Banco Múltiple León

BML

Informe Integral

Superintendencia de Valores
Division de Registro
Comunicaciones de Entradas
17/10/2013 9:49 AM r.graciano
30065

Calificaciones

Nacionales de Emisor

Calificación Largo Plazo	A-(dom)
Calificación Corto Plazo	F2(dom)

Perspectiva

Nacional de Largo Plazo	Estable

Nacionales de Emisión

Deuda Subordinada	BBB+(dom)

Características de las Emisiones de Deuda

Tipo de Instrumento	Deuda Subordinada
Monto	400 MM DOP
Año	2007
Vencimiento	2015
N° Registro	SIVEM-026

Tipo de Instrumento	Deuda Subordinada
Monto	400 MM DOP
Año	2006
Vencimiento	2014
N° Registro	N/A

Información Financiera

Banco Múltiple León

Cifras en DOP mm	31/08/13 [a]	31/12/12
Activo Total	50,008	48,065
Patrimonio	4,835	4,711
Resultado Neto	379	704
ROAE (%)	12.1	16.0
ROAA (%)	1.2	1.5
Capital Base Fitch / Act.Pod.Riesgo (%)	15.3	14.9

[a]Interinos

Informes relacionados

Perspectivas 2013: Centroamérica y República Dominicana (Diciembre 13, 2012)

Analistas

Theresa Paiz Fredel, New York
+1 212 908-0534
theresa.paiz@fitchratings.com

Larisa Arteaga, Santo Domingo
+1 809 563-2481
larisa.arteaga@fitchratings.com

Factores Clave de la Calificación

Adecuada Capitalización: Los indicadores de capital del Banco Múltiple León (BML) son adecuados, gracias al prudente crecimiento y los moderados pagos de dividendos en efectivo. A agosto de 2013, el índice de capital base a activos ponderados por riesgo de Fitch mejoró hasta 15.3%, considerado prudente y sostenible a la luz de la estabilización en la calidad del activo.

Adecuada Administración de Liquidez: BML ha logrado retener e incrementar una diversificada base de fondeo, así como reducir su dependencia del financiamiento institucional, con una exitosa expansión en el segmento de personas. A agosto de 2013, el efectivo y las inversiones negociables representaron un adecuado 50% del total de depósitos y compromisos de corto plazo.

Mejorada Calidad de Activos: El banco ha mejorado los controles de riesgo de crédito, lo que ha resultado en una tendencia positiva en los indicadores de la calidad de activos. A agosto 2013, los préstamos vencidos disminuyeron hasta representar 2.25% de los préstamos totales (2012: 3.1%), mientras que la cobertura de reservas de los mismos de 179.2% es considerada adecuada. Lo anterior esta reforzado por el bajo volumen de castigos de cartera y moderadas concentraciones en los 20 mayores deudores de 23% a agosto 2013. Fitch espera que los indicadores de calidad del activo sean sostenibles y similares a los de sus pares domésticos en un futuro cercano.

Rentabilidad Débil: El margen de intermediación de BML es alto y resistente, no obstante, los gastos por provisiones y administrativos continúan teniendo un elevado peso en las utilidades. Así, el indicador de utilidad neta sobre activos promedio de 1.2% a agosto 2013 es considerado débil comparado con el promedio del mercado dominicano y sus pares regionales. En opinión de Fitch, es probable que los indicadores de rentabilidad se mantengan bajos en lo que resta de 2013, dado el menor crecimiento relativo de los activos, y el objetivo del banco de mantener una cobertura de reservas para préstamos morosos más conservadora.

Ausencia de Soporte: En caso que el banco experimente dificultades, el soporte, aunque es posible, no es seguro, dadas las bajas calificaciones crediticias de la República Dominicana.

Deuda Subordinada: Los indicadores de capital regulatorio del banco se benefician de la deuda subordinada. Sin embargo, de acuerdo a la metodología de Fitch, la deuda subordinada no recibe crédito patrimonial, ya que no hay diferimiento de intereses en caso de estrés y la deuda es de relativamente corto plazo. Sin embargo, Fitch reconoce los beneficios de tales emisiones en términos de la mejor administración del descalces de vencimientos de activos y pasivos, que también son comunes en otros bancos de la región.

Sensibilidad de la Calificación

Calidad de Activos y Desempeño: Sostenidas mejoras en los indicadores de calidad de activos y de rentabilidad podrían resultar en un aumento en las calificaciones.

Presión en los Indicadores de Capital: Un deterioro inesperado en la calidad de activos o la rentabilidad que presione la capitalización del banco afectaría negativamente a las calificaciones.

Banco Multiple Leon SA
Estado de Resultados

	31 ago 2013			31 dic 2012		31 dic 2011		31 dic 2010	
	8 meses USDm	8 meses DOPm	Como % de Act Prod	Fin Año DOPm	Como % de Act Prod	Fin Año DOPm	Como % de Act Prod	Fin Año DOPm	Como % de Act Prod
1. Ingreso por Intereses por Préstamos	65.2	2,868.6	0.00	4,479.5	12.60	4,499.1	13.91	4,047.2	13.75
2. Otros Ingresos por Intereses	23.6	1,036.4	0.00	1,587.3	4.46	920.5	2.84	618.1	2.10
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	**88.8**	**3,905.0**	**0.00**	**6,066.8**	**17.06**	**5,419.6**	**16.75**	**4,665.3**	**15.85**
5. Gasto por Intereses por Depósitos de Clientes	24.9	1,095.3	0.00	2,026.6	5.70	1,618.7	5.00	1,137.6	3.86
6. Otros Gastos por Intereses	0.5	23.0	0.00	3.3	0.01	0.9	0.00	2.4	0.01
7. Total Gasto por Intereses	**25.4**	**1,118.3**	**0.00**	**2,029.9**	**5.71**	**1,619.6**	**5.01**	**1,140.0**	**3.87**
8. Ingreso Neto por Intereses	**63.3**	**2,786.7**	**0.00**	**4,036.9**	**11.35**	**3,800.0**	**11.74**	**3,525.3**	**11.97**
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Comerc. de Títulos y Derivados	n.a.	n.a.	-	232.1	0.65	n.a.	-	n.a.	-
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	6.2	272.0	0.00	n.a.	-	24.7	0.08	107.4	0.36
11. Ganacia (Pérdida) Neta de Activos a Valor Razonable por Resul	1.1	49.0	0.00	35.8	0.10	(9.4)	(0.03)	6.9	0.02
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Comisiones y Honorarios Netos	20.5	902.2	0.00	1,254.3	3.53	1,122.9	3.47	1,078.3	3.66
14. Otros Ingresos Operativos	(3.7)	(162.4)	0.00	(128.9)	(0.36)	(133.2)	(0.41)	(140.7)	(0.48)
15. Total Ingresos Operativos No Generados por Intereses	**24.1**	**1,060.8**	**0.00**	**1,393.3**	**3.92**	**1,005.0**	**3.11**	**1,051.9**	**3.57**
16. Gastos de Personal	28.3	1,246.8	0.00	1,613.7	4.54	1,405.4	4.34	1,347.2	4.58
17. Otros Gastos Operativos	39.6	1,741.8	0.00	2,381.0	6.70	2,235.4	6.91	1,782.2	6.05
18. Total Gastos No Generados por Intereses	**67.9**	**2,988.6**	**0.00**	**3,994.7**	**11.24**	**3,640.8**	**11.25**	**3,129.4**	**10.63**
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Utilidad Operativa Antes de Provisión	**19.5**	**858.9**	**0.00**	**1,435.5**	**4.04**	**1,164.2**	**3.60**	**1,447.8**	**4.92**
21. Cargo por Provisión de Préstamos	12.6	553.1	0.00	868.1	2.44	660.8	2.04	966.6	3.28
22. Cargo por Provisión de Títulos Valores y Otros Préstamos	0.1	2.2	0.00	8.5	0.02	1.8	0.01	10.6	0.04
23. Utilidad Operativa	**6.9**	**303.6**	**0.00**	**558.9**	**1.57**	**501.6**	**1.55**	**470.6**	**1.60**
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
27. Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	2.7	117.4	0.00	89.9	0.25	253.8	0.78	254.7	0.87
29. Utilidad Antes de Impuesto	**9.6**	**421.0**	**0.00**	**648.8**	**1.82**	**755.4**	**2.33**	**725.3**	**2.46**
30. Gastos de Impuesto	1.0	42.5	0.00	(55.3)	(0.16)	19.3	0.06	33.9	0.12
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Utilidad Neta	**8.6**	**378.5**	**0.00**	**704.1**	**1.98**	**736.1**	**2.28**	**691.4**	**2.35**
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00
34. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Ganancia/Pérdida en Otros Ingresos Ajustados (OIA)	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Ingreso Ajustado por Fitch	**8.6**	**378.5**	**0.00**	**704.1**	**1.98**	**736.1**	**2.28**	**691.4**	**2.35**
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minorit	8.6	378.5	0.00	704.1	1.98	736.1	2.28	691.4	2.35
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras (Agosto 15, 2012)

Banco Multiple Leon SA
Balance General

	31 ago 2013			31 dic 2012		31 dic 2011		31 dic 2010	
	8 meses USDm	8 meses DOPm	Como % de Activos	Fin Año DOPm	Como % de Activos	Fin Año DOPm	Como % de Activos	Fin Año DOPm	Como % de Activos
Activos									
A. Préstamos									
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	82.3	3,620.0	7.24	2,879.5	5.99	2,797.4	6.52	3,474.9	8.90
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	-	552.0	1.15	566.6	1.32	38.2	0.10
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	99.5	4,377.6	8.75	5,964.6	12.41	5,313.2	12.38	5,318.7	13.62
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	370.4	16,298.8	32.59	14,982.4	31.17	13,957.8	32.53	14,988.8	38.39
5. Otros Préstamos	51.4	2,262.0	4.52	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
6. Menos: Reservas para Préstamos Vencidos	24.4	1,073.1	2.15	873.5	1.82	729.3	1.70	932.0	2.39
7. Préstamos Netos	**579.2**	**25,485.3**	**50.96**	**23,505.0**	**48.90**	**21,905.7**	**51.06**	**22,888.6**	**58.62**
8. Préstamos Brutos	**603.6**	**26,558.4**	**53.11**	**24,378.5**	**50.72**	**22,635.0**	**52.76**	**23,820.6**	**61.00**
9. Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	13.6	598.8	1.20	752.0	1.56	800.9	1.87	952.6	2.44
10. Nota: Préstamos a su Valor Razonable Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Productivos									
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
2. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable por Ingreso	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00
4. Derivados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta,	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00
6. Títulos Valores Mantenidos hasta su Vencimiento	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	0.2	8.6	0.02	8.1	0.02	8.1	0.02	42.3	0.11
8. Otros Títulos Valores	276.7	12,175.0	24.35	12,042.6	25.05	10,442.0	24.34	6,512.4	16.68
9. Total Títulos Valores	**276.9**	**12,183.6**	**24.36**	**12,050.7**	**25.07**	**10,450.1**	**24.36**	**6,554.7**	**16.79**
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	138.1	6,074.6	12.15	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Activos Productivos	5.2	227.6	0.46	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00
15. Total Activos Productivos	**861.3**	**37,896.5**	**75.78**	**35,555.7**	**73.97**	**32,355.8**	**75.42**	**29,443.3**	**75.40**
C. Activos No Productivos									
1. Efectivo y Depósitos de Bancos	206.4	9,082.7	18.16	8,997.8	18.72	7,458.6	17.39	7,015.1	17.97
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	-	5,157.1	10.73	4,687.2	10.93	4,415.7	11.31
3. Bienes Raíces Adjudicados	15.8	695.6	1.39	962.0	2.00	1,003.0	2.34	220.9	0.57
4. Activos Fijos	10.1	444.4	0.89	474.4	0.99	463.0	1.08	950.5	2.43
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otro Intangibles	5.2	229.2	0.46	229.2	0.48	229.2	0.53	229.2	0.59
7. Impuesto Corriente por Activos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuesto Diferido por Activos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	37.7	1,659.6	3.32	1,846.0	3.84	1,392.0	3.24	1,189.2	3.05
11. Total Activos	**1,136.5**	**50,008.0**	**100.00**	**48,065.1**	**100.00**	**42,901.6**	**100.00**	**39,048.2**	**100.00**

Banco Multiple Leon SA
Balance General

	31 ago 2013			31 dic 2012		31 dic 2011		31 dic 2010	
	8 meses USDm	8 meses DOPm	Como % de Activos	Fin Año DOPm	Como % de Activos	Fin Año DOPm	Como % de Activos	Fin Año DOPm	Como % de Activos
Pasivos y Patrimonio									
D. Pasivos que Devengan Intereses									
1. Depósitos en Cuenta Corriente	164.1	7,218.3	14.43	7,366.7	15.33	7,134.8	16.63	6,984.3	17.89
2. Depósitos en Cuentas de Ahorro	237.9	10,466.5	20.93	9,534.3	19.84	7,602.9	17.72	6,960.8	17.83
3. Depósitos a Plazo	469.9	20,676.6	41.35	19,964.1	41.54	19,520.8	45.50	16,838.0	43.12
4. Total Depósitos de Clientes	**871.9**	**38,361.4**	**76.71**	**36,865.1**	**76.70**	**34,258.5**	**79.85**	**30,783.1**	**78.83**
5. Depósitos de Bancos	90.8	3,995.8	7.99	4,356.0	9.06	2,365.8	5.51	2,677.2	6.86
6. Repos y Colaterales en Efectivo	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00
7. Otros Depósitos y Obligaciones a Corto Plazo	0.0	0.0	0.00	253.0	0.53	278.8	0.65	142.2	0.36
8. Total Depósitos, Mercado de Dinero y Fondeo a Corto Plazo	**962.7**	**42,357.2**	**84.70**	**41,474.1**	**86.29**	**36,903.1**	**86.02**	**33,602.5**	**86.05**
9. Obligaciones Senior a más de un Año	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Obligaciones Subordinadas	11.1	488.3	0.98	498.6	1.04	729.6	1.70	839.4	2.15
11. Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	-	17.6	0.04	n.a.	-	n.a.	-
12. Total Fondeo a Largo Plazo	**11.1**	**488.3**	**0.98**	**516.2**	**1.07**	**729.6**	**1.70**	**839.4**	**2.15**
13. Derivados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total Fondeo	**973.8**	**42,845.5**	**85.68**	**41,990.3**	**87.36**	**37,632.7**	**87.72**	**34,441.9**	**88.20**
E. Pasivos que No Devengan Intereses									
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Reservas por Deterioro de Crédito	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Pasivo por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos	52.9	2,327.1	4.65	1,383.9	2.84	1,052.4	2.45	955.9	2.45
10. Total Pasivos	**1,026.7**	**45,172.6**	**90.33**	**43,354.2**	**90.20**	**38,685.1**	**90.17**	**35,397.8**	**90.65**
F. Capital Hibrido									
1. Acciones Preferentes y Capital Hibrido Contabilizado como Deud	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferentes y Capital Hibrido Contabilizado como Patrir	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio									
1. Acciones Comunes	109.9	4,835.4	9.67	4,710.9	9.80	4,216.5	9.83	3,650.4	9.35
2. Inversiones No Controladas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por Revalorización de Títulos Valores	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por Revalorización de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Revalorización de Activo Fijo y Otras Acumulaciones de OCI	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
6. Total Patrimonio	**109.9**	**4,835.4**	**9.67**	**4,710.9**	**9.80**	**4,216.5**	**9.83**	**3,650.4**	**9.35**
7. Total Pasivo y Patrimonio	**1,136.5**	**50,008.0**	**100.00**	**48,065.1**	**100.00**	**42,901.6**	**100.00**	**39,048.2**	**100.00**
8. Nota: Indicador Fitch Core Capital	104.7	4,606.2	9.21	4,481.7	9.3	3,987.3	9.29	3,421.2	8.76
9. Nota: Indicador Fitch Capital Elegible	104.7	4,606.2	9.21	4,481.7	9.3	3,987.3	9.29	3,421.2	8.76

Banco Multiple Leon SA
Resumen Analítico

	31 ago 2013	31 dic 2012	31 dic 2011	31 dic 2010
	8 meses	Fin Año	Fin Año	Fin Año
A. Indicadores de Intereses				
1. Ingreso por Intereses por Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	16.58	19.44	19.29	17.21
2. Gastos por Intereses sobre Depósitos / Depósitos Promedio	4.37	5.60	4.96	3.89
3. Ingresos por Intereses / Activo Productivo Promedio	15.76	17.90	17.62	15.09
4. Gasto por Intereses / Pasivos que Devengan Intereses Promedio	3.90	5.10	4.54	3.44
5. Ingresos Netos por Intereses / Activo Productivo Promedio	11.24	11.91	12.36	11.40
6. Ingresos Netos por Int. - Cargo por Prov. de Préstamos / Activo Prod. Prom.	9.01	9.35	10.21	8.28
7. Ingresos Netos por Int. - Dividendos de Acciones Preferentes / Activo Prod. P	11.24	11.91	12.36	11.40
B. Otros Indicadores de la Rentabilidad Operativa				
1. Ingresos No Financieros / Ingresos Brutos	27.57	25.66	20.92	22.98
2. Gastos No Financieros / Ingresos Brutos	77.68	73.56	75.77	68.37
3. Gastos No Financieros / Activo Promedio	9.12	8.76	8.94	8.30
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Patrimonio Promedio	27.34	32.55	30.42	43.98
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activo Total Promedio	2.62	3.15	2.86	3.84
6. Prov. para Préstamos y Títulos Valores / Util. Oper. antes de Prov.	64.65	61.07	56.91	67.50
7. Utilidad Operativa / Patrimonio Promedio	9.66	12.67	13.11	14.30
8. Utilidad Operativa / Activo Total Promedio	0.93	1.23	1.23	1.25
9. Impuestos / Utilidad antes de Impuestos	10.10	(8.52)	2.55	4.67
10. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activo Ponderado por Riesgo	4.29	4.76	4.24	5.56
11. Utilidad Operativa / Activo Ponderado por Riesgo	1.51	1.85	1.83	1.81
C. Otros Indicadores de Rentabilidad				
1. Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	12.05	15.97	19.24	21.00
2. Utilidad Neta / Activo Total Promedio	1.16	1.54	1.81	1.83
3. Fitch Ingreso Integral / Patrimonio Promedio	12.05	15.97	19.24	21.00
4. Fitch Ingreso Integral / Activo Total Promedio	1.16	1.54	1.81	1.83
5. Utilidad Neta/ Activo Total Promedio +Activo Gestionado Promedio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Utilidad Neta/ Activo Ponderado por Riesgo	1.89	2.33	2.68	2.65
7. Fitch Ingreso Integral / Activo Ponderado por Riesgo	1.89	2.33	2.68	2.65
D. Capitalización				
1. Fitch Core Capital / Activo Ponderado por Riesgo	15.30	14.86	14.53	13.13
2. Fitch Capital Elegible / Activo Ponderado por Riesgo	15.30	14.86	14.53	13.13
3. Patrimonio Común Tangible / Activos Tangibles	9.25	9.37	9.34	8.81
4. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Total Regulatorio	15.33	13.53	13.26	12.19
6. Fitch Capital Elegible / Indicador Tier 1 de Capital Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio / Activos Totales	9.67	9.80	9.83	9.35
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/ Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Fitch Ajustado por Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos en Efectivo y Recompra de Acciones / Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Utilidad Bruta - Dividendos en Efectivo / Patrimonio Total	11.76	14.95	17.46	18.94
E. Calidad de Crédito				
1. Crecimiento del Activo Total	4.04	12.04	9.87	10.62
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	8.94	7.70	(4.98)	6.75
3. Préstamos Vencidos / Préstamos Brutos	2.25	3.08	3.54	4.00
4. Reservas para Préstamos Vencidos / Créditos Brutos	4.04	3.58	3.22	3.91
5. Reservas para Préstamos Vencidos / Préstamos Vencidos	179.21	116.16	91.06	97.84
6. Préstamos Vencidos - Reservas para Préstamos Vencidos / Patrimonio	(9.81)	(2.58)	1.70	0.56
7. Cargo por Provisión de Préstamos / Préstamos Brutos Promedio.	3.20	3.77	2.83	4.11
8. Castigos Netos / Préstamos Brutos Promedio	0.31	3.39	3.46	4.28
9. Préstamos Vencidos + Act. Adjud. / Préstamos Brutos + Activos Adjud.	4.75	6.76	7.63	4.88
F. Fondeo				
1. Préstamos / Depósitos	69.23	66.13	66.07	77.38
2. Activos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	0.00	0.00	0.00	0.00
3. Depósitos de Clientes / Total Fondeo excluyendo Derivados	89.53	87.79	91.03	89.38

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por la operadora, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2013 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, NY 10004 Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.