



Banco
BHD León

Santo Domingo de Guzmán, D.N.
21 de julio de 2021

Señores
Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana S.A. (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., 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. 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,

Steven Puig
Presidente Ejecutivo

	Abril 2021	Julio 2021
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos cada período

	Dic. 19 ⁽¹⁾	Dic. 20 ⁽¹⁾	May. 21
Activos totales	324.869	390.341	407.944
Colocaciones totales netas ⁽²⁾	178.095	185.367	185.529
Inversiones	85.321	103.089	117.008
Pasivos exigibles	272.748	335.043	348.755
Obligaciones subordinadas	7.786	10.626	10.556
Patrimonio	38.041	37.759	41.165
Margen financiero total	25.134	26.985	11.901
Gasto en provisiones	2.723	5.366	1.559
Gastos operativos	14.798	15.992	6.642
Resultado antes de Impuesto	8.214	5.786	3.925
Resultado final	6.841	6.257	3.487

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) al 13 de julio de 2021. (1) Estados financieros auditados. (2) Considera rendimientos por cobrar.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 19	Dic. 20	May. 21 ⁽¹⁾
Margen financiero total / Activos ⁽²⁾	8,2%	7,5%	7,2%
Gasto en provisiones / Activos ⁽²⁾	0,9%	1,5%	0,9%
Gasto de apoyo / Activos ⁽²⁾	4,8%	4,5%	4,0%
Resultado antes de impuesto / Activos ⁽²⁾	2,7%	1,6%	2,4%
Resultado final / Activos ⁽²⁾	2,2%	1,7%	2,1%
Cartera vencida ⁽³⁾ / Colocaciones brutas	1,5%	1,8%	2,3%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽³⁾	2,3 vc	3,2 vc	2,4 vc

(1) Indicadores a mayo de 2021 se presentan anualizados. (2) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el período analizado y el anterior. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 19	Dic. 20	May. 21
Índice de solvencia ⁽¹⁾	13,5%	18,6%	20,9%
Pasivos exigibles / Patrimonio	7,2 vc	8,9 vc	8,5 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	7,5 vc	9,3 vc	8,9 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada.

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

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, factores relevantes para su operación en un escenario aún debilitado. El banco es una de las instituciones financieras más grandes de la industria, ubicándose en el tercer lugar de los bancos múltiples del país, tanto en términos de colocaciones como de captaciones, con cuotas de mercado de 18,0% y 17,9%, a mayo de 2021, respectivamente.

El plan estratégico de la entidad se basa en una oferta vinculada a las necesidades de los clientes, foco en la transformación digital y búsqueda de oportunidades de negocios que alcancen sinergias con 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. En el último período, a pesar del menor dinamismo de la cartera de colocaciones, el margen operacional se sostuvo en rangos adecuados, apoyado en ingresos por actividades de tesorería y un controlado costo de fondo. A mayo de 2021, el margen operacional anualizado sobre activos totales promedio fue 7,2%, y si bien era menor al 8,2% registrado en 2019, esto se explicaba mayormente por el avance de la base de activos.

En 2020, la institución exhibió una conservadora gestión del riesgo de crédito, realizando el gasto por provisiones según el modelo de pérdida esperada de la entidad, no acogiéndose a las medidas de flexibilización otorgadas por el regulador. Así, el gasto por provisiones anualizado sobre activos totales promedio fue de 0,9% a mayo de 2021 (1,5% en 2020), menor al 1,3% de la industria.

Los gastos operativos de la entidad se han mantenido controlados, beneficiados de la intensa utilización de infraestructura tecnológica y canales alternativos de atención al cliente. Asimismo, se comparan favorablemente con los gastos de apoyo de la industria y sus pares. A mayo de 2021, el gasto operativo anualizado medido sobre activos totales promedio fue 4,0%, mientras que para el sistema alcanzó a 5,3%.

Los retornos del banco se sostienen en niveles altos y por sobre la industria, destacando un buen comportamiento en 2020 y en lo que va de 2021, a pesar del complejo contexto económico derivado de la pandemia. A mayo de 2021, el mejor comportamiento del gasto por riesgo y la mejor eficiencia han permitido retomar los niveles de rentabilidad anteriores a 2020, manteniéndose éstos por sobre la industria de bancos múltiples. El resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue 2,4% anualizado (2,2% para la industria).

La buena capacidad de generación y la política de capitalización han hecho posible que el banco registre adecuados niveles de respaldo patrimonial. Al cierre de 2020, el índice de solvencia aumentó respecto a periodos anteriores, beneficiado de la emisión de deuda subordinada, del cambio regulatorio que implicó un menor requerimiento de capital para el riesgo de mercado y de la mayor proporción de activos de menor riesgo relativo. El indicador se situó en 18,6% (13,5% en 2019); en tanto, a mayo de 2021 fue de 20,9%.

La completa gestión de riesgos de BHD León se refleja una adecuada calidad de cartera, incluso en el contexto económico debilitado. El banco registra controlados niveles de mora y una sana cobertura de provisiones. En 2020 se observó durante algunos meses un aumento de la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial), sin

embargo, al cierre de 2020, al medir esta cartera sobre colocaciones brutas llegó a 1,8% (1,5% en 2019). A mayo de 2021, este indicador aumentó a 2,3%, afectado por la estacionalidad de los primeros meses del año. Por su parte, se sostiene un buen nivel de cobertura de provisiones para la cartera vencida de 2,4 veces (3,2 veces al cierre de 2020).

Las fuentes de financiamiento del banco son estables y diversificadas, con una mayor relevancia en las obligaciones con el público. El banco tiene fondos disponibles en caso de necesidades de liquidez, los que se incrementaron durante 2020, acorde con la mayor incertidumbre de los mercados. A mayo de 2021, los fondos disponibles alcanzaron un 20,2% del total de activos, mientras que la cartera de inversiones un 28,4%, 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 crédito.

Feller Rate continuará monitoreando los niveles de mora y provisiones sobre la cartera vencida, en el contexto de una economía aún resentida.

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.
- Márgenes de la industria evidencian una tendencia a la baja.
- Escenario sostiene incertidumbre.

	Ene. 19	Abr. 19	Jun. 19	Jul. 19	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jun. 20	Jul. 20	Oct. 20	Ene. 21	Abr. 21	Jul. 21
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 a más de 1 año	AA+	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	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.