Feller Rate Calificadora de Riesgo | Dominicana

BANCO MÚLTIPLE BHD LEÓN, S.A.

INFORME TRIMESTRAL
ABRIL 2020

	Enero 2020	Abril 2020
Solvencia	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estable

**Detalle de las calificaciones en Anexo*

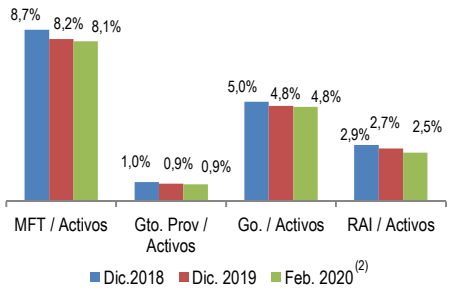
Resumen financiero

En millones de pesos de cada período

	Dic. 18 (1)	Dic. 19	Feb. 20
Activos totales	286.732	324.869	323.211
Colocaciones vigentes netas	155.873	178.095	180.650
Inversiones	66.599	85.321	75.666
Pasivos exigibles	235.784	272.748	269.897
Obligaciones subordinadas	8.230	7.786	7.666
Patrimonio neto	34.408	38.041	39.193
Margen fin. total (MFT)	24.347	25.134	4.376
Gasto en provisiones	2.764	2.723	467
Gastos operativos (GO)	14.130	14.798	2.587
Resultado antes Impto. (RAI)	8.028	8.214	1.337

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) al 9 de abril de 2020. (1) Estados Financieros auditados.

Indicadores Relevantes (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a febrero de 2020 se presentan anualizados.

Respaldo Patrimonial

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

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Información a septiembre 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

Analistas: Andrea Gutiérrez Brunet
María Soledad Rivera

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 adecuado.

Banco BHD León es un banco universal, con presencia en todos los segmentos del mercado. 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 la operación del banco, tanto en términos de liquidez y solvencia, como de cara a los clientes. Asimismo, el banco está comprometido en adoptar las medidas anunciadas por el gobierno y el Banco Central para ayudar a la economía. En términos de la cartera de colocaciones, la entidad está en proceso de presupuestar los potenciales impactos que esta crisis tendrá en cada segmento de negocios.

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 febrero de 2020, el margen financiero total anualizado sobre activos totales promedio fue de 8,1%, versus un 9,0% del sistema.

El indicador de gasto en provisiones se mantiene estable con relación a 2019, alcanzando un ratio anualizado de 0,9% (sobre activos totales promedio), en rangos similares al nivel de la industria.

La eficiencia operacional es una de las ventajas del banco, beneficiada de la utilización de infraestructura tecnológica y canales alternativos de atención al cliente. A febrero de 2020, los gastos de apoyo anualizados representaron un 4,8% de los activos totales promedio, comparándose positivamente con el 6,1% 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 2,5% versus un 2,1% promedio del sistema de bancos múltiples.

El banco ha mantenido adecuados índices de solvencia en los últimos periodos. A septiembre de 2019, el indicador de solvencia fue de 14,5%, superior al límite normativo de 10%.

La entidad cuenta con una buena gestión de los riesgos. A febrero de 2020, el indicador de cartera vencida sobre colocaciones brutas fue de 1,8% con una cobertura de provisiones de 1,9 veces.

BHD León tiene fuentes de fondeo diversificadas. Los depósitos a la vista sumado a las cuentas de ahorro y los depósitos a plazo no institucionales representaban un 53,8% de los pasivos totales a febrero de 2020. En tanto, la emisión de bonos subordinados representó un 2,7% del total de pasivos, aportando a esta diversificación.

El banco mantiene un descalce de plazos de vencimiento en el corto plazo entre las colocaciones y las captaciones, acorde con la industria financiera local. Esto se mitiga, en parte, por los fondos disponibles (15,2% de los activos totales a febrero de 2020) y por las inversiones altamente líquidas, alocadas en su mayoría en papeles del Banco Central y del Gobierno Central de República Dominicana (23,2%).

Perspectivas: Estables

Las perspectivas "Estables" consideran que la alta capacidad de generación de ingresos del banco y la buena posición de negocios son factores claves en el desarrollo de su operación ante un panorama económico desfavorable derivado de la pandemia.

Feller Rate espera que BHD León mantenga sanos niveles de calidad de cartera considerando que la actual situación económica efectos en los portafolios de colocaciones de la industria dada la pandemia.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

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 derivados de la pandemia de COVID-19.

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
Solvencia [1]	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Perspectivas	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+
DP a más de 1 año	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Bonos Subordinados [2]	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.

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.

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