



Banco
BHD León

Santo Domingo de Guzmán, D.N.
26 de enero de 2022

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.

Distinguido señor Superintendente:

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 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,

Josefina Mejía
Vicepresidente Ejecutivo
Administración & Finanzas

	Octubre 2021	Enero 2022
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⁾	Dic. 21
Activos totales	324.869	390.341	419.338
Colocaciones totales netas ⁽²⁾	178.095	185.367	207.891
Inversiones	85.321	103.089	127.844
Pasivos exigibles	272.748	335.043	355.189
Obligaciones subordinadas	7.786	10.626	10.324
Patrimonio	38.041	37.759	46.182
Margen financiero total	25.134	26.985	30.970
Gasto en provisiones	2.723	5.366	3.949
Gastos operativos	14.798	15.992	18.100
Resultado antes de Impuesto	8.214	5.786	9.751
Resultado final	6.841	6.257	8.686

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) al 20 de enero de 2022. (1) Estados financieros auditados. (2) Considera rendimientos por cobrar.

INDICADORES RELEVANTES

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

(1) Indicadores sobre activos totales promedio, que consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (2) Incluye cartera en cobranza judicial.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 19	Dic. 20	Dic. 21
Índice de solvencia ⁽¹⁾	13,5%	18,6%	17,7% ⁽³⁾
Pasivos exigibles / Patrimonio	7,2 vc	8,9 vc	7,7 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	7,5 vc	9,3 vc	8,1 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada. (3) Indicador a noviembre de 2021, último disponible.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

Principales Factores Evaluados	Niveles de Riesgo				
	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 18,3% y 17,0%, a noviembre 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 el 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 (que representaron un 32% del ingreso financiero), un aumento de las comisiones por servicios y en un controlado costo de fondo. En 2021, el margen financiero total alcanzó los \$30.970 millones, un 14,8% superior al registrado en 2020, con un indicador sobre activos totales promedio de 7,6%, menor al promedio de los bancos múltiples (8,4%), afectado por una mayor base de activos.

Al cierre de 2021, el gasto por provisiones en términos relativos se estabilizó a niveles prepandemia, luego de la conservadora gestión de riesgo de crédito en 2020, que conllevó a un importante incremento del gasto por provisiones. Así, el gasto por provisiones sobre activos totales promedio fue de 1,0%, similar al 1,1% del sistema comparable.

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. En 2021, los gastos de apoyo exhibieron un aumento de 13,2% respecto al año anterior, explicados, principalmente, por sueldos y remuneraciones al personal. El gasto operativo medido sobre activos totales promedio fue 4,5%, comparado favorablemente con el 5,2% de la industria.

Banco BHD León presenta indicadores de rentabilidad altos y por sobre la industria de bancos múltiples, incluso en periodos de mayor incertidumbre económica, como fue en 2020. En 2021, el resultado antes de impuesto llegó a \$9.751 millones, muy por sobre la registrada en 2020 (\$5.786 millones), beneficiados por el menor gasto por provisiones, alcanzando un indicador de resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio de 2,4% (2,2% para la industria).

La entidad mantiene adecuados niveles de respaldo patrimonial, apoyados en la buena capacidad de generación y la política de capitalización. A noviembre de 2021, el índice de solvencia se situó en 17,7% (18,6% en diciembre de 2020).

La completa gestión de riesgos de BHD León refleja una adecuada calidad de cartera, incluso en el contexto económico debilitado. Durante el cuarto trimestre de 2021, los niveles de mora y de cobertura de provisiones mejoraron respecto al trimestre anteriores. Así, al cierre de 2021, la cartera vencida (incluyendo cobranza judicial) sobre colocaciones brutas fue de 1,6% (1,8% en 2020). Por su parte, el nivel de cobertura de provisiones para la cartera vencida de 3,2 veces.

Las fuentes de financiamiento del banco son estables y diversificadas, con una mayor relevancia en las obligaciones con el público. Durante 2020, los fondos disponibles se incrementaron para cubrir eventuales problemas de liquidez, acorde con la mayor incertidumbre de los mercados. En 2021, estos fondos han pasado a representar una menor proporción del balance (14,6%), similar a lo observado en 2019 (14,1%). Por su parte, la cartera de inversiones representó un 30,3% del total de activos y 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 créditos.

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.
- Escenario sostiene incertidumbre.

	Jun. 19	Jul. 19	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jun. 20	Jul. 20	Oct. 20	Ene. 21	Abr. 21	Jul. 21	Oct. 21	Ene. 22
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.