Banco
BHD León

Santo Domingo de Guzmán, D.N.
23 de junio 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 anual emitida por Feller Rate.

Atentamente,

Steven Puig
Presidente Ejecutivo

Feller Rate
Clasificadora de Riesgo

BANCO MÚLTIPLE BHD LEÓN, S.A.

INFORME DE CALIFICACIÓN

Junio 2020

	Abr. 2020	Jun. 2020
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

Detalle de clasificaciones en Anexo

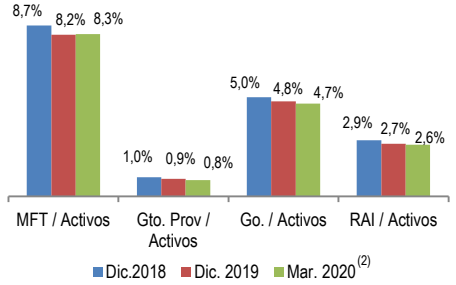
Resumen financiero

En millones de pesos de cada periodo

	Dic. 18 (1)	Dic. 19 (1)	Mar. 20
Activos totales	286.732	324.869	332.567
Colocaciones vigentes netas	155.873	178.095	181.259
Inversiones	66.599	85.321	76.891
Pasivos exigibles	235.784	272.748	278.787
Obligaciones subordinadas	8.230	7.786	7.746
Patrimonio neto	34.408	38.041	36.309
Margen fin. total (MFT)	24.347	25.134	6.784
Gasto en provisiones	2.764	2.723	687
Gastos operativos (GO)	14.130	14.798	3.885
Resultado antes Impto. (RAI)	8.028	8.214	2.161

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 marzo de 2020 se presentan anualizados.

Respaldo patrimonial

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

(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado; (2) Pasivo exigible + deuda subordinada; (3) Información a septiembre de 2019.

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. (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, BHD León está enfocado 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.

Los márgenes operacionales de la entidad se han mantenido relativamente estables en el último periodo, pero por debajo de lo exhibido por la industria de bancos múltiples. A marzo de 2020, el margen financiero total anualizado sobre activos totales promedio fue de 8,3%, versus un 9,0% del sistema.

El indicador de gasto en provisiones tiene cierta tendencia a la baja en términos relativos, alcanzando un ratio sobre activos totales promedio anualizado de 0,8% a marzo de 2020, en rangos similares a la industria.

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 marzo de 2020, los gastos de apoyo anualizados representaron un 4,7% de los activos totales promedio, comparándose positivamente con el 6,0% registrado por el sistema.

En términos de rentabilidad, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio se ha situado en rangos relativamente estables y por sobre la industria, con un ratio anualizado de 2,6% versus un 2,2% promedio del sistema de bancos múltiples.

El banco ha mantenido adecuados índices de solvencia en los últimos periodos. A diciembre de 2019, el indicador de solvencia fue de 13,6%, holgado con respecto al límite normativo de 10%.

A marzo de 2020, se observó un leve deterioro de la calidad de la cartera, producto del contexto económico y de la menor actividad de cobro derivadas de la pandemia. La cartera vencida sobre colocaciones brutas fue 2,1% comparado con un 1,5% en 2019, destacando una sana cobertura de provisiones de 1,6 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 51,3% del total de pasivos a marzo 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 (16,5% de los activos totales a marzo de 2020) y por las inversiones altamente líquidas, alocadas en su mayoría en papeles del Banco Central y del Gobierno Central de República Dominicana (23,1% 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 CLASIFICACION

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 asociados a la pandemia de COVID-19.

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.

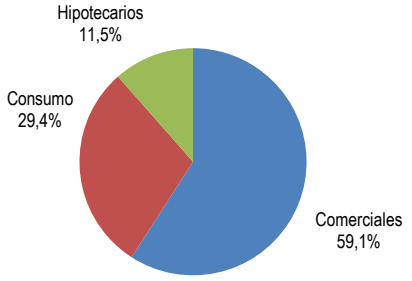
El CFBHD León es uno de los mayores grupos financiero de República Dominicana con participación en AFP Siembra, S.A., BHD León Puesto de Bolsa, S.A., ARS Palic Salud, S.A., BHD International Bank (Panamá), S.A., AFI BHD S.A., Compañía Titularizadora Dominicana S.A., Fiduciaria BHD S.A. y Mapfre BHD Compañía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

Los principales accionistas de CFBHD León son: Grupo BHD, S.A. con un 45,1%; Grupo Financiero León, S.A. con un 26,4% y Popular International Bank, Inc. con un 15,8%.

El Consejo de Administración del banco está formado por quince consejeros, dos internos – presidente y vicepresidente-, cuatro externos no independientes y nueve externos independientes

Composición por segmento de negocio (1)

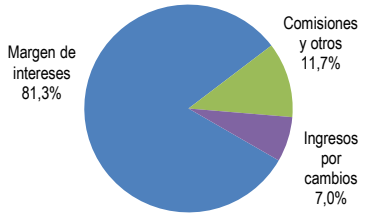
Febrero 2020



(1) Considera colocaciones brutas.

Ingresos netos por rubro

Marzo 2020



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.

Banco BHD León es un banco universal de tamaño relevante en la industria, enfocado en personas y empresas. Para el segmento de personas ofrece cuenta corriente, tarjeta de débito, tarjeta de crédito, préstamos, depósitos a plazo, entre otros; mientras que para el segmento de empresas, otorga créditos comerciales, depósitos a plazo, productos y servicios de cash *management* (incluyendo pago de nómina) y negocios de banca de inversión.

A febrero de 2020, la cartera de colocaciones brutas del banco llegó a $190.520 millones, distribuidos en un 59,1% por préstamos comerciales, 29,4% consumo y 11,5% hipotecarios, reflejando un portafolio bien diversificado que constituye una ventaja con respecto a otros actores de la industria. En particular, la entidad tiene presencia en sectores económicos como consumo de bienes y servicios, comercio al por mayor y al por menor y compra y remodelación de viviendas e industrias manufactureras, entre otros.

Conforme al foco de negocios, durante todo el periodo analizado, los ingresos por intereses han representado la mayor parte de los ingresos totales, alcanzando a marzo de 2020 un 81,3% de éstos. La entidad complementa estos ingresos con aquellos provenientes por comisiones y por operaciones de cambios.

El banco tiene una extensa red de atención, que abarca 22 provincias dominicanas, posee 515 subagentes bancarios, 130 sucursales y 727 cajeros automáticos, excluyendo los cajeros de Banco de Reservas de la República Dominicana (a través de una alianza). A esta red física se agrega un sitio web transaccional, lo que beneficia su eficiencia y rapidez de atención. Acorde a la importante escala, la entidad tiene una amplia base de clientes, alcanzando a diciembre de 2019 más de 696 mil clientes activos.

BHD León se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, las resoluciones de la Junta Monetaria y las circulares e instructivos de la Superintendencia de Bancos.

Estrategia y administración

Foco en gestión de riesgo, crecimiento rentable y alcanzar una mayor eficiencia

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 de la entidad diseñado hasta 2020 apuntaba a mantener una cartera de crédito balanceada, encontrando por un lado deudores comerciales y por el otro pymes y personas.

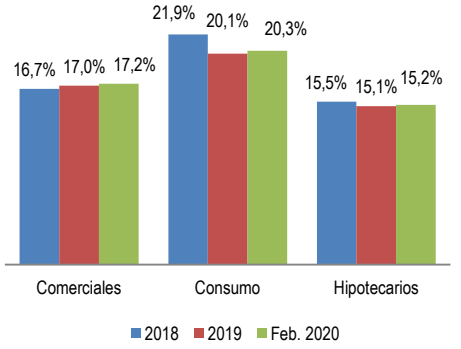
En el marco de su estrategia, la entidad ha venido efectuando inversiones en infraestructura digital, junto con el desarrollo de innovaciones digitales, que se han reflejado en un fortalecimiento de la posición de negocios y en una mejora de los procesos operativos, con impactos favorables en eficiencia.

Dado el contexto gatillado por la pandemia de COVID-19, para los próximos trimestres de este año los planes del banco se orientan a la gestión del riesgo de crédito y a la reestructuración de la cartera, ajustando políticas y modelos de riesgo. Los planes también consideran fortalecer las operaciones de cobranza, además de simplificar los procesos de crédito. Asimismo, el banco

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

Solvencia	AA+
Perspectivas	Estables

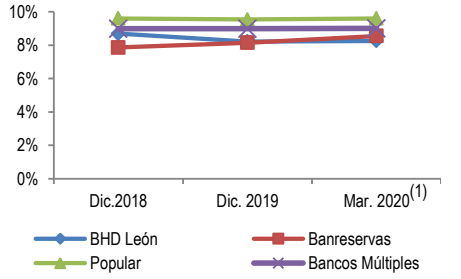
Evolución cuota de mercado (1)



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

Margen operacional

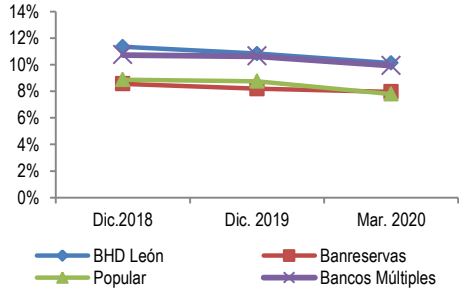
Margen financiero total / Activos totales promedio



(1) Indicadores a marzo de 2020 se presentan anualizados.

Gasto en provisiones

Gasto en provisiones / Margen financiero total



quiere mantener la confianza en sus clientes y accionar iniciativas que ayuden a la recuperación económica del país.

En materia tecnológica, las estrategias continúan enfocadas en ajustar mix de canales e incentivar la migración a canales digitales, junto con la reducción de costos y el avance en la originación de crédito por la vía remota, que contribuyan a sostener y fortalecer las relaciones comerciales con los clientes en un escenario de mayor incertidumbre.

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 febrero de 2020 por $1.074.822 millones, equivalente al 87% del total del sistema financiero.

Banco BHD León ha tenido un incremento gradual de su participación de mercado, consistente con el crecimiento anual de su cartera de colocaciones, aumentando la brecha con el resto de los actores de la industria, lo que se ha sostenido a lo largo de los ciclos.

A febrero de 2020, la cuota de mercado en colocaciones totales alcanzó un 17,7% (17,1% en 2018), ubicándose en el tercer lugar de los bancos múltiple de República Dominicana y como el segundo banco privado del país. En créditos de consumo, comerciales e hipotecarios, también ocupó la tercera posición de mercado, con una cuota de 20,3%, 17,2% y 15,2%, respectivamente.

Respecto a las captaciones, a febrero de 2020, los bancos múltiples representaron un 89% del mercado financiero. Banco BHD León se sitúo en el tercer lugar de la industria, alcanzando una participación de 18,1% del mercado. En tanto, mantuvo el segundo lugar en fondos proveniente de empresas del sector real, con una cuota de 19,3% del mercado.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN	*Muy Fuerte. Retornos superiores al promedio de la industria, beneficiados principalmente por su alta eficiencia.*

Ingresos y márgenes

Altos márgenes operacionales favorecidos por una actividad importante y diversificada

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

En 2019, el margen financiero total del banco medido sobre activos totales promedio fue de 8,2%, menor al 8,7% registrado en 2018, reflejando una mayor competencia en la industria. Además, la evolución del indicador capturaba el crecimiento de la base de activos en el período, del orden de 13% en 2019.

A marzo de 2020, producto de las medidas adoptadas por la pandemia de COVID-19, los ingresos por comisiones disminuyeron, especialmente aquellos relacionados al producto de tarjetas de crédito. Sin embargo, el área de trading obtuvo mejores resultados que los periodos anteriores, observándose un indicador en rangos similares respecto a 2019, situándose en 8,3% anualizado (9,0% para la industria).

Gasto en provisiones

Gasto por provisiones con cierta tendencia a la baja en términos relativos

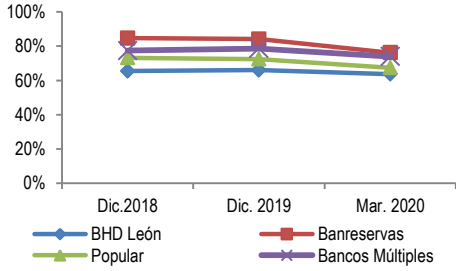
Consistente con una mayor proporción relativa de colocaciones a segmentos de personas y pequeñas empresas, la entidad ha mostrado indicadores de gasto en provisiones superior al promedio de bancos múltiples. No obstante, en los últimos periodos se ha observado cierta

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

Solvencia	AA+
Perspectivas	Estables

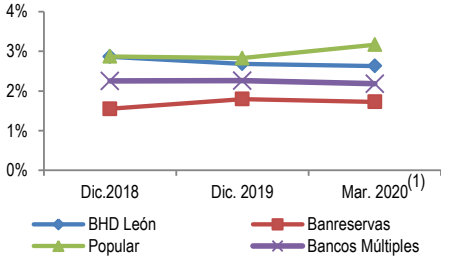
Gastos operacionales

Gasto operacional / Margen operacional neto



Rentabilidad

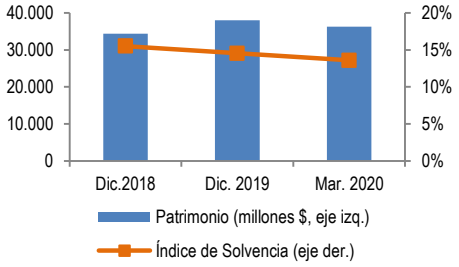
Resultado antes de impuestos / Activos totales promedio



(1) Indicadores a marzo de 2020 se presentan anualizados.

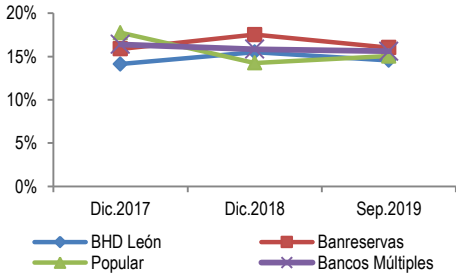
Adecuación de capital

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)



tendencia a la baja, alcanzando los niveles exhibidos por la industria, producto de un mejor comportamiento del portafolio de crédito.

A diciembre de 2019, el indicador de gasto en provisiones medido sobre margen financiero total fue de 10,8% (11,4% en 2018). En tanto, a marzo de 2020, el ratio se ubicó en 10,1%.

Feller Rate espera que las estrategias definidas por la administración permitan mantener el gasto en provisiones en rangos controlados, en un contexto donde el comportamiento del portafolio de crédito puede estar impactado por el panorama económico actual.

Gastos operacionales

Elevada eficiencia operacional. Uso relevante de canales remotos favorece los niveles de eficiencia

La evolución de los gastos operacionales del banco en los últimos periodos es reflejo de constantes inversiones en tecnologías y del avance del plan de transformación digital. El banco tiene indicadores de gastos de apoyo, medidos tanto sobre margen operacional neto como sobre activos totales promedio, que se comparan favorablemente con los de la industria y sus pares.

A diciembre de 2019, los gastos operacionales alcanzaron el 66,0% del margen financiero neto, mientras que para el sistema dicho indicador fue de 78,6%. En tanto, al medirse sobre activos totales promedio, el indicador fue de 4,8% (6,3% 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, apoyados en una mejor eficiencia operacional

Los retornos del banco son consistentemente altos y se han ubicado por sobre el promedio de los bancos múltiples. En el último período, el buen comportamiento de los gastos operacionales y por provisiones ha permitido compensar, en parte, el descenso de los márgenes financieros.

A diciembre de 2019, el resultado antes de impuestos sobre activos totales promedio se ubicó en 2,7%, algo por debajo del ratio de 2,9% obtenido en 2018.

Al cierre de marzo de 2020, el indicador de rentabilidad fue de 2,6% (anualizado) en los rangos del índice de diciembre de 2019, y por sobre la industria que exhibió un 2,2% anualizado.

Los niveles de rentabilidad de las instituciones financieras se verán presionados por una disminución del margen operacional debido a las medidas de apoyo a los clientes, como postergación de cuotas de créditos, al tiempo que se visualiza un aumento del gasto por riesgo de crédito. La magnitud de estos impactos dependerá de la capacidad de la economía de irse recuperando. Ante este panorama, el sano perfil financiero BHD León y su importante escala son factores relevantes para el desarrollo de sus negocios.

RESPALDO PATRIMONIAL

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

La buena capacidad de generación y la política de capitalización, 50% de las utilidades en acciones ordinarias, han permitido que el banco mantenga adecuados niveles de respaldo patrimonial.

En 2020, la entidad distribuyó en efectivo un 52% de las utilidades de 2019, manteniendo el 48% restante como reserva para dar cobertura a los activos en caso de efectos adversos ocasionados por eventos inesperados.

Al cierre de marzo de 2020, la entidad tenía un patrimonio de $36.309 millones, donde un 69,4% correspondía a capital y reservas.

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

Solvencia	AA+
Perspectivas	Estables

Por su parte, el índice de solvencia se ha mantenido holgado respecto al límite de 10% regulatorio, aun cuando la entidad ha atravesado por períodos de alto crecimiento. A diciembre de 2019, el índice de solvencia alcanzó un 13,6%.

Respecto al endeudamiento del banco, éste es estable y algo inferior al de la industria, alcanzando a marzo de 2020 un indicador de pasivos totales sobre patrimonio de 8,2 veces, menor al promedio de bancos múltiples que registró 8,5 veces.

El banco posee un respaldo patrimonial adecuado para enfrentar el panorama económico actual, que puede conllevar deterioros en el perfil de la cartera de colocaciones.

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 2019 estaba formado por quince consejeros, dos internos – presidente y vicepresidente-, cuatro 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. En estos últimos meses, producto de la situación por la pandemia de COVID-19, ha existido una directa y continua comunicación de los consejeros, de manera de monitorear la situación del banco y tomar las decisiones respectivas.

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

Adicionalmente, la administración realiza comités relacionados con la gestión de tesorería, con la identificación, gestión, control y reporte del riesgo de mercado y estructural de balance.

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),

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

Solvencia	AA+
Perspectivas	Estables

Riesgo de la cartera de colocaciones

	Dic. 18	Dic. 19	Mar. 20
Crecimiento colocaciones netas (1)	11,0%	14,1%	2,5%
Provisiones constituidas / Coloc. brutas	3,7%	3,5%	3,4%
Gasto prov. / Coloc. brutas promedio	1,8%	1,5%	1,5%
Gasto prov. / Ingreso operac. total	11,4%	10,8%	10,1%
Bienes recib. en pago / Activos (2)	0,3%	0,2%	0,1%
Créditos reestructurados / Coloc. brutas	0,7%	0,6%	0,3%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	1,8%	1,6%	n.d.

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

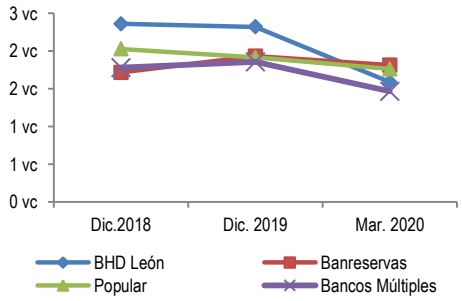
Calidad de la cartera de colocaciones

	Dic. 18	Dic. 19	Mar. 20
Cartera vencida (1) / Colocaciones brutas	1,6%	1,5%	2,1%
Stock de provisiones / Cartera vencida	2,4 vc	2,3 vc	1,6 vc

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

Cobertura de cartera vencida

Stock de provisiones / Cartera vencida (1)



(1) Incluye cobranza judicial.

podrían obtenerse montos más elevados, manteniendo la relación deuda/garantía según el tipo de producto.

Ante el panorama económico y sanitario, el Comité de Crédito está realizando análisis del portafolio por tipo de cartera en el segmento masivo, mientras que en el segmento comercial se están efectuando revisiones caso a caso, acelerando la revisión de la pymes. Según los perfiles de los clientes, se van definiendo reprogramaciones.

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 procedimientos 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 tiene un marco de administración de riesgo operacional, con el fin de que las decisiones que tomen sean para crear valor sin exponer al banco a niveles altos de riesgo.

El banco tiene un Comité Funcional de Seguridad Cibernética y de la Información, que vela 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 con buena diversificación, no presenta concentraciones importantes

La estructura de activos del banco, acorde a su foco de negocios, se concentra en el portafolio de créditos (55,7% de la cartera de colocaciones netas a marzo de 2020). Si bien existe una mayor participación de los segmentos comerciales, ésta ha disminuido en los últimos períodos en línea con la estrategia de contar con un portafolio más balanceado.

A febrero de 2020, la cartera de colocaciones brutas alcanzó los $190.520 millones, otorgados en un 77,7% en moneda local y un 22,3% en moneda extranjera. Adicionalmente, se observó una mayor presencia en los sectores de consumo de bienes y servicios (29,4% del portafolio), comercio al por mayor y al por menor (18,1%) y compra y remodelación de viviendas (11,5%).

Los créditos comerciales representaron un 59,1% de la cartera total, concentrándose en préstamos individuales y a través de líneas de créditos, con un 96,8% de cartera comercial. Por su parte, los créditos de consumo representaron un 29,4% y los hipotecarios un 11,5% de las colocaciones, los que se distribuyeron mayoritariamente en préstamos personales para gasto (54,3% de cartera de consumo) y en préstamos para adquisición de primera vivienda (96,6% de cartera hipotecaria), respectivamente.

Acorde con lo anterior, la cartera de crédito se encuentra altamente diversificada, con acotadas exposiciones individuales. Los 20 mayores deudores representaban un 13,9% de las colocaciones.

Por su parte, el portafolio de inversiones representó un 23,1% de los activos a marzo de 2020, estando formado por inversiones altamente líquidas, que en su mayoría corresponden a títulos del Banco Central y Ministerio de Hacienda de República Dominicana.

La mayoría de las tasas de interés con 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

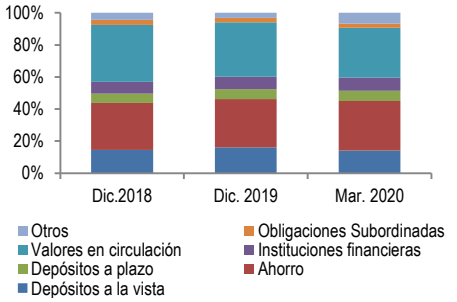
Crecimiento de colocaciones por sobre la industria. Cartera exhibe un deterioro al cierre del primer trimestre de 2020

En 2019, la cartera de colocaciones brutas tuvo un crecimiento superior al exhibido en los últimos dos años, con un aumento de 14,1% respecto al año anterior (11,0% en 2018). Esto, se explicó por

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

Solvencia	AA+
Perspectivas	Estables

Composición de pasivos



Fondeo y liquidez

	Dic. 18	Dic. 19	Mar. 20
Total de depósitos (1) / Base fondeo	93,3%	93,2%	92,7%
Colocaciones netas (2) / Total depósitos	72,0%	71,2%	73,6%
Activos líquidos (3) / Total depósitos	52,5%	51,2%	52,0%

(1) Obligaciones con el público, valores en circulación y depósitos de instituciones financieras del país y del exterior; (2) Cartera vigente más cartera vencida y en cobranza judicial; (3) Fondos disponibles más inversiones negociables y al vencimiento.

un mayor dinamismo en los créditos de consumo, que tuvieron una expansión de 19,1%, siendo superior al de la industria de bancos múltiples que creció un 11,7%. A febrero de 2020, la cartera creció un 1,7% en relación a 2019 (0,7% industria), con un mayor aumento en préstamos de consumo (1,8%).

Los niveles de mora y de cobertura de provisiones se observan controlados en los últimos años, con un indicador de cartera vencida sobre colocaciones brutas de 1,5% y una cobertura de provisiones de 2,3 veces al cierre de 2019.

A marzo de 2020, se observa un leve deterioro de la calidad de la cartera, producto de las consecuencias económicas y de la menor actividad de cobro derivadas de las medidas de confinamiento ante la situación sanitaria, alcanzando un nivel de cartera vencida de 2,1%, similar al 2,0% promedio de los bancos múltiples. La cobertura de provisiones para esta cartera era de 1,6 veces.

La buena gestión de riesgo de Banco BHD León, con una cercanía con los clientes de la cartera comercial, permitirá adecuar los planes de refinanciamiento acorde a las actividades de los deudores.

Historial de pérdidas

Bajo nivel de castigos en relación a la cartera de colocaciones

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 2019, el banco exhibió castigos por $2.801 millones, equivalentes a un 1,6% de la cartera de colocaciones brutas, siendo similar a lo presentado en 2018 (1,8%).

FONDEO Y LIQUIDEZ

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

Las fuentes de financiamiento de Banco BHD son estables y diversificadas, con una mayor relevancia en las cuentas de ahorro.

A marzo de 2020, una parte relevante de los pasivos totales del banco está relacionado con obligaciones con el público, alcanzando un 52,6%, inferior al promedio de bancos múltiples, que registraba un 64,1%, lo que significa un mayor costo de financiamiento relativo. Estas obligaciones se distribuían en un 60% en cuentas de ahorro (51,6% para el sistema), 27,5% a la vista y un 12,5% a plazo, observando que los 20 mayores depositantes representaban un 8,6% de pasivo exigible. Adicionalmente, a febrero de 2020, las captaciones se concentraron en fondos de hogares con un 57,9% (54,1% industria).

Complementariamente, un 31,8% de los pasivos correspondían a valores en circulación, un 6,9% a fondos tomados a préstamos, un 2,7% a obligaciones subordinadas, un 2,6% a depósitos de instituciones financieras y un 3,4% a otros pasivos.

Las obligaciones por deuda subordinada corresponden a un programa de emisión por un monto total de $5.000 millones colocados en su totalidad a 10 años. Esta emisión, ayudó a aumentar las fuentes de financiamiento y mantener calces de plazos adecuados a los créditos otorgados en tasa fija.

Conforme a las condiciones del mercado de capitales del país, existe una tendencia a que los índices de liquidez muestren descalces en el corto plazo, debido a los vencimientos considerados en las colocaciones. No obstante, esto 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.

Por otra parte, el banco mantiene fondos disponibles en caso de necesidades de liquidez, los que a marzo de 2020 equivalían al 16,5% de los activos totales. Además, la cartera de inversiones representaba un 23,1% (16,4% y 21,7%, respectivamente para la industria). Adicionalmente, la

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

Solvencia	AA+
Perspectivas	Estables

entidad ha accedido a la ventanilla Repo del Banco Central y ha tomado una línea de crédito con un banco corresponsal, con un favorable costo de financiamiento, de manera de aumentar sus niveles de caja ante la situación actual.

Al cierre del primer trimestre de 2020, los activos líquidos del banco permitían cubrir un 52% del 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.

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 a marzo de 2020, mantuvo una cobertura de 145% para moneda nacional y de 479% 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	Jul. 19	Oct. 19	Ene. 20	Abr. 20	Jun. 20
Solvencia (1)	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Perspectivas	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+
DP más de 1 año	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

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. 2017		Dic. 2018		Dic. 2019		Feb. 2020	
	Participación	Ranking	Participación	Ranking	Participación	Ranking	Participación	Ranking
Colocaciones totales	17,2%	3°	17,1%	3°	17,5%	3	17,7%	3
Préstamos comerciales	16,7%	3°	16,7%	3°	17,0%	3	17,2%	3
Créditos de consumo	20,7%	3°	19,4%	3°	20,1%	3	20,3%	3
Créditos hipotecarios para vivienda	13,3%	3°	14,3%	3°	15,1%	3	15,2%	3
Captaciones del Público	18,6%	3°	17,9%	3°	18,5%	3	18,1%	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. 2016 (2)	Dic. 2017 (2)	Dic. 2018 (2)	Dic. 2019 (2)	Mar. 2020	Mar. 2020
Balance General						
Activos totales	**245.343**	**274.058**	**286.732**	**324.869**	**332.567**	**1.774.532**
Fondos disponibles	47.618	46.402	49.642	45.669	54.813	290.366
Colocaciones vigentes netas	125.792	139.887	155.873	178.095	181.259	1.001.975
Inversiones	57.895	72.742	66.599	85.321	76.891	384.548
Activo fijo	6.133	6.055	6.191	6.679	6.928	36.665
Cartera vencida	2.754	2.827	2.590	2.785	4.070	20.973
Otros	5.152	6.145	5.837	6.319	8.606	40.004
Pasivos totales	217.590	243.181	252.324	286.828	296.258	1.587.696
Obligaciones con el público	102.198	117.741	125.331	150.507	152.120	1.017.267
A la vista	33.046	37.407	36.824	46.178	41.771	240.913
De ahorro	58.687	67.303	73.625	86.267	91.325	525.002
A plazo	10.464	13.031	14.881	18.061	19.022	250.853
Otras obligaciones con el público	0	0	1	1	1	498
Valores en circulación	85.216	90.133	89.190	96.920	92.104	331.385
Bonos subordinados	2.303	2.087	8.230	7.786	7.746	51.808
Otros pasivos (3)	27.873	33.220	29.573	31.615	51.289	212.509
Patrimonio	27.753	30.877	34.408	38.041	36.309	186.836
Estado de Resultados						
Margen financiero total	21.943	23.456	24.347	25.134	6.784	39.455
Provisiones del ejercicio	2.148	3.177	2.764	2.723	687	3.917
Margen financiero neto de provisiones	**19.795**	**20.279**	**21.583**	**22.411**	**6.097**	**35.539**
Gastos operativos	12.804	13.212	14.130	14.798	3.885	26.280
Otros ingresos	603	724	919	902	91	1.604
Otros gastos	568	719	344	301	141	1.296
Resultado antes de impuesto	**7.026**	**7.072**	**8.028**	**8.214**	**2.161**	**9.568**

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. 2016	Dic. 2017	Dic. 2018	Dic. 2019	Mar. 2020 (2)	Mar. 2020 (2)
Márgenes						
Margen financiero bruto / Activos totales promedio	7,2%	6,9%	6,8%	6,4%	6,7%	6,9%
Margen financiero total / Activos totales promedio	9,5%	9,0%	8,7%	8,2%	8,3%	9,0%
Margen financiero neto / Activos totales promedio	8,6%	7,8%	7,7%	7,3%	7,4%	8,1%
Provisiones						
Gasto provisiones / Activos totales promedio	0,9%	1,2%	1,0%	0,9%	0,8%	0,9%
Gasto provisiones / Margen financiero total	9,8%	13,5%	11,4%	10,8%	10,1%	9,9%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio	3,0%	2,7%	2,7%	2,5%	2,7%	2,1%
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio	3,0%	2,7%	2,9%	2,7%	2,6%	2,2%
Resultado antes de impuesto / Capital y reservas promedio	34,4%	30,5%	30,8%	28,1%	28,0%	25,0%
Eficiencia						
Gastos operativos / Colocaciones brutas promedio	10,2%	9,3%	9,0%	8,4%	8,2%	9,9%
Gastos operativos / Activos totales promedio	5,6%	5,1%	5,0%	4,8%	4,7%	6,0%
Gastos operativos / Margen financiero neto	64,7%	65,2%	65,5%	66,0%	63,7%	73,9%
Respaldo patrimonial						
Índice de Solvencia (3)	13,2%	14,1%	15,5%	14,5% (4)	n.d.	n.d.
Pasivo exigible / Capital y reservas	9,6 vc	9,5 vc	8,5 vc	8,8 vc	9,0 vc	9,4 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	7,6 vc	7,6 vc	6,9 vc	7,2 vc	7,7 vc	8,0 vc

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices a marzo de 2020 se presentan anualizados cuando corresponde. (3) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (4) Información a septiembre de 2019.

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.