

Feller Rate califica en "AA" la emisión de bonos de deuda subordinada de Banco Múltiple BHD León. Las perspectivas son "Estables".

Solvencia
Perspectivas

Mar. 2018
AA+
Estables

Jun. 2018
AA+
Estables

Contactos: María Soledad Rivera/ msoledad.rivera@feller-rate-com

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 14 DE JUNIO DE 2018. Feller Rate calificó en "AA" la emisión de bonos de deuda subordinada de Banco Múltiple BHD León, S.A. (Banco BHD León). Al mismo tiempo, ratificó en "AA+" las calificaciones de la solvencia y los depósitos a plazo a más de un año, y en "Categoría 1+" la calificación de sus depósitos a plazo hasta un año. En tanto, confirmó sus perspectivas en "Estables".

La emisión de bonos de deuda subordinada, que fue aprobada recientemente por la SIV, es por un monto máximo de \$10.000 millones de pesos dominicanos, con un plazo de hasta diez años contados a partir de la fecha de emisión de cada programa. Los recursos provenientes de la emisión serán utilizados para capital de trabajo.

La calificación otorgada 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, se posiciona como el tercer mayor banco múltiple de República Dominicana y como el segundo banco privado del país en términos de colocaciones y captaciones, con una participación de mercado de 17,5% y 18,8%, respectivamente, a marzo de 2018.

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 últimos 3 años, las colocaciones netas han sido el mayor componente de los activos, representado sobre un 50% del total de éstos. Al cierre de marzo de 2018, la cartera de créditos en términos brutos alcanzaba \$153.753 millones, concentrada en préstamos comerciales. Por otro lado, los intereses han sido el principal componente de los ingresos, representando un 80,8% del margen financiero.

Los márgenes del banco se han mantenido relativamente estables y superiores al promedio de la industria gracias a la composición de su cartera. 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; no obstante, a marzo de 2018, el margen financiero total medido sobre activos se situó en torno a 9,5%.

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 diciembre de 2017, el gasto en provisiones sobre margen financiero total fue de 13,5%, mientras que la industria alcanzó un 12,9%. Sin embargo, a marzo de 2018, la evolución del indicador fue positiva en comparación a los bancos múltiples, con un ratio de 10,9% (12,1% la industria).

El modelo de negocios del banco incorpora la utilización de infraestructura tecnológica y canales alternos de atención al cliente. Esto se refleja en indicadores de gastos de apoyo, medidos tanto sobre margen operacional neto como sobre activos totales promedio, mejores que los de la industria y sus pares. El elevado margen operacional y la alta eficiencia han permitido que la entidad presente retornos altos y consistentemente superiores al promedio de la industria de bancos múltiples, con un retorno sobre activos promedios de 3,4%.

La entidad ha atravesado por períodos de crecimiento, manteniendo adecuados niveles de capital, cumpliendo con los límites regulatorios. Sin embargo, estos indicadores han sido menores al promedio de la industria comparable.

En el último periodo se observa un leve deterioro de los indicadores de cartera, producto de un aumento en los castigos. Sin embargo, el stock de provisiones sobre cartera vencida se ha situado en 2,2 veces en los últimos tres años, nivel superior al de los bancos múltiples que, en promedio, alcanzaron un 1,8 veces al cierre del primer trimestre de 2018.

El financiamiento de Banco BHD León está bien diversificado. A marzo de 2018, las obligaciones con el público representaban un 50,0% del total de los pasivos, versus un 62,6% promedio de bancos múltiples. 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 -sobre 17% de los activos en últimos tres años- y por la existencia de inversiones altamente líquidas (24,6% de los activos).

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 evidenciando una alta eficiencia operacional, con adecuados retornos en el largo plazo.

www.feller-rate.com.do

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en www.feller-rate.com.do

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 y Seguros 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.