

| | | |
|--------------|-----------|-----------|
| | Oct. 2018 | Ene. 2019 |
| Solvencia | AA+ | AA+ |
| Perspectivas | Estables | Estables |

*Detalle de las calificaciones en Anexo

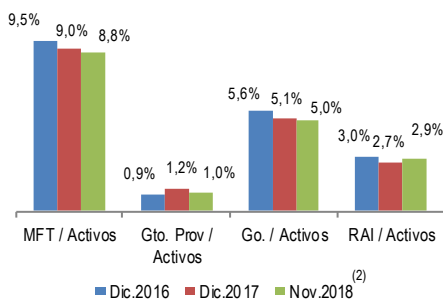
Resumen financiero

(En millones de pesos de cada periodo)

| | Dic. 16 | Dic. 17 | Nov. 18 |
|------------------------------|---------|---------|---------|
| Activos totales | 245.343 | 274.058 | 282.379 |
| Colocaciones vigentes netas | 125.792 | 139.887 | 156.426 |
| Inversiones | 57.895 | 72.742 | 66.801 |
| Pasivos exigibles | 209.673 | 234.489 | 231.597 |
| Obligaciones subordinadas | 2.303 | 2.087 | 8.172 |
| Patrimonio neto | 27.753 | 30.877 | 33.760 |
| Margen fin. total (MFT) | 21.943 | 23.456 | 22.391 |
| Gasto en provisiones | 2.148 | 3.177 | 2.529 |
| Gastos operativos (GO) | 12.804 | 13.212 | 12.806 |
| Resultado antes Impto. (RAI) | 7.026 | 7.072 | 7.479 |

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 15 de enero de 2019.

Indicadores Relevantes (1)



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

Respaldo Patrimonial

| | Dic. 16 | Dic. 17 | Nov. 18 |
|------------------------------|---------|---------|---------|
| Índice de Solvencia (1) | 13,2% | 14,1% | 16,0% |
| Pasivo exigible / Patrimonio | 7,6 vc | 7,6 vc | 6,9 vc |

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

Perfil Crediticio Individual

| Principales Factores Evaluados | Nivel de Riesgo | | | | |
|--------------------------------|-----------------|----------|----------|--------|------------|
| | 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.com
(562) 2757-0452

Fundamentos

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

Banco BHD León es uno de los mayores bancos del sistema financiero. A noviembre de 2018, se ubicaba en el tercer lugar de los bancos múltiple de República Dominicana, y en el segundo de los bancos privados del país, con una participación de mercado de 17,4% en colocaciones de los bancos múltiples.

El banco 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 de la compañía se han mantenido en rangos similares en los últimos periodos, en línea con la industria de bancos múltiple, aunque con una leve tendencia a la baja. A noviembre de 2018, el margen financiero total medido anualizado sobre activos totales promedio fue de 8,8%.

En el último año, la entidad ha presentado un controlado gasto por provisiones y operativo, lo que conllevó a que los niveles de rentabilidad de Banco BHD León aumentaran, observando que a noviembre de 2018 el resultado antes de impuesto medido sobre activos totales promedio anualizado fue de 2,9%, superior a lo registrado por el sistema comparable, que alcanzó un 2,3%.

El banco ha venido con un importante crecimiento en los últimos periodos, con un aumento de las colocaciones netas de 11,6% entre diciembre de 2017 y noviembre de 2018, logrando mantener un adecuado nivel de capital. A noviembre de 2018, el índice de

solvencia de la entidad era de 16,0%, en línea con la industria (16,2%).

En el periodo revisado, la cartera vencida de Banco BHD León se ubicó en niveles similares a lo registrado en trimestres anteriores, manteniendo a noviembre de 2018 un indicador de cartera vencida sobre colocaciones brutas de 1,7%. Por otra parte, la cobertura de provisiones alcanzó las 2,1 veces, lo que es superior a lo mantenido por el sistema comparable (1,8 veces).

En el periodo revisado, los activos de la compañía han estado compuestos en su mayoría por colocaciones vigentes netas, las que representaban un 55,4% a noviembre de 2018.

La entidad tiene un financiamiento diversificado. A noviembre de 2018, un 48,5% de los pasivos correspondía a obligaciones con el público, concentrado en cuentas de ahorro. No obstante, dado los plazos de vencimiento de sus colocaciones y sus captaciones, existe un descalce en el corto plazo. Lo anterior, es mitigado por la mantención de fondos disponibles (15,5% del total de activos) y por la existencia de inversiones altamente líquidas, donde un 89,8% de la cartera correspondía a instrumentos del Banco Central o Ministerio de Hacienda, a la misma fecha.

Banco BHD León 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, lo que aumenta las fuentes de financiamiento. De dicha capacidad, durante 2018 fueron colocados \$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 instrumentos líquidos.

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.

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

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.