobre activos totales promedios subió a un 1,2% anualizado al cierre del tercer trimestre de 2020, similar a lo registrado por la industria (1,3%).

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. Los gastos de apoyo muestran una tendencia a la baja en términos relativos. A septiembre de 2020, el gasto operativo medido sobre activos totales

promedio fue de 4,4% (5,5% para el sistema).

Así, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio se ha situado por debajo de lo registrado en 2019, pero en rangos similares al promedio de los bancos múltiples, con un ratio anualizado a septiembre de 2020 de 2,0% para BHD León y de 1,9% para la industria.

Los indicadores de solvencia han sido adecuados en los últimos periodos. A agosto de 2020, el indicador de solvencia fue de 15,4%, holgado con respecto al límite normativo de 10%.

A septiembre de 2020, la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) exhibe un aumento respecto a años anteriores, dado el contexto económico derivado de la pandemia, la que medida sobre colocaciones brutas era de 2,1% (1,5% en 2019). Con todo, la entidad sostiene una sana cobertura de provisiones, con un índice de 2,6 veces. La buena gestión de riesgos debería permitir adecuar los planes de refinanciamiento según las actividades de los deudores.

BHD León tiene diversificadas fuentes de financiamiento. A septiembre de 2020, las obligaciones con el público representaron un 54,6% del total de pasivos.

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 y por las inversiones altamente líquidas, en su mayoría en papeles del Banco Central y del Gobierno Central, que representaron un 20,3% y 27,1% de los activos totales a septiembre de 2020, respectivamente.

## 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	Oct.20
Solvencia <sup>(1)</sup>	AA+												
Perspectivas	Estables												
DP hasta 1 año	Categoría 1+												
DP a más de 1 año	AA+												
Bonos Subordinados <sup>(2)</sup>	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 cuyo número 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 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.