

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

*Detalle de las calificaciones en Anexo

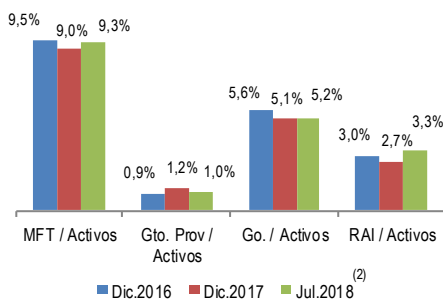
Resumen financiero

(En millones de pesos de cada periodo)

	Dic. 16	Dic. 17	Jul. 18
Activos totales	245.343	274.058	266.984
Colocaciones vigentes netas	125.792	139.887	148.640
Inversiones	57.895	72.742	62.187
Pasivos exigibles	209.673	234.489	225.746
Obligaciones subordinadas	2.303	2.087	1.833
Patrimonio neto	27.753	30.877	31.965
Margen fin. total (MFT)	21.943	23.456	14.742
Gasto en provisiones	2.148	3.177	1.591
Gastos operativos (GO)	12.804	13.212	8.134
Resultado antes Impto. (RAI)	7.026	7.072	5.278

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 15 de octubre de 2018.

Indicadores Relevantes (1)



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

Respaldo Patrimonial

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

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos ponderados por riesgo. (2) Información a junio de 2018.

Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Evaluación				
	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
No considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

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

Fundamentos

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

Banco BHD León es un banco relevante dentro de la industria, ubicándose a julio de 2018 como el tercer mayor banco múltiple de República Dominicana, y como el segundo mayor banco privado del país, con una participación de mercado de 17,0% en colocaciones de los bancos múltiples.

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.

Los márgenes del banco se han mantenido en rangos estables y levemente mayores a lo obtenido por la industria. El margen financiero total medido sobre activos totales promedio fue de 9,3% anualizado a julio de 2018, superior al 9,0% registrado en 2017, año que estuvo expuesto a un escenario de mayor competencia y exceso de liquidez.

Con un mayor margen operativo y un controlado gasto por provisiones y de apoyo a julio de 2018, los niveles de rentabilidad de Banco BHD León aumentaron, observando que el resultado antes de impuesto medido sobre activos totales promedio anualizado fue de 3,3%.

La entidad ha venido con un importante crecimiento en los últimos periodos y ha mantenido un adecuado nivel de capital, cumpliendo con los límites regulatorios, pero se ha situado bajo lo observado en la industria. A junio de 2018, el índice de solvencia de Banco BHD León era de 14,7% y de 16,7% para la industria.

En el periodo revisado, la cartera vencida del banco se ha mantenido en niveles estables, alcanzando a julio de 2018 un 1,9%, medida sobre colocaciones brutas. Por otro lado, la cobertura de provisiones subió a 2,0 veces, superior a lo registrado por la industria que alcanzó 1,8 veces.

En los meses de revisión, las colocaciones netas han sido el mayor componente de los activos, representado un 55,7% al cierre de julio de 2018.

El financiamiento de Banco BHD León es bien diversificado. A julio 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 mantiene un programa de emisión de bonos de deuda subordinada aprobado por la SIMV, por un monto máximo de \$10.000 millones de pesos dominicanos. Durante agosto de 2018, se colocaron \$5.000 millones de pesos a diez años.

Perspectivas: Estables

Feller Rate espera que el banco sostenga su fuerte posición de mercado, que el crecimiento de colocaciones se realice junto a un buen manejo de los riesgos e índices de capital, 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	Oct. 18
Solvencia ⁽¹⁾	AA+	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Categoría 1+	Categoría 1+	Categoría 1+
DP a más de 1 año	AA+	AA+	AA+
Bonos Subordinados ⁽²⁾	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.

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 calificadora 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.