Banco Múltiple BHD León, S.A.

BHDL

Informe de Calificación

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
23/01/2015 11:17 AM r.graciano
37366

Calificaciones

Nacionales de Emisor

Calificación Largo Plazo	AA+(dom)
Calificación Corto Plazo	F1+ (dom)

Perspectiva

Nacional de Largo Plazo	Estable

Nacionales de Emisión

Deuda Subordinada	AA (dom)

Características de las Emisiones de Deuda

Tipo de Instrumento	Deuda Subordinada
Monto	DOP400 Millones
Año	2007
Vencimiento	2015
N° Registro	SIVEM-026

Resumen Financiero

BHDL

DOP millones	30 sep 2014	31 dic 2013
Activos (USD millones)	4,312.2	3,086.3
Activos	189,013	132,065.0
Patrimonio	20,863.9	14,934.4
Utilidades Operativas	4,448.9	4,339.6
Resultados Netos Publicados	3,617.4	3,485.7
Utilidad Ajustada por Fitch	3,617.4	3,481.5
ROAA Operativo (%)	4.12	3.38
ROAE Operativo (%)	38.50	33.90
Generación Interna de Capital (%)	23.18	12.17
Capital Base según Fitch / APR (%)	15.15	15.86

Fuente: BHDL y cálculos de Fitch

Informe Relacionado

Perspectivas 2015: Centroamérica y Rep. Dominicana (Diciembre 13, 2014).

Metodología Relacionada

Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras (Febrero 14, 2014).

Analistas

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

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

Factores Clave de las Calificaciones

Fortalezas Intrínsecas: Las calificaciones del Banco Múltiple BHD León (BHDL), son un reflejo de sus fortalezas intrínsecas. El ambiente operativo más favorable ha permitido seguir mejorando tales fortalezas. Esto se evidenció en el aumento de sus calificaciones, luego de la mejora reciente en la calificación soberana de República Dominicana.

Franquicia Sólida: La franquicia de BHDL cuenta con reconocimiento amplio como una institución fuerte en el mercado local. El banco se ha posicionado como una entidad competitiva en el segmento comercial. Sin embargo, también ha sido exitoso en aumentar su penetración en el segmento de personas, que es más rentable y de crecimiento más rápido. Lo anterior le ha permitido ampliar la base de depósitos y reducir los costos de financiamiento.

Rentabilidad Resistente: La rentabilidad de BHD ha sido consistentemente fuerte e impulsada por márgenes altos, ganancias por intermediación y control adecuado de los gastos operativos y por provisiones. Fitch Ratings considera que la fusión reciente con el Banco Múltiple León ha beneficiado a BHDL con una escala mayor, sinergias operacionales y financieras, fuentes de ingresos más fuertes y diversificadas. La agencia espera que lo anterior produzca una eficiencia operacional mayor en el mediano plazo.

Desmejora en Calidad de Activos: A septiembre de 2014, el índice de préstamos vencidos/préstamos brutos fue superior a 2.78% observado a diciembre de 2013. Esto es reflejo del deterioro de algunos créditos comerciales de tamaño significativo. Fitch considera que la cultura conservadora de riesgo crediticio de BHDL, así como la mejora esperada en el entorno económico, deben contribuir a mantener indicadores buenos en el futuro y en línea con el promedio histórico del banco.

Capitalización Adecuada: El indicador de Capital Base según Fitch (FCC) de 15.15%, a julio de 2014, supera la mediana de los pares internacionales (bancos en Latinoamérica con calificación de viabilidad de 'b-', 'b' y 'b+') y el promedio de sus pares locales principales. La agencia considera que tal nivel de capitalización es adecuado, dada la administración conservadora del riesgo y el compromiso de los accionistas para sostener la solvencia de la entidad. Asimismo, otorga a la entidad un margen bueno para expandir sus operaciones.

Deuda Subordinada: Su calificación mejoró recientemente en línea con la calificación nacional de largo plazo, pero se encuentra en un nivel inferior a la otorgada al emisor. Esto se debe al grado de subordinación de estas, así como al cumplimiento de las obligaciones privilegiadas de primer y segundo orden del banco.

Sensibilidad de las Calificaciones

Desempeño Financiero Fuerte: Considerando el nivel actual de las calificaciones, cambios al alza son limitados. Sin embargo y sin ser el escenario base, las calificaciones de BHDL podrían mejorar si mantiene su desempeño financiero fuerte y capitalización adecuada.

Absorción de Pérdidas Más Débil: El deterioro en los indicadores de capital del banco, como un índice de FCC inferior a 8%, junto con la desmejora en la calidad de activos, podrían presionar la calidad crediticia.

Banco Múltiple BHD León, S.A.
Estado de Resultados

(DOP millones)	30 sep 2014 9 meses USD millones	30 sep 2014 9 meses	Como % de Act Prod	31 dic 2013 Cierre de Año	Como % de Act Prod	31 dic 2012 Cierre de Año	Como % de Act Prod	31 dic 2011 Cierre de Año	Como % de Act Prod
1. Ingreso por Intereses por Préstamos	255.9	11,215.6	10.74	10,360.4	10.32	10,191.7	11.40	8,813.1	11.22
2. Otros Ingresos por Intereses	85.8	3,762.5	3.60	3,455.6	3.44	3,268.5	3.66	2,956.3	3.77
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	341.7	14,978.1	14.34	13,816.0	13.76	13,460.2	15.06	11,769.4	14.99
5. Gasto por Intereses por Depósitos de Clientes	90.3	3,958.8	3.79	3,462.6	3.45	4,128.3	4.62	3,464.9	4.41
6. Otros Gastos por Intereses	2.1	92.5	0.09	157.8	0.16	138.7	0.16	126.1	0.16
7. Total Gasto por Intereses	92.4	4,051.3	3.88	3,620.4	3.61	4,267.0	4.77	3,591.0	4.57
8. Ingreso Neto por Intereses	249.3	10,926.8	10.46	10,195.6	10.15	9,193.2	10.29	8,178.4	10.42
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Comercio de Títulos y Derivados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	20.2	886.0	0.85	1,236.8	1.23	849.7	0.95	569.5	0.73
11. Ganancia (Pérdida) Neta de Activos a Valor Razonable por Resultado	(1.0)	(45.0)	(0.04)	(0.3)	(0.00)	(34.8)	(0.04)	(60.0)	(0.08)
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Comisiones y Honorarios Netos	72.3	3,169.9	3.04	2,742.9	2.73	2,179.7	2.44	1,964.4	2.50
14. Otros Ingresos Operativos	(0.9)	(40.0)	(0.04)	(292.7)	(0.29)	(168.8)	(0.19)	(29.5)	(0.04)
15. Total Ingresos Operativos No Generados por Intereses	90.6	3,970.9	3.80	3,686.7	3.67	2,825.8	3.16	2,444.4	3.11
16. Gastos de Personal	95.0	4,164.0	3.99	3,717.1	3.70	3,407.6	3.81	3,138.4	4.00
17. Otros Gastos Operativos	105.4	4,618.4	4.42	4,266.3	4.25	4,378.1	4.90	3,712.5	4.73
18. Total Gastos No Generados por Intereses	200.4	8,782.4	8.41	7,983.4	7.95	7,785.7	8.71	6,850.9	8.73
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Utilidad Operativa Antes de Provisión	139.5	6,115.3	5.86	5,898.9	5.88	4,233.3	4.74	3,771.9	4.80
21. Cargo por Provisión de Préstamos	37.9	1,662.0	1.59	1,559.3	1.55	841.5	0.94	610.5	0.78
22. Cargo por Provisión de Títulos Valores y Otros Préstamos	0.1	4.4	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
23. Utilidad Operativa	101.5	4,448.9	4.26	4,339.6	4.32	3,391.8	3.79	3,161.4	4.03
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	5.7	250.2	0.24	99.9	0.10	350.0	0.39	364.9	0.46
29. Utilidad Antes de Impuesto	107.2	4,699.1	4.50	4,439.5	4.42	3,741.8	4.19	3,526.3	4.49
30. Gastos de Impuesto	24.7	1,081.7	1.04	953.8	0.95	587.0	0.66	509.9	0.65
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Utilidad Neta	82.5	3,617.4	3.46	3,485.7	3.47	3,154.8	3.53	3,016.4	3.84
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	-	(4.2)	(0.00)	(2.9)	(0.00)	(5.6)	(0.01)
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	82.5	3,617.4	3.46	3,481.5	3.47	3,151.9	3.53	3,010.8	3.83
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 Minoritarios	82.5	3,617.4	3.46	3,485.7	3.47	3,154.8	3.53	3,016.4	3.84
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	-	1,667.6	1.66	1,501.5	1.68	1,439.2	1.83
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Tipo de Cambio		USD1= DOP43.83170		USD1= DOP42.79020		UD1= DOP40.36450		USD1= DOP38.79150	

Fuente: Fuente: Estados Financieros Auditados e Interinos de Banco Múltiple BHD León

Banco Múltiple BHD León, S.A.
Balance General

(DOP millones)	30 sep 2014 9 meses USD millones	9 meses	Como % de Act Prod	31 dic 2013 Cierre de Año	Como % de Act Prod	31 dic 2012 Cierre de Año	Como % de Act Prod	31 dic 2011 Cierre de Año	Como % de Act Prod
Activos									
A. Préstamos									
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	277.2	12,150.2	6.43	7,612.3	5.76	5,806.3	4.77	4,909.1	4.59
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	628.2	27,534.1	14.57	18,067.9	13.68	17,396.9	14.28	15,581.1	14.55
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	1,371.5	60,114.9	31.80	45,381.0	34.36	43,965.7	36.09	36,204.4	33.82
5. Otros Préstamos	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
6. Menos: Reservas para Préstamos Vencidos	117.9	5,168.4	2.73	2,875.7	2.18	2,972.5	2.44	2,493.1	2.33
7. Préstamos Netos	2,159.0	94,630.8	50.07	68,185.5	51.63	64,196.4	52.70	54,201.5	50.63
8. Préstamos Brutos	2,276.9	99,799.2	52.80	71,061.2	53.81	67,168.9	55.14	56,694.6	52.96
9. Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	63.3	2,775.6	1.47	1,186.9	0.90	1,375.8	1.13	1,024.6	0.96
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	0.7	30.0	0.02	0.0	0.00	50.0	0.04	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	0.0	0.00	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,	22.0	966.3	0.51	139.9	0.11	165.2	0.14	228.0	0.21
6. Títulos Valores Mantenidos hasta su Vencimiento	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	11.0	480.7	0.25	300.9	0.23	299.9	0.25	298.5	0.28
8. Otros Títulos Valores	986.1	43,224.3	22.87	31,692.2	24.00	24,625.8	20.21	23,644.4	22.09
9. Total Títulos Valores	1,019.2	44,671.3	23.63	32,133.0	24.33	25,090.9	20.60	24,170.9	22.58
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	-	29,572.5	22.39	23,849.9	19.58	22,193.1	20.73
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	6.8	299.1	0.16	86.9	0.07	41.6	0.03	141.3	0.13
15. Total Activos Productivos	3,185.6	139,631.2	73.87	100,405.4	76.03	89,378.9	73.37	78,513.7	73.34
C. Activos No Productivos									
1. Efectivo y Depósitos de Bancos	835.0	36,601.5	19.36	24,947.6	18.89	25,448.8	20.89	22,327.5	20.86
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Raíces Adjudicados	34.2	1,499.2	0.79	257.3	0.19	275.0	0.23	508.4	0.47
4. Activos Fijos	105.7	4,634.1	2.45	3,660.9	2.77	3,230.2	2.65	2,891.9	2.70
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otro Intangibles	13.4	587.7	0.31	394.2	0.30	394.1	0.32	405.0	0.38
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	138.2	6,059.3	3.21	2,399.6	1.82	3,092.6	2.54	2,404.7	2.25
11. Total Activos	4,312.2	189,013.0	100.00	132,065.0	100.00	121,819.6	100.00	107,051.2	100.00
Tipo de Cambio		USD1= DOP43.83170		USD1= DOP42.79020		UD1= DOP40.36450		USD1= DOP38.79150	

*Fuente: Fuente: Estados Financieros Auditados e Interinos de Banco Múltiple BHD León.

Banco Múltiple BHD León, S.A.
Balance General

(DOP millones)	30 sep 2014 9 meses USD millones	30 sep 2014 9 meses	Como % de Act. Prod	31 dic 2013 Cierre de Año	Como % de Act. Prod	31 dic 2012 Cierre de Año	Como % de Act. Prod	31 dic 2011 Cierre de Año	Como % de Act. Prod
Pasivos y Patrimonio									
D. Pasivos que Devengan Intereses									
1. Depósitos en Cuenta Corriente	602.6	26,413.0	13.97	17,301.4	13.10	16,167.2	13.27	13,975.3	13.05
2. Depósitos en Cuentas de Ahorro	1,088.8	47,723.7	25.25	31,331.8	23.72	27,069.0	22.22	22,313.8	20.84
3. Depósitos a Plazo	1,782.9	78,149.7	41.35	55,046.2	41.68	52,246.9	42.89	48,751.0	45.54
4. Total Depósitos de Clientes	3,474.3	152,286.4	80.57	103,679.4	78.51	95,483.1	78.38	85,040.1	79.44
5. Depósitos de Bancos	62.8	2,754.5	1.46	2,293.9	1.74	2,065.5	1.70	2,163.9	2.02
6. Repos y Colaterales en Efectivo	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
7. Otros Depósitos y Obligaciones a Corto Plazo	60.3	2,644.1	1.40	4,098.9	3.10	5,076.1	4.17	2,954.2	2.76
8. Total Depósitos, Mercado de Dinero y Fondeo a Corto Plazo	3,597.5	157,685.0	83.43	110,072.2	83.35	102,624.7	84.24	90,158.2	84.22
9. Obligaciones Senior a más de un Año	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Obligaciones Subordinadas	61.0	2,673.9	1.41	2,524.8	1.91	1,912.4	1.57	871.3	0.81
11. Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	-	698.9	0.53	798.2	0.66	901.3	0.84
12. Total Fondeo a Largo Plazo	61.0	2,673.9	1.41	3,223.7	2.44	2,710.6	2.23	1,772.6	1.66
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	3,658.5	160,358.9	84.84	113,295.9	85.79	105,335.3	86.47	91,930.8	85.88
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	177.7	7,790.2	4.12	3,834.7	2.90	3,558.8	2.92	3,903.9	3.65
10. Total Pasivos	3,836.2	168,149.1	88.96	117,130.6	88.69	108,894.1	89.39	95,834.7	89.52
F Capital Híbrido									
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio									
1. Acciones Comunes	464.2	20,347.1	10.76	14,412.1	10.91	12,399.0	10.18	10,687.2	9.98
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	11.8	516.8	0.27	522.3	0.40	526.5	0.43	529.4	0.49
6. Total Patrimonio	476.0	20,863.9	11.04	14,934.4	11.31	12,925.5	10.61	11,216.6	10.48
7. Total Pasivo y Patrimonio	4,312.2	189,013.0	100.00	132,065.0	100.00	121,819.6	100.00	107,051.3	100.00
8. Nota: Indicador Fitch Core Capital	462.6	20,276.2	10.73	14,540.2	11.01	12,531.4	10.29	10,811.6	10.10
9. Nota: Indicador Fitch Capital Elegible	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Tipo de Cambio		USD1= DOP43.83170		USD1= DOP42.79020		UD1= DOP40.36450		USD1= DOP38.79150	

Fuente: Fuente: Estados Financieros Auditados e Interinos de Banco Múltiple BHD León.

Banco Múltiple BHD León, S.A.
Resumen Analítico

(DOP millones)	30 sep 2014 7 meses	31 dic 2013 Cierre de Año	31 dic 2012 Cierre de Año	31 dic 2011 Cierre de Año
A. Indicadores de Intereses				
1. Ingreso por Intereses por Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	18.14	14.91	17.00	17.11
2. Gastos por Intereses sobre Depósitos / Depósitos Promedio	5.02	3.47	5.61	5.18
3. Ingresos por Intereses / Activo Productivo Promedio	17.55	14.53	14.51	14.04
4. Gasto por Intereses / Pasivos que Devengan Intereses Promedio	4.76	3.29	4.39	4.06
5. Ingresos Netos por Intereses / Activo Productivo Promedio	12.80	10.72	9.91	9.76
6. Ingresos Netos por Intereses - Cargo por Prov. de Préstamos / Activo Productivo Promedio	10.86	9.08	9.01	9.03
7. Ingresos Netos por Intereses - Dividendos de Acciones Preferentes / Activo Productivo Promedio	12.80	10.72	9.91	9.76
B. Otros Indicadores de la Rentabilidad Operativa				
1. Ingresos No Financieros / Ingresos Brutos	26.65	26.56	23.51	23.01
2. Gastos No Financieros / Ingresos Brutos	58.95	57.51	64.78	64.49
3. Gastos No Financieros / Activo Promedio	8.13	6.23	6.88	6.69
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Patrimonio Promedio	52.93	46.08	37.27	36.77
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activo Total Promedio	5.66	4.60	3.74	3.68
6. Prov. para Préstamos y Títulos Valores / Utilidad Operativa antes de Provisiones	27.25	26.43	19.88	16.19
7. Utilidad Operativa / Patrimonio Promedio	38.50	33.90	29.86	30.82
8. Utilidad Operativa / Activo Total Promedio	4.12	3.38	3.00	3.09
9. Impuestos / Utilidad antes de Impuestos	23.02	21.48	15.69	14.46
10. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activo Ponderado por Riesgo	6.11	6.44	5.13	5.73
11. Utilidad Operativa / Activo Ponderado por Riesgo	4.44	4.73	4.11	4.80
C. Otros Indicadores de Rentabilidad				
1. Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	31.31	27.23	27.77	29.40
2. Utilidad Neta / Activo Total Promedio	3.35	2.72	2.79	2.94
3. Fitch Ingreso Integral / Patrimonio Promedio	31.31	27.19	27.75	29.35
4. Fitch Ingreso Integral / Activo Total Promedio	3.35	2.72	2.79	2.94
5. Utilidad Neta/ Activo Total Promedio +Activo Gestionado Promedio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Utilidad Neta/ Activo Ponderado por Riesgo	3.61	3.80	3.83	4.58
7. Fitch Ingreso Integral / Activo Ponderado por Riesgo	3.61	3.80	3.82	4.57
D. Capitalización				
1. Fitch Core Capital / Activo Ponderado por Riesgo	15.15	15.86	15.20	16.42
2. Fitch Capital Elegible / Activo Ponderado por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Patrimonio Común Tangible / Activos Tangibles	10.76	11.04	10.32	10.14
4. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Total Regulatorio	15.28	14.90	13.92	13.27
6. Fitch Capital Elegible / Indicador Tier 1 de Capital Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio / Activos Totales	11.04	11.31	10.61	10.48
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/ Utilidad Neta	n.a.	47.84	47.59	47.71
9. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Fitch Ajustado por Fitch	n.a.	47.90	47.64	47.80
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	23.18	12.17	12.79	14.06
E. Calidad de Crédito				
1. Crecimiento del Activo Total	43.12	8.41	13.80	8.79
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	40.44	5.79	18.47	20.95
3. Préstamos Vencidos / Préstamos Brutos	2.78	1.67	2.05	1.81
4. Reservas para Préstamos Vencidos / Créditos Brutos	5.18	4.05	4.43	4.40
5. Reservas para Préstamos Vencidos / Préstamos Vencidos	186.21	242.29	216.06	243.32
6. Préstamos Vencidos - Reservas para Préstamos Vencidos / Patrimonio	(11.47)	(11.31)	(12.35)	(13.09)
7. Cargo por Provisión de Préstamos / Préstamos Brutos Promedio.	2.70	2.24	1.40	1.19
8. Castigos Netos / Préstamos Brutos Promedio	1.30	2.12	1.19	0.92
9. Préstamos Vencidos + Act. Adjudicados / Préstamos Brutos + Activos Adjudicados	4.22	2.03	2.45	2.68
F. Fondeo				
1. Préstamos / Depósitos	65.53	68.54	70.35	66.67
2. Activos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	1.09	0.00	2.42	0.00
3. Depósitos de Clientes / Total Fondeo excluyendo Derivados	94.97	91.51	90.65	92.50

Fuente: Fuente: Estados Financieros Auditados e Interinos de Banco Múltiple BHD León.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor 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 © 2015 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, 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.