

	Mar. 2018	Jul. 2018
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

*Detalle de las calificaciones en Anexo

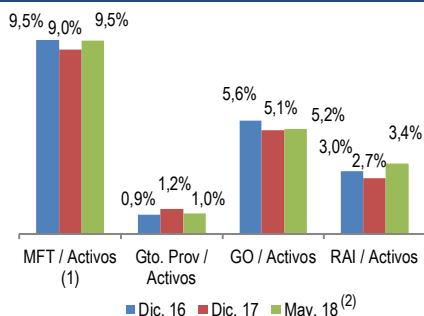
Resumen financiero

(En millones de pesos de cada período)

	Dic. 16	Dic. 17	May. 18
Activos totales	245.343	274.058	268.721
Colocaciones vigentes netas	125.792	139.887	148.398
Inversiones	57.895	72.742	65.254
Pasivos exigibles	209.673	234.489	228.365
Obligaciones subordinadas	2.303	2.087	1.802
Patrimonio neto	27.753	30.877	30.877
Margen fin. total (MFT)	21.943	23.456	10.717
Gasto en provisiones	2.148	3.177	1.130
Gastos operativos (GO)	12.804	13.212	5.833
Resultado antes Impto. (RAI)	7.026	7.072	3.886

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 18 de julio de 2018.

Indicadores Relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a mayo de 2018 se presentan anualizados.

Respaldo Patrimonial

	Dic. 16	Dic. 17	May. 18
Índice de Solvencia (1)	13,2%	14,1%	14,8%
Pasivo exigible / Patrimonio	7,6 vc	7,6 vc	7,4 vc

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos ponderados por riesgo.

Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Perfil Crediticio Individual				
	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

Otros factores considerados en la calificación
La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analistas: María Soledad Rivera
msoledad.rivera@feller-rate.cl
(562) 2757-0452

Fundamentos

La calificación otorgada a Banco Múltiple BHD León, S.A. (Banco BHD León) se fundamenta en un perfil de negocios calificado en muy fuerte, una capacidad de generación fuerte, y un respaldo patrimonial, perfil de riesgos y fondeo y liquidez considerados adecuados.

Banco BHD León es uno de los mayores bancos múltiples de la industria, a mayo de 2018 se ubicaba como el tercer mayor banco múltiple de República Dominicana, y como el segundo banco privado del país, tanto en colocaciones como en captaciones, con una participación de mercado de 17,6% y 18,6%, respectivamente.

Banco BHD León se define como un banco universal, atendiendo a todos los segmentos del mercado. Su plan estratégico considera el desarrollo de propuestas de valor diferenciadas por clientes, con priorización del desarrollo tecnológico, de manera de lograr agilidad del servicio y optimización de la eficiencia operativa. Adicionalmente, la entidad busca expandir su base de depósitos minoristas y reducir sus costos de fondeo.

En los meses de revisión, las colocaciones netas han sido el mayor componente de los activos, representado un 55,2% al cierre de mayo de 2018. A su vez, la cartera de créditos en términos brutos alcanzaba los \$157.623 millones, con una alta presencia en préstamos comerciales (61,3%). Por otro lado, los ingresos se han concentrado en intereses percibidos, representando un 81,1% del margen financiero.

Los márgenes del banco se han mantenido relativamente estables y levemente superiores al promedio de la industria. A mayo de 2018, el margen financiero total medido sobre activos totales promedio fue de 9,5%, superior al registrado en 2017 (9,0%). En 2017, un escenario de mayor competencia y exceso de liquidez, generó una reducción en el margen, tanto de la entidad como de la industria.

En algunos periodos, los gastos en provisiones han sido levemente superiores al promedio de bancos múltiples, dada la mayor participación en segmentos de personas y pequeñas

empresas. A mayo de 2018, el gasto en provisiones sobre margen financiero total fue de 10,5%, mientras que la industria alcanzó un 11,6%.

Los indicadores de gastos de apoyo, medidos tanto sobre margen operacional neto como sobre activos totales promedio, son mejores que los de la industria y sus pares, debido al elevado margen operacional y la alta eficiencia. A mayo de 2018, estos indicadores fueron de 60,8% y 5,2%, respectivamente.

La entidad ha atravesado por períodos de crecimiento, manteniendo adecuados niveles de capital, cumpliendo con los límites regulatorios, aunque por debajo de lo registrado por la industria. El índice de solvencia a mayo de 2018 era de 14,8%, versus el 17% de la industria.

El stock de provisiones sobre cartera vencida se situó en 1,9 veces en mayo de 2018, levemente inferior a lo registrado en los últimos tres años (2,2 veces), mientras que la cartera vencida sobre colocaciones brutas se ha mantenido relativamente estable (2,0%).

El financiamiento de Banco BHD León es bien diversificado. A mayo de 2018, la mayor parte de los pasivos correspondía a obligaciones con el público (50,3%), concentrado en cuentas de ahorro. 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 y por la existencia de inversiones altamente líquidas.

De manera de aumentar las fuentes de financiamiento, la entidad cuenta con un programa de emisión de bonos de deuda subordinada, aprobado por la SIV, por un monto máximo de \$10.000 millones de pesos dominicanos, con un plazo de hasta diez años.

Perspectivas: Estables

Feller Rate espera que el banco mantenga su fuerte posición de mercado, que el crecimiento de colocaciones se realice junto a un buen manejo de los riesgos y que siga manteniendo una alta eficiencia operacional, con adecuados retornos en el largo plazo.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Buen posicionamiento de mercado e imagen 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

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

	Mar.18	Jul.18
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Categoría 1+	Categoría 1+
DP a más de 1 año	AA+	AA+
Bonos Corporativos ⁽²⁾	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.

Las clasificaciones 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 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 clasificaciones 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.