Banco
BHD León

Santo Domingo de Guzmán, D.N.
12 de julio de 2019

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 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 Fitch Ratings, correspondiente al período abril - junio 2019.

Atentamente,

Steven Puig
Vicepresidente Ejecutivo Gerente General

Banco Múltiple BHD León, S.A. * REPÚBLICA DOMINICANA *

Feller Rate
Clasificadora de Riesgo

BANCO MÚLTIPLE BHD LEÓN, S.A.

INFORME DE CALIFICACIÓN
Junio 2019

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

Detalle de clasificaciones en Anexo

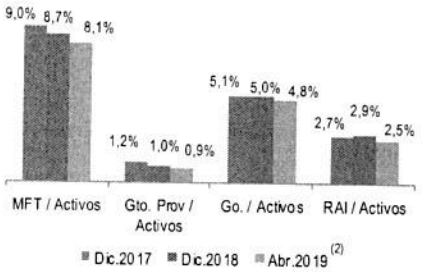
Resumen financiero

MM$ dominicanos de cada período

	Dic. 17 [1]	Dic. 18 [1]	Abr. 19
Activos totales	274.058	286.732	290.481
Colocaciones vigentes netas	139.887	155.873	157.946
Inversiones	72.742	66.599	67.933
Pasivos exigibles	234.489	235.784	240.233
Obligaciones subordinadas	2.087	8.230	8.073
Patrimonio neto	30.877	34.408	33.085
Margen fin. total (MFT)	23.456	24.347	7.809
Gasto en provisiones	3.177	2.764	859
Gastos operativos (GO)	13.212	14.130	4.650
Resultado antes Impto. (RAI)	7.072	8.028	2.425

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB), a menos que se indique lo contrario. (1) Estados Financieros auditados.

Indicadores relevantes [1]



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

Respaldo patrimonial

	Dic. 17	Dic. 18	Abr. 19
Índice de Solvencia [1]	14,1%	15,5%	15,5%
Pasivo exigible / Patrimonio	7,6 vc	6,9 vc	7,3 vc
Pasivo total [2] / Patrimonio	7,9 vc	7,3 vc	7,8 vc

(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado; (2) Pasivo exigible + 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 considerados en la calificación

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. (Banco 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 adecuados.

Banco BHD León es un banco universal, con presencia en todos los segmentos del mercado. Se posiciona como uno de los mayores bancos de la industria, ubicándose en el tercer lugar de los bancos múltiples de República Dominicana, y como el segundo banco privado del país, en términos de colocaciones y captaciones, con una participación de mercado de 16,9% y 17,9%, a abril de 2019, respectivamente.

El plan estratégico del banco considera el desarrollo de propuestas de valor diferenciadas por clientes, con priorización del desarrollo tecnológico, de manera de lograr agilidad en el servicio y optimización de la eficiencia operativa. Adicionalmente, la entidad busca expandir su base de depositantes minoristas y reducir sus costos de fondeo.

Los márgenes del banco han exhibido una tendencia a la baja, producto de las variaciones de las tasas de interés en el mercado local, que han generado una reducción en el margen operacional, tanto de la entidad como de la industria. A abril de 2019, el margen financiero total del banco medido sobre activos totales promedio fue de 8,1% anualizado (8,7% para la industria).

Los gastos en provisiones han sido levemente superiores al promedio de bancos múltiples, reflejo de una mayor participación en segmentos de personas y pequeñas empresas. A abril de 2019, el gasto en provisiones sobre margen financiero total fue de 11,0%, mientras que la industria alcanzó un 10,4%.

El banco tiene indicadores de gastos de apoyo más bajos que los de la industria y sus pares, debido al modelo de negocios que incorpora la utilización de infraestructura tecnológica y canales alternos de atención al cliente.

Banco BHD León ha presentado retornos altos, por sobre la industria de bancos múltiples, observando a abril de 2019 un indicador de resultado antes de impuestos sobre activos totales promedio de 2,5% (anualizado), superior al promedio del sistema (2,0%).

La entidad ha atravesado por períodos de crecimiento con adecuados niveles de capital, cumpliendo con holgura el límite de 10% regulatorio del índice de solvencia, ubicándose cercano al promedio de la industria de bancos múltiples. A abril de 2019, el índice de solvencia alcanzó un 15,5%, similar al sistema (16,0%).

El banco exhibe una adecuada calidad de su portafolio de créditos, con una sana cobertura de provisiones. En 2018, el indicador de cartera vencida sobre colocaciones brutas fue de 1,6%, mientras que el stock de previsiones para este portafolio alcanzaba las 2,4 veces.

Banco BHD León tiene una buena diversificación de fuentes de fondeo. Los depósitos a la vista y a plazo, junto a las captaciones de ahorro, entregan un financiamiento amplio y de menor costo. Dados los plazos de vencimiento de sus colocaciones, existe un descalce en el corto plazo. No obstante, ello es mitigado por la mantención de fondos disponibles en el balance (17,3% de los activos a diciembre de 2018) y por la existencia de inversiones altamente líquidas.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas consideran la alta capacidad de generación de ingresos del banco, junto con una presencia en diversos segmentos que benefician la posición de negocios y estrategia de crecimiento. Feller Rate espera que el avance de las colocaciones se realice junto a un buen manejo de los riesgos.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Buen posicionamiento de mercado 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 inversiones.

Riesgos

- Descalces en el corto plazo en sus índices de liquidez, debido a los vencimientos de sus colocaciones.
- Márgenes de la industria a la baja.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Solvencia	AA+
Perspectivas	Estables

PERFIL DE NEGOCIOS — *Muy fuerte. Presencia en todos los segmentos del mercado, con operaciones diversificadas. Tercer mayor banco múltiple del país.*

Propiedad

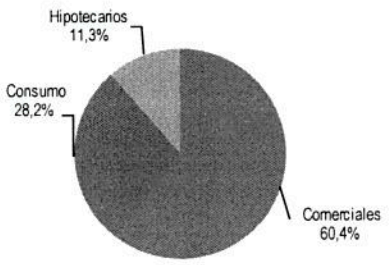
Banco BHD León es parte del Centro Financiero BHD León S.A. (CFBHD León), que controla el 98,64% de su propiedad.

El CFBHD León es uno de los mayores grupos financiero de República Dominicana con participación en AFP Siembra, S.A., BHD León Puesto de Bolsa, S.A., ARS Palic Salud, S.A., BHD International Bank (Panamá), S.A., AFI BHD S.A., Compañía Titularizadora Dominicana S.A., Fiduciaria BHD S.A. y Mapfre BHD Compañía de Seguros, S.A.

Los accionistas del CFBHD León son: Grupo BHD con un 45%; Grupo León con un 26%; Popular International Bank con un 16%; Centro Partner Group S.A. con un 5%; Twins Investment Partners Inc. con un 4% y el IFC con un 3% de la propiedad.

Composición por segmento de negocio (1)

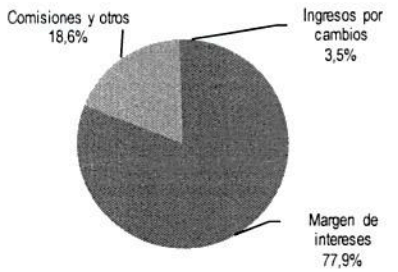
Abril 2019



(1) Considera colocaciones brutas

Ingresos netos por rubro

Abril 2019



Diversificación de negocios

Banco universal con operaciones diversificadas

Banco Múltiple BHD León, S.A. (Banco BHD León) fue fundado en 1972 como Banco Hipotecario Dominicano, convirtiéndose en el primer banco múltiple de República Dominicana, luego de años de operaciones. Después de diferentes alianzas, fusiones y adquisiciones, en 2014 el Centro Financiero BHD y el Grupo Financiero León acordaron la fusión por aporte accionario de los bancos BHD y León, quedando conformada como una sola entidad.

El banco tiene un carácter universal al ofrecer una amplia gama de productos y servicios, tanto para personas como para empresas. Para personas tiene cuenta corriente, tarjeta de débito, tarjeta de crédito, préstamos, depósitos a plazo, entre otros; mientras que para empresas, otorga créditos comerciales, depósitos a plazo, productos y servicios de cash *management* (incluyendo pago de nómina) y negocios de banca de inversión.

A abril de 2019, la cartera de colocaciones brutas banco llegó a $166.936 millones, con una mayor presencia en los préstamos comerciales (60,4%), los que se complementaban con un buen volumen de créditos de consumo (28,2%) e hipotecarios (11,3%). Los sectores económicos de consumo de bienes y servicios, comercio al por mayor y al por menor y compra y remodelación de viviendas e industrias manufactureras, representaban la mayor parte del portafolio, acorde a su foco de negocios.

El principal componente de los ingresos totales netos han sido los ingresos por intereses, los que alcanzaron un 77,9% a abril de 2019. Los ingresos por comisiones también representaron una parte relevante, explicando cerca de un 20% de los ingresos netos por rubro.

La entidad tiene una amplia base de clientes, de más de un millón cien personas, y una red de atención que abarca 22 provincias dominicanas. A marzo de 2019, poseía 744 subagentes bancarios, 133 sucursales y más de 700 cajeros automáticos, incluyendo los cajeros de Banco de Reservas de la República Dominicana a través de una alianza. La entidad complementa su red física con un sitio web transaccional, lo que beneficia su eficiencia y rapidez de atención.

Estrategia y administración

Crecimiento de colocaciones, con foco en créditos hipotecarios y para Pymes. Mejora de procesos internos y digitalización de sus canales

Banco BHD León se define como un banco universal, atendiendo a todos los segmentos del mercado, desarrollando propuestas de valor para cada uno de éstos. El banco efectuó una segmentación de su cartera de clientes y diseñó modelos de negocios para los distintos grupos. Así, se han venido incorporando a la oferta de productos diversos programas de beneficios diferenciados.

El plan estratégico apunta a mantener una cartera de créditos balanceada, encontrando por un lado mayores deudores comerciales y por el otro menores deudores comerciales y personas.

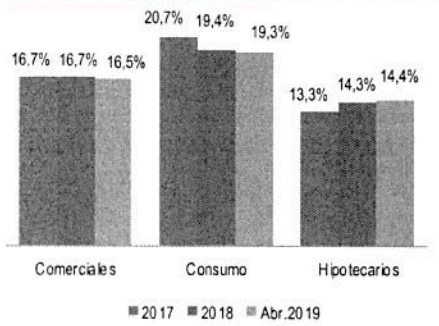
Además, los planes del banco contemplan lograr una agilidad en el servicio y optimizar la eficiencia operativa, para lo cual estableció una estrategia digital que prioriza el desarrollo tecnológico en la organización. Acorde con ello, ha desarrollado fuertemente sus canales electrónicos y remotos a través de la expansión de su red de ATMs, el desarrollo de su portal transaccional por Internet y su banca móvil a través de teléfonos inteligentes. Esto, le ha permitido lograr una reducción de los tiempos de respuesta y eficiencia de su red comercial.

En 2018, el desarrollo de los canales en el Banco BHD León se reflejó en la definición de oficinas más especializadas y adecuadas a las nuevas tendencias transaccionales y en el impulso al uso de los canales digitales a través de la innovación y de la tecnología para lograr eficiencia operativa. Complementariamente, a fines de 2018, se implementó el canal EVA BHD León, un *chatbot* que funciona desde las plataformas de mensajería de las redes sociales Facebook y Twiter.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Solvencia	AA+
Perspectivas	Estables

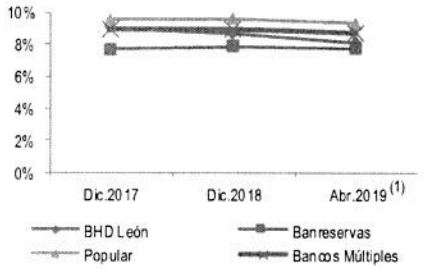
Evolución cuota de mercado (1)



(1) Con respecto a la industria de bancos múltiples.

Margen operacional

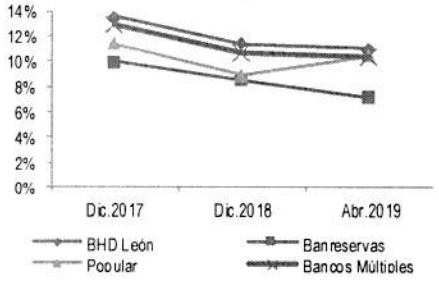
Margen financiero total / Activos totales promedio



(1) Indicadores a abril 2019 se presentan anualizados.

Gasto en provisiones

Gasto en provisiones / Margen financiero total



Para 2019, la administración espera un crecimiento en las colocaciones, con énfasis en créditos hipotecarios y Pymes, con un aumento de la cartera con garantía. Asimismo, proyecta continuar con las mejoras operacionales, a través de la robotización y transformación digital, que redunden en mayores niveles de eficiencia. En el ámbito de financiamiento, los planes consideran expandir la base de depósitos minoristas y reducir los costos de fondeo, de manera de enfrentar favorablemente una industria de alta competitividad en la que los márgenes financieros se han venido reduciendo en los últimos años.

Posición competitiva

Fuerte posición de mercado, ubicándose como el tercer mayor banco múltiple del país

La industria de bancos múltiples está conformada por 18 entidades, con colocaciones a abril de 2019 por $988.043 millones, equivalente al 87% del total del sistema financiero.

La entidad exhibe una importante participación de mercado en la industria de bancos múltiples, tanto en colocaciones totales como en captaciones, con una brecha relevante con el resto de los actores de la industria, lo que se ha sostenido a lo largo de los ciclos.

A abril de 2019, la cuota de mercado en colocaciones totales alcanzó un 16,9%, ubicándose en el tercer lugar de los bancos múltiple de República Dominicana y como el segundo banco privado del país.

Asimismo, Banco BHD León se posiciona en tercer lugar tanto en créditos de consumo, como en los segmentos comercial e hipotecario, con una cuota de mercado de 19,3%, 16,5% y 14,4%, respectivamente.

Respecto a las captaciones, a abril de 2019 los bancos múltiples representaron un 87,9% del mercado financiero. Banco BHD León se sitúa también en el tercer lugar de la industria comparable, alcanzando una participación de 17,9% del mercado. La institución mantuvo el segundo lugar en fondos provenientes de empresas del sector real, con una cuota de 19% del mercado.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN

Muy Fuerte. Retornos superiores al promedio de la industria, beneficiados por sus márgenes operacionales y alta eficiencia.

Ingresos y márgenes

Actividad de crédito representa una parte importante de los ingresos. Márgenes operacionales con tendencia a la baja en toda la industria.

La mayor parte de los ingresos del banco son determinados por su actividad de créditos, beneficiados también por la actividad de intermediación de títulos y de inversiones propias, junto a un volumen considerable de comisiones recibidas por servicios, lo que denota una buena diversificación de sus ingresos.

La presencia en diversos segmentos, con un componente importante de colocaciones comerciales, significa que los márgenes sean menores que el promedio del sistema de bancos múltiples.

En 2018, el margen financiero total del banco medido sobre activos totales promedio fue de 8,7%, menor al 9,0% registrado en 2017, producto de las variaciones de las tasas de interés en el mercado local, generando una reducción en el margen operacional.

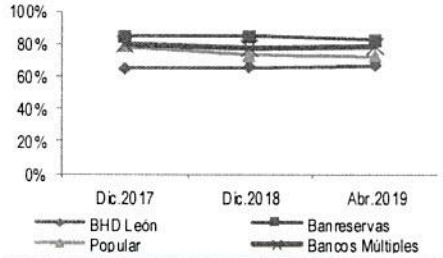
A abril de 2019, se observa una tendencia similar en las tasas de interés, observando un indicador de margen operacional de 8,1% anualizado (8,7% para la industria).

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Solvencia	AA+
Perspectivas	Estables

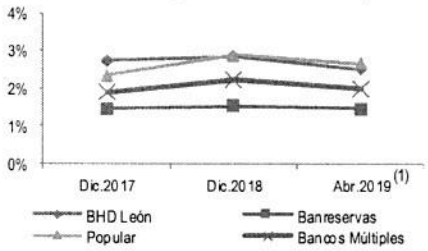
Gastos operacionales

Gasto operacional / Margen operacional neto



Rentabilidad

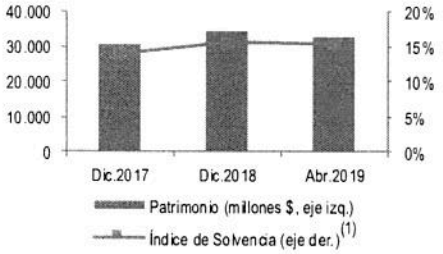
Resultado antes de impuestos / Activos totales promedio



(1) Indicadores a abril 2019 se presentan anualizados.

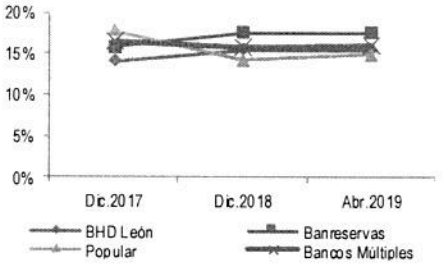
Adecuación de capital

En millones de pesos dominicanos



(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado.

Índice de solvencia (1)



Gasto en provisiones

Mejor comportamiento del gasto por provisiones

En el periodo de análisis, la entidad ha mostrado un gasto en provisiones levemente superior al promedio de bancos múltiples, relacionado a su mayor proporción relativa de colocaciones a segmentos de personas y pequeñas empresas.

Sin embargo, destaca una tendencia a la baja en gasto por riesgo de crédito, observando un indicador de gasto en provisiones medido sobre margen financiero total que pasó de 13,5% en 2017 a 11,0% a abril de 2019, por una mejor gestión de riesgos.

Feller Rate espera que las estrategias definidas, junto a un aprendizaje en los nuevos segmentos objetivo, permitan mantener el gasto en provisiones controlado en un contexto de avance en el portafolio.

Gastos operacionales

Elevada eficiencia operacional. Uso de canales móviles y subagentes bancarios

Los constantes esfuerzos del banco en la utilización de infraestructura tecnológica y canales alternos de atención al cliente han permitido mantener una estructura eficiente. El banco tiene indicadores de gastos de apoyo, medidos tanto sobre margen operacional neto como sobre activos totales promedio, más bajos que los de la industria y sus pares.

A diciembre de 2018, los gastos operacionales alcanzaron el 65,5% del margen financiero neto, mientras que para el sistema dicho indicador fue de 77,4%. En tanto, al medirse sobre activos totales promedio, el indicador fue de 5,0% (6,2% para el promedio de bancos múltiples).

Las iniciativas estratégicas implementadas por Banco BHD León deberían permitirle mantener la ventaja competitiva que posee en eficiencia, con una brecha importante con respecto a otras instituciones.

Resultados

Retornos sobre el promedio de la industria

Banco BHD León ha presentado retornos altos y consistentemente superiores al promedio de la industria de bancos múltiples, beneficiado por la estabilidad de sus gastos operacionales, que ha permitido compensar, en parte, el menor margen financiero y el incremento del gasto en riesgo observado en algunos periodos.

A diciembre de 2018, indicador de resultado antes de impuestos sobre activos totales promedio se ubicó en 2,9% algo por sobre el porcentaje del período anterior, acorde con la contención del gasto por provisiones. Al cierre de abril de 2019, la rentabilidad disminuía levemente a 2,5% (anualizada) producto del menor margen financiero del período.

RESPALDO PATRIMONIAL

Adecuado. Patrimonio creciente gracias a la retención de parte de las utilidades. Índice de solvencia holgado respecto a límite regulatorio.

Banco BHD León ha mantenido adecuados indicadores de respaldo patrimonial, beneficiándose por su buena capacidad de generación y por su política de capitalización de utilidades, de un 50% en acciones ordinarias.

Al cierre de 2018, la entidad tenía un patrimonio de $34.408 millones, donde un 73,4% correspondía a capital y reservas, con un aumento de $933 millones en 2018, producto de la capitalización del 48% de las utilidades generadas al 31 de diciembre de 2017.

La entidad ha atravesado por períodos de crecimiento con adecuados niveles de capital, cumpliendo con holgura el límite de 10% regulatorio del índice de solvencia, observándose un

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Solvencia	AA+
Perspectivas	Estables

ratio cercano al promedio de la industria de bancos múltiples. A abril de 2019, el índice de solvencia alcanzó un 15,5%, similar al sistema (16,0%).

Respecto al endeudamiento del banco, éste es estable e inferior al de la industria, alcanzando a abril de 2019 un indicador de pasivos totales sobre patrimonio de 7,8 veces, menor al promedio de bancos múltiples que registró 8,7 veces.

PERFIL DE RIESGO

Fuerte. Procesos y estructura formalizada con elevados estándares. Buena gestión de riesgos, con una adecuada calidad de cartera y cobertura de provisiones.

Estructura y marco de gestión de riesgo

Completo marco de administración de riesgo. Políticas y procedimientos debidamente formalizados

Banco BHD León tiene un completo marco de gestión de riesgo, incorporando todas las normativas y regulaciones aplicadas, consistentes con los estándares y mejores prácticas internacionales (incluyendo los lineamientos del Comité de Basilea) y con sus estrategias de negocio. Las políticas de riesgo y las principales directrices están contenidas en los distintos manuales formales de gestión, los que son actualizados periódicamente.

Para la entidad, la calidad y la solidez en la gestión de riesgo es un pilar relevante para la continuidad de largo plazo, por lo que representa un componente importante en la cultura organizacional.

El Consejo de Administración es el órgano máximo responsable de seguimiento del riesgo de la entidad. A diciembre de 2018 estaba formado por catorce consejeros, dos internos - presidente y vicepresidente-, tres externos no independientes y nueve externos independientes, todos con vasta experiencia en el sector financiero dominicano. Los directores permanecen en sus cargos por un período de un año, pudiendo ser reelegidos indefinidamente.

El consejo se encarga del seguimiento de la administración del banco, de la aprobación de las estrategias y los planes de negocio, así como de aprobar los manuales de las políticas de riesgo, incluyendo sus revisiones y actualizaciones. A su vez, realiza el monitoreo periódico a la cartera de colocaciones y contingencias.

La entidad cuenta con comités de apoyo al desempeño del banco, donde los miembros del consejo participan. Estos son: *i)* Comité de Nombramientos y remuneraciones; *ii)* Comité de Auditoría; *iii)* Comité de Estrategia y Desempeño; *iv)* Comité de Cumplimiento; *v)* Comité Superior de Crédito; y *vi)* Comité de Gestión Integral de Riesgos.

Adicionalmente, la entidad realiza el Comité ALCO, donde se hace seguimiento y se lleva el control de los riesgos de mercado y estructural del balance y de la cartera de inversiones. En tanto, el Comité de Crédito Interno, debe hacer seguimiento y aprobar las líneas de crédito, hasta un monto de US$ 6 millones.

El banco posee políticas y procesos para el análisis y otorgamiento de créditos, de manera de alcanzar sus objetivos. Acorde con sus características, existen procesos automatizados para la originación de créditos de personas y empresas pequeñas y medianas.

El proceso de originación de créditos se gestiona directamente en las áreas de negocios -banca de personas o banca de empresa- que son responsables de la segmentación del cliente, donde las personas y las Pymes son evaluadas por un sistema de *scoring*, microfinanzas por análisis manual y empresas comerciales por el método de *rating*.

Los montos se determinan según el análisis de límites máximos de endeudamiento por cliente y el análisis del historial de pago del crédito. Si un cliente no alcanza el *score* adecuado, se rechaza la solicitud. Para el caso de las garantías con valor (efectivo o certificado de depósito del banco), podrían obtenerse montos más elevados, manteniendo la relación deuda/garantía según el tipo de producto.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Solvencia	AA+
Perspectivas	Estables

Riesgo de la cartera de colocaciones

	Dic. 17	Dic. 18	Abr. 19
Crecimiento colocaciones netas (1)	11,0%	11,0%	1,5%
Provisiones constituidas / Coloc. brutas	4,2%	3,7%	3,6%
Gasto prov. / Coloc. brutas promedio	2,2%	1,8%	1,6%
Gasto prov. / Ingreso operac. total (IOT)	13,5%	11,4%	11,0%
Bienes recib. en pago / Activos (2)	0,6%	0,3%	0,2%
Créditos reestructurados / Coloc. brutas	0,7%	0,7%	0,5%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	2,0%	1,8%	n.d.

(1) Crecimiento nominal; (2) Activos totales promedio.

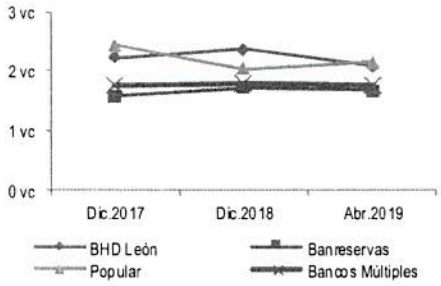
Calidad de la cartera de colocaciones

	Dic. 17	Dic. 18	Abr. 19
Cartera vencida (1) / Colocaciones brutas	1,9%	1,6%	1,7%
Stock de provisiones / Cartera vencida	2,2 vc	2,4 vc	2,1 vc

(1) Corresponde a cartera vencida + cartera en cobranza judicial.

Cobertura de cartera vencida

Stock de provisiones / Cartera vencida (1)



(1) Incluye cobranza judicial.

La institución tiene una política de actualización y revisión permanente del riesgo de mercado. Para medir el riesgo de la cartera de negociación y disponible para la venta, utiliza el cálculo del VAR con diferentes niveles de confianza e intervalos de tiempo.

Para el riesgo de liquidez el banco posee políticas y procedimiento con el objetivo de asegurar niveles adecuados de liquidez, tanto para que el crecimiento del negocio tenga costos de financiación óptimos, como para contar con niveles adecuados de activos líquidos en el corto plazo y gestión en el mediano y largo plazo.

Con respecto al riesgo operacional, Banco BHD León posee un marco de administración de riesgo operacional, con el fin de que las decisiones que tome sean para crear valor sin exponer al banco a niveles altos de riesgo.

En relación a la ciberseguridad, el banco creó el Comité Funcional de Seguridad Cibernética y de la Información con el objetivo de velar por el riesgo cibernético de las empresas y entre ellas (banco y puesto de bolsa), así como el de terceros relacionados.

Concentración del riesgo y exposiciones relevantes

Cartera bien diversificada, sin concentraciones importantes por sector económico

Bajo el periodo de análisis, la cartera de colocaciones netas ha sido un fuerte componente de los activos totales. A abril de 2019, el portafolio de crédito representó un 54,4% de los activos totales.

La cartera de colocaciones brutas del banco llegó a $166.936 millones al cierre de abril de 2019, otorgados en un 75,3% en moneda local y un 24,7% en moneda extranjera, con una mayor presencia en los sectores de consumo de bienes y servicios (28,2% del portafolio), comercio al por mayor y al por menor (18,7%) y compra y remodelación de viviendas (11,3%), acorde al foco de negocios.

Los préstamos comerciales concentraban un 60,4% del portafolio, distribuidos mayoritariamente en préstamos individuales y a través de líneas de créditos. Las colocaciones de consumo se concentraron en préstamos personales para gasto, mientras que las hipotecarias en préstamos para adquisición de primera vivienda.

La cartera de crédito se encuentra altamente diversificada, los 20 mayores deudores representaban un 15,8% del total del portafolio a marzo de 2019, los que mantenían garantías por un 40,1% de sus créditos.

En tanto, la cartera de inversiones representó un 23,4% de los activos a abril de 2019, la que estaba formada por inversiones altamente líquidas, que en su mayoría corresponden a títulos del Banco Central y Ministerio de Hacienda de República Dominicana, con un menor porcentaje en títulos corporativos y entidades financieras.

La mayoría de las tasas de interés que opera Banco BHD León son variables, por lo que se les realiza seguimiento a las posiciones de manera frecuente y se evalúan los niveles de exposición al riesgo de tasa de interés.

La administración del banco realiza un seguimiento cercano de las distintas posiciones de riesgo de mercado e indicadores regulatorios y límites internos, para mantener una amplia holgura de posiciones de capital en riesgo ante cambios de tasa de interés, moneda extranjera y liquidez.

Crecimiento y calidad de activos

Crecimiento de colocaciones en línea con la industria. Adecuada gestión de cartera con cobertura de provisiones mejor a sistema comparable

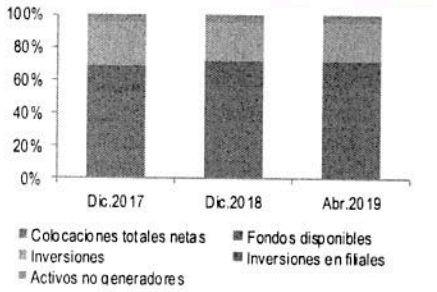
En 2018, la cartera de colocaciones brutas mantuvo el crecimiento exhibido en 2017, con un aumento de 10,5% (10,6% en 2017), explicado principalmente por un mayor dinamismo en los créditos para la viviendas que tuvieron una expansión de 16,2%, superior a la industria comparable (8,0%). A abril de 2019, la cartera creció un 1,5% respecto a 2018, con un mayor aumento en préstamos hipotecarios (3,1%).

La exposición del portafolio se ha dado con niveles de riesgo controlados. A diciembre de 2018, el indicador de cartera vencida sobre colocaciones brutas fue de 1,6%, menor al 1,9% registrado en 2017 y en rangos similares a la industria (1,5%). En tanto, a abril de 2019, el indicador de morosidad aumentó levemente a 1,7%, explicado por el segmento consumo.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Solvencia	AA+
Perspectivas	Estables

Composición de pasivos



Fondeo y liquidez

	Dic. 17	Dic. 18	Abr. 19
Total de depósitos (1) / Base fondeo	91,0%	93,3%	94,7%
Colocaciones netas (2) / Total depósitos	66,9%	72,0%	70,7%
Activos líquidos (3) / Total depósitos	55,5%	52,5%	50,9%

(1) Obligaciones con el publico y valores en circulación; (2) Cartera vigente mas cartera vencida y en cobranza judicial; (3) Fondos disponibles más inversiones negociables y al vencimiento.

En términos de cobertura de previsiones, el banco sostiene una buena cobertura, con provisiones superiores a las requeridas. A diciembre de 2018, el stock de previsiones sobre la cartera vencida alcanzaba las 2,4 veces, ubicándose por sobre la industria (1,8 veces).

La buena gestión de riesgo de Banco BHD León, incluyendo la gestión de cobranza anticipada en la cartera comercial en el último periodo, evidencia una adecuada calidad de cartera y una cobertura de provisiones mejor que la del promedio de la industria.

Historial de pérdidas

Nivel de castigos se mantiene en rangos similares en últimos años

La relevante exposición del banco en segmentos de consumo y de Pymes, se traduce en que los castigos de la cartera son comparativamente algo más elevados. No obstante, los castigos están adecuadamente cubiertos por el flujo normal de provisiones por riesgo de crédito, observándose una buena cobertura sobre la cartera vencida del balance.

Al cierre de 2018, los castigos se mantuvieron en rangos similares con respecto a 2017, alcanzando un 1,8% de la cartera de colocaciones brutas, en comparación con un 2,0% en diciembre de 2017.

FONDEO Y LIQUIDEZ

Adecuado. Buena diversificación de fuentes de fondeo, con estructura de descalces de corto plazo, mitigada por inversiones líquidas y fondos disponibles.

Banco BHD León tiene una buena diversificación de fuentes de fondeo. Los depósitos a la vista y a plazo, junto a las captaciones de ahorro, entregan un financiamiento amplio.

Una parte relevante de los pasivos del banco están relacionados a obligaciones con el público, alcanzando a abril de 2018 un 50,1%, inferior al promedio de bancos múltiples, que registraba un 61,9%, lo que significa un mayor costo de financiamiento relativo. De las obligaciones con el público, un 59,9% eran cuentas de ahorro, un 28,2% a la vista y un 11,8% a plazo.

Asimismo, un 35,8% de los pasivos correspondían a valores en circulación, un 4,9% a fondos tomados a préstamos, un 3,1% a obligaciones subordinadas y un 2,5% a depósitos de instituciones financieras y un 3,5% a otros pasivos.

De manera de aumentar las fuentes de financiamiento y de mantener calces adecuados a los créditos otorgados en tasa fija, la institución tiene un programa de emisión de bonos de deuda subordinada aprobado por la SIMV, donde en 2018 fueron colocados $5.000 millones de pesos a diez años.

Conforme a las condiciones del mercado de capitales del país, existe una tendencia a que sus índices de liquidez muestren descalces en el corto plazo, debido a los vencimientos de sus colocaciones. No obstante, ello es mitigado por la mantención de fondos disponibles y por la existencia de inversiones altamente líquidas, correspondientes a papeles del Banco Central y Gobierno Central de República Dominicana.

Banco BHD León mantiene una elevada proporción de recursos líquidos en su balance, en línea con lo exhibido por el sistema. En 2018, los fondos disponibles equivalían al 17,3% de los activos totales, mientras que la cartera de inversiones representaba un 23,2% (18,1% y 16,6%, respectivamente para la industria).

A abril de 2019, los activos líquidos del banco permitían cubrir casi el 51% de su total de depósitos (incluidos los valores en circulación). Esto, beneficia la liquidez de la entidad y compensa una estructura de fondeo más concentrada en el corto plazo.

Adicionalmente, de acuerdo al reglamento de riesgo de liquidez, la entidad deberá mantener cubiertos los vencimientos de pasivos con vencimientos de activos para diferentes bandas de tiempo en un porcentaje mínimo del monto. Para el periodo de 30 días el porcentaje que debe estar cubierto es de 80% y la entidad al cierre de diciembre de 2018 mantuvo una cobertura de 365% para moneda nacional y de 505% para moneda extranjera.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

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

Participaciones de Mercado – Sistema Bancos Múltiples

Banco Múltiple BHD León, S.A.

	Dic. 2016		Dic. 2017		Dic. 2018		Abr. 2019	
	Participación	Ranking	Participación	Ranking	Participación	Ranking	Participación	Ranking
Colocaciones totales	16,9%	3°	17,2%	3°	17,1%	3°	16,9%	3°
Préstamos comerciales	15,9%	3°	16,7%	3°	16,7%	3°	16,5%	3°
Créditos de consumo	21,2%	3°	20,7%	3°	19,4%	3°	19,3%	3°
Créditos hipotecarios para vivienda	13,8%	3°	13,3%	3°	14,3%	3°	14,4%	3°
Captaciones del Público	18,6%	3°	18,6%	3°	17,9%	3°	17,9%	3°

Fuente: Elaborada por Feller Rate en base a reportes de SIB.

Resumen Estado de Situación y Resultados

En millones de pesos dominicanos

	Banco Múltiple BHD León, S.A.					Sistema (1)
	Dic. 2015 (2)	Dic. 2016 (2)	Dic. 2017 (2)	Dic. 2018 (2)	Abr. 2019	Abr. 2019
Balance General						
Activos totales	215.512	245.343	274.058	286.732	290.481	1.605.930
Fondos disponibles	44.020	47.618	46.402	49.642	48.769	268.432
Colocaciones vigentes netas	108.264	125.792	139.887	155.873	157.946	944.827
Inversiones	49.744	57.895	72.742	66.599	67.933	304.513
Activo fijo	5.487	6.133	6.055	6.191	6.272	35.719
Cartera vencida	2.513	2.754	2.827	2.590	2.921	15.735
Otros	5.483	5.152	6.145	5.837	6.640	36.704
Pasivos totales	190.594	217.590	243.181	252.324	257.396	1.440.213
Obligaciones con el público	94.567	102.198	117.741	125.331	128.959	892.136
A la vista	29.871	33.046	37.407	36.824	36.376	218.735
De ahorro	53.549	58.687	67.303	73.625	77.309	458.674
A plazo	11.086	10.464	13.031	14.881	15.274	214.268
Otras obligaciones con el público	61	0	0	1	1	459
Valores en circulación	71.667	85.216	90.133	89.190	92.236	324.790
Bonos subordinados	2.416	2.303	2.087	8.230	8.073	49.581
Otros pasivos (3)	21.944	27.873	33.220	29.573	28.128	173.761
Patrimonio	24.917	27.753	30.877	34.408	33.085	165.717
Estado de Resultados						
Margen financiero total	20.070	21.943	23.456	24.347	7.809	45.474
Provisiones del ejercicio	1.896	2.148	3.177	2.764	859	4.747
Margen financiero neto de provisiones	18.174	19.795	20.279	21.583	6.950	40.727
Gastos operativos	11.498	12.804	13.212	14.130	4.650	32.227
Otros ingresos	857	603	724	919	223	2.994
Otros gastos	500	568	719	344	99	1.155
Resultado antes de impuesto	7.033	7.026	7.072	8.028	2.425	10.339

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB), a menos que se indique lo contrario. (1) Sistema de bancos múltiples. (2) Estados financieros auditados. (3) Incluye, entre otros, depósitos de instituciones financieras del país y del exterior.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Indicadores de rentabilidad, eficiencia y respaldo patrimonial

	Banco Múltiple BHD León, S.A.					Sistema [1]
	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017	Dic. 2018	Abr. 2019 [2]	Abr. 2019 [2]
Márgenes						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio	7,6%	7,2%	6,9%	6,8%	6,3%	6,6%
Margen financiero total / Activos totales promedio	9,8%	9,5%	9,0%	8,7%	8,1%	8,7%
Margen financiero neto / Activos totales promedio	8,8%	8,6%	7,8%	7,7%	7,2%	7,8%
Provisiones						
Gasto provisiones / Activos totales promedio	0,9%	0,9%	1,2%	1,0%	0,9%	0,9%
Gasto provisiones / Margen financiero total	9,4%	9,8%	13,5%	11,4%	11,0%	10,4%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio	3,2%	3,0%	2,7%	2,7%	2,4%	1,6%
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio	3,4%	3,0%	2,7%	2,9%	2,5%	2,0%
Resultado antes de impuesto / Capital y reservas promedio	39,1%	34,4%	30,5%	30,8%	25,0%	22,4%
Eficiencia						
Gastos operativos / Colocaciones brutas promedio	10,5%	10,2%	9,3%	9,0%	8,4%	9,9%
Gastos operativos / Activos totales promedio	5,6%	5,6%	5,1%	5,0%	4,8%	6,1%
Gastos operativos / Margen financiero neto	63,3%	64,7%	65,2%	65,5%	66,9%	79,1%
Respaldo patrimonial						
Índice de Solvencia [3]	14,3%	13,2%	14,1%	15,5%	15,5%	16,0%
Pasivo exigible / Capital y reservas	9,6 vc	9,6 vc	9,5 vc	8,5 vc	7,8 vc	9,3 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	7,3 vc	7,6 vc	7,6 vc	6,9 vc	7,3 vc	8,2 vc

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices a abril de 2019 se presentan anualizados cuando corresponde. (3) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado.

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.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.