

Banco Múltiple BHD León, S.A.

Informe de Calificación

Calificaciones

Escala Nacional

| | |
|--|----------|
| Largo Plazo | AA+(dom) |
| Corto Plazo | F1+(dom) |
| Deuda Subordinada por hasta DOP10,000 millones | AA(dom) |

Perspectiva

| | |
|-------------------------|---------|
| Nacional de Largo Plazo | Estable |
|-------------------------|---------|

Resumen Financiero

Banco Múltiple BHD León, S.A.

| (DOP millones) | 30sep 2018 | 31 dic 2017 |
|--|------------|-------------|
| Activos Totales (USD millones) | 5,571.9 | 5,686 |
| Activos Totales | 277,812 | 274,059 |
| Capital Total | 32,865 | 30,877 |
| Utilidad Operativa | 6,053 | 7,067 |
| Utilidad Neta | 5,046 | 6,007 |
| Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo (%) | 3.74 | 3.84 |
| Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados (%) | 14.96 | 16.48 |
| Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos (%) | 1.75 | 1.85 |
| Préstamos/Depósitos de Clientes (%) | 76.78 | 71.04 |

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y estados financieros auditados e interinos de BHDL.

Características de la Emisión de Deuda

| | |
|---------------------|--------------------|
| Tipo de Instrumento | Deuda Subordinada |
| Monto | DOP10,000 millones |
| Año | 2018 |
| Vencimiento | 2028 |
| No. Registro | SIVEM-120 |

Fuente: Superintendencia de Valores.

Metodologías Relacionadas

[Metodología de Calificación Global de Bancos \(Enero 9, 2017\).](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Marzo 27, 2017\).](#)

Informe Relacionado

[Banco Múltiple BHD León, S.A. \(Julio 25, 2018\)](#)

Analistas

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

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

Factores Clave de las Calificaciones

Rentabilidad Sólida: La rentabilidad del Banco Múltiple BHD León, S.A. (BHDL) es sólida y superior al promedio del sistema financiero dominicano. A septiembre de 2018, el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo de 3.7% (diciembre 2017: 3.8%) refleja el costo de crédito controlado, el margen financiero adecuado y la eficiencia operativa sólida que compara muy favorablemente con la de sus pares y el promedio del mercado.

Mejoras en la Morosidad: El indicador de morosidad de 1.75% a septiembre de 2018 compara favorablemente con el promedio del sistema financiero y los principales pares, a la vez que muestra una mejora en relación con lo observado al cierre de 2017 (1.85%). Lo anterior derivó gracias a un aumento bajo de la cartera vencida (2%), que fue superado por el incremento de la cartera total (8%) impulsado por el crecimiento del segmento comercial.

Capitalización Sólida: BHDL tiene uno de los niveles más altos de capitalización entre sus pares. A septiembre de 2018, el indicador de solvencia del banco mejoró, pero el indicador de Capital Base según Fitch Ratings sobre activos ponderados por riesgo se redujo a 15% desde 16.5% en diciembre de 2017, debido principalmente al aumento en las tasas de referencia en moneda nacional que generó un incremento significativo en los activos ponderados por riesgo de mercado. No obstante, la capitalización es sólida y refleja tanto la rentabilidad sostenida como la retención moderada de utilidades.

Cobertura de Reservas Adecuada: El colchón para absorber pérdidas crediticias también considera la cobertura de reservas (septiembre 2018: 218.39% de los préstamos vencidos). Esta cobertura se ha mantenido sostenidamente por encima de 200%, resultando adecuada al proveer una protección adicional contra pérdidas crediticias.

Liquidez Holgada: La liquidez de BHDL es holgada, al considerar que el efectivo y las inversiones de fácil realización cubrían 23% de los depósitos y los compromisos de corto plazo (48% al incluir las inversiones clasificadas como "otros títulos valores") a septiembre de 2018. Asimismo, los depósitos representaban 88% del fondeo total y el indicador de préstamos a depósitos fue de 77% a la misma fecha. BHDL ocupa el tercer lugar en depósitos del público. Tiene una franquicia reconocida y reputación de ser una institución conservadora, lo que fundamenta una base de fondeo diversificada y estable.

Deuda Subordinada: BHDL tiene una emisión vigente en el mercado local por un monto de hasta DOP10 mil millones. La calificación de la deuda subordinada del banco está en un nivel inferior a la calificación nacional de largo plazo del banco [AA+(dom)], lo que refleja la subordinación de la deuda a los pasivos de mayor jerarquía.

Sensibilidad de las Calificaciones

Potencial de Aumento Limitado: Dadas las calificaciones actuales de BHDL y la Perspectiva Estable de la calificación soberana de largo plazo, hay un potencial limitado para el aumento de las calificaciones nacionales. Un deterioro en la calidad del activo o rentabilidad que resulte en una caída del Capital Base según Fitch a un nivel por debajo de 10% podría presionar las calificaciones.

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

| (DOP millones) | Sep 2018 ^a | | Dic 2017 ^a | Dic 2016 ^a | Dic 2015 ^a |
|--|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Estados Financieros | | Cierre Fiscal | Cierre Fiscal | Cierre Fiscal |
| | (USD millones) | | | | |
| Ingresos por Intereses sobre Préstamos | 304.8 | 15,197.1 | 19,767.6 | 18,314.8 | 15,965.4 |
| Otros Ingresos por Intereses | 93.0 | 4,636.6 | 5,813.8 | 5,556.8 | 5,021.4 |
| Ingresos por Dividendos | n.a. | n.a. | 0 | 0 | 32.8 |
| Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos | 397.8 | 19,833.7 | 25,581.4 | 23,871.6 | 21,019.6 |
| Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes | 101.9 | 5,080.6 | 7,903.9 | 7,186.1 | 602.7 |
| Otros Gastos por Intereses | 12.3 | 614.7 | 667.9 | 501.5 | 5,590.4 |
| Total de Gastos por Intereses | 114.2 | 5,695.3 | 8,571.8 | 7,687.6 | 6,193.1 |
| Ingreso Neto por Intereses | 283.6 | 14,138.4 | 17,009.6 | 16,184.0 | 14,826.5 |
| Comisiones y Honorarios Netos | 84.7 | 4,221.2 | 5,614.7 | 5,405.5 | 4,518.5 |
| Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados | (6.0) | (299.5) | (125.8) | (114.6) | n.a. |
| Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores | 14.8 | 739.2 | 851.7 | 516 | 918.3 |
| Ingreso Neto por Seguros | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Ingresos Operativos | (4.7) | (236.2) | 105.5 | (48.2) | (160.7) |
| Total de Ingresos Operativos No Financieros | 88.7 | 4,424.7 | 6,446.1 | 5,758.7 | 5,276.1 |
| Ingreso Operativo Total | 372.3 | 18,563.1 | 23,455.7 | 21,942.7 | 20,102.6 |
| Gastos de Personal | 97.3 | 4,849.8 | 6,214.9 | 5,826.0 | 5,200.0 |
| Otros Gastos Operativos | 112.3 | 5,598.3 | 6,996.9 | 6,978.3 | 6,297.8 |
| Total de Gastos Operativos | 209.6 | 10,448.1 | 13,211.8 | 12,804.3 | 11,497.8 |
| Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Utilidad Operativa antes de Provisiones | 162.8 | 8,115.0 | 10,243.9 | 9,138.4 | 8,604.8 |
| Cargo por Provisiones para Préstamos | 41.1 | 2,051.6 | 3,149.8 | 2,147.5 | 1,895.8 |
| Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos | 0.2 | 10.0 | 27.4 | n.a. | n.a. |
| Utilidad Operativa | 121.4 | 6,053.4 | 7,066.7 | 6,990.9 | 6,709.0 |
| Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Deterioro de Plusvalía | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Ingresos No Recurrentes | 11.4 | 568.1 | 724 | 602.7 | 13.2 |
| Gastos No Recurrentes | 4.9 | 242.9 | 718.6 | 568.1 | 9.5 |
| Cambio en Valor Razonable de la Deuda | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Ingresos y Gastos No Operativos | 0.0 | 0.0 | 0 | 0 | 320 |
| Utilidad antes de Impuestos | 127.9 | 6,378.6 | 7,072.1 | 7,025.5 | 7,032.7 |
| Gastos de Impuestos | 26.7 | 1,332.3 | 1,065.5 | 1,218.0 | 1,457.0 |
| Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Utilidad Neta | 101.2 | 5,046.3 | 6,006.6 | 5,807.5 | 5,575.7 |
| Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Revaluación de Activos Fijos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Diferencias en Conversión de Divisas | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Utilidad Integral según Fitch | 101.2 | 5,046.3 | 6,006.6 | 5,807.5 | 5,575.7 |
| Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios | 101.2 | 5,046.3 | 6,006.6 | 5,807.5 | 5,575.7 |
| Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período | n.a. | n.a. | 2,885.7 | 2,914.4 | n.a. |
| Nota: Dividendos Preferentes e Intereses sobre Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio Relacionados con el Período | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |

^a Tipo de Cambio: Tipo de Cambio: Sep 2018– USD1 = DOP49.8591; 2017 –USD1 = DOP48.1989; 2016 – USD1 = DOP46.7267; 2015 – USD1 = DOP45.6562. n.a. – No aplica.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y estados financieros auditados e interinos de BHD.

Balance General — Banco Múltiple BHD León, S.A.

| (DOP millones) | Sep 2018 ^a | | Dic 2017 ^a | Dic 2016 ^a | Dic 2015 ^a |
|---|------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Estados Financieros Internos | | Cierre Fiscal | Cierre Fiscal | Cierre Fiscal |
| | (USD millones) | | | | |
| Activos | | | | | |
| Préstamos | | | | | |
| Préstamos Hipotecarios Residenciales | 352.7 | 17,584.6 | 15,624.0 | 14,339.6 | 13,518.9 |
| Otros Préstamos Hipotecarios | n.a. | n.a. | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Otros Préstamos al Consumo/Personales | 917.2 | 45,730.4 | 43,085.5 | 39,032.9 | 34,206.9 |
| Préstamos Corporativos y Comerciales | 1,926.7 | 96,061.5 | 88,967.5 | 80,090.2 | 67,547.0 |
| Otros Préstamos | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Menos: Reservas para Pérdidas Crediticias | 122.1 | 6,090.1 | 6,268.1 | 6,161.9 | 5,542.5 |
| Préstamos Netos | 3,074.4 | 153,286.4 | 141,408.9 | 127,300.8 | 109,730.3 |
| Préstamos Brutos | 3,196.5 | 159,376.5 | 147,677.0 | 133,462.7 | 115,272.8 |
| Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba | 55.9 | 2,788.6 | 2,733.4 | 2,654.5 | 2,429.9 |
| Nota: Deduciones Específicas por Pérdida de Préstamos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Activos Productivos | | | | | |
| Préstamos y Operaciones Interbancarias | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Repos y Colaterales en Efectivo | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Derivados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados | 5.7 | 284.8 | 40.9 | 0.0 | 16.5 |
| Títulos Valores Disponibles para la Venta | 161.8 | 8,068.9 | 6,428.7 | 4,495.0 | 2,421.5 |
| Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento | 5.2 | 257.2 | 272.9 | 287.7 | n.a. |
| Otros Títulos Valores | 1,187.8 | 59,221.4 | 63,876.0 | 50,812.5 | 45,270.1 |
| Total de Títulos Valores | 1,360.5 | 67,832.3 | 70,618.5 | 55,595.2 | 47,708.1 |
| Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba | n.a. | n.a. | 64,104.0 | 51,252.1 | 45,452.7 |
| Nota: Total de Valores Pignorados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Inversiones en Empresas Relacionadas | 14.9 | 742.8 | 681.0 | 635.6 | 502.0 |
| Inversiones en Propiedades | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Activos de Seguros | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Activos Productivos | 0.3 | 15.9 | 71.3 | 144.2 | 226.2 |
| Total de Activos Productivos | 4,450.1 | 221,877.4 | 212,779.7 | 183,675.8 | 158,166.6 |
| Activos No Productivos | | | | | |
| Efectivo y Depósitos en Bancos | 870.1 | 43,380.4 | 46,401.7 | 47,617.6 | 44,019.8 |
| Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba | n.a. | n.a. | 19,622.0 | 21,181.0 | n.a. |
| Bienes Adjudicados | 20.0 | 994.9 | 1,676.3 | 1,487.1 | 1,697.7 |
| Activos Fijos | 120.8 | 6,021.5 | 6,054.9 | 6,132.6 | 5,487.3 |
| Plusvalía | n.a. | n.a. | 275.4 | 275.4 | 275.4 |
| Otros Intangibles | 9.9 | 492.9 | 245.4 | 136.9 | 289.6 |
| Activos por Impuesto Corriente | n.a. | n.a. | 542.5 | 351.1 | 537.2 |
| Activos por Impuesto Diferido | n.a. | n.a. | 979.1 | 816.5 | 833.1 |
| Operaciones Descontinuadas | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Activos | 101.2 | 5,045.0 | 5,103.5 | 4,850.0 | 4,205.0 |
| Total de Activos | 5,571.9 | 277,812.1 | 274,058.5 | 245,343.0 | 215,511.7 |

^a Tipo de Cambio: Sep 2018– USD1 = DOP49.8591; 2017 –USD1 = DOP48.1989; 2016 – USD1 = DOP46.7267; 2015 – USD1 = DOP45.6562. n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y estados financieros auditados e interinos de BHD.

Balance General — Banco Múltiple BHD León, S.A. (Continuación)

| | Sep 2018 ^a Estados Financieros Internos (USD millones) | | Dic 2017 ^a Cierre Fiscal | Dic 2016 ^a Cierre Fiscal | Dic 2015 ^a Cierre Fiscal |
|--|---|------------------|--|--|--|
| (DOP millones) | | | | | |
| Pasivos y Patrimonio | | | | | |
| Pasivos que Devengan Intereses | | | | | |
| Total de Depósitos de Clientes | 4,163.0 | 207,562.2 | 207,874.1 | 187,414.5 | 166,110.7 |
| Depósitos de Bancos | 115.0 | 5,734.5 | 5,435.7 | 5,016.6 | 3,594.9 |
| Repos y Colaterales en Efectivo | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo | 327.7 | 16,339.7 | 21,108.4 | 8,745.6 | 9,424.1 |
| Depósitos de Clientes y Fondo de Corto Plazo | 4,605.7 | 229,636.4 | 234,418.2 | 201,176.7 | 179,129.7 |
| Obligaciones Sénior a Más de 1 Año | n.a. | n.a. | 0 | 0 | 0 |
| Obligaciones Subordinadas | 139.1 | 6,933.8 | 2,087.5 | 2,303.0 | 2,387.1 |
| Bonos Garantizados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otras Obligaciones | n.a. | n.a. | n.a. | 8,288.2 | 3,102.7 |
| Total de Fondo de Largo Plazo | 139.1 | 6,933.8 | 2,087.5 | 10,591.2 | 5,489.8 |
| Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Obligaciones Negociables | 0.0 | 0.0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de Fondo | 4,744.8 | 236,570.2 | 236,505.7 | 211,767.9 | 184,619.5 |
| Derivados | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Total de Fondo y Derivados | 4,744.8 | 236,570.2 | 236,505.7 | 211,767.9 | 184,619.5 |
| Pasivos que No Devengan Intereses | | | | | |
| Porción de la Deuda a Valor Razonable | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Reservas por Deterioro de Créditos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Reservas para Pensiones y Otros | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Pasivos por Impuesto Corriente | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Pasivos por Impuesto Diferido | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Pasivos Diferidos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Operaciones Descontinuadas | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Pasivos de Seguros | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Otros Pasivos | 168.0 | 8,377.2 | 6,675.6 | 5,822.2 | 5,974.9 |
| Total de Pasivos | 4,912.8 | 244,947.4 | 243,181.3 | 217,590.1 | 190,594.4 |
| Capital Híbrido | | | | | |
| Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Patrimonio | | | | | |
| Capital Común | 650.8 | 32,446.3 | 30,431.0 | 27,260.2 | 24,429.3 |
| Interés Minoritario | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Reservas por Revaluación de Títulos Valores | (1.5) | (74.3) | (46.5) | 0 | (13.6) |
| Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Revaluación de Activos Fijos y | | | | | |
| Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados | 9.9 | 492.7 | 492.7 | 492.7 | 501.6 |
| Total de Patrimonio | 659.2 | 32,864.7 | 30,877.2 | 27,752.9 | 24,917.3 |
| Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido | | | | | |
| Contabilizado como Patrimonio | 659.2 | 32,864.7 | 30,877.2 | 27,752.9 | 24,917.3 |
| Total de Pasivos y Patrimonio | 5,571.9 | 277,812.1 | 274,058.5 | 245,343.0 | 215,511.7 |
| Nota: Capital Base según Fitch | 649.3 | 32,371.8 | 30,356.4 | 27,340.6 | 24,352.3 |

^a Tipo de Cambio: Sep 2018– USD1 = DOP49.8591; 2017 – USD1 = DOP48.1989; 2016 – USD1 = DOP46.7267; 2015 – USD1 = DOP45.6562. n.a. – No aplica.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y estados financieros auditados e interinos de BHD.

Resumen Analítico — Banco Múltiple BHD León, S.A.

| (%) | Sep 2018 | Dic 2017 | Dic 2016 | Dic 2015 |
|--|----------|----------|----------|----------|
| Indicadores de Intereses | | | | |
| Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio | 12.27 | 12.94 | 13.48 | 13.32 |
| Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio | 13.19 | 14.30 | 14.77 | 14.84 |
| Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio | 3.24 | 4.94 | 5.54 | 0.51 |
| Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio | 3.25 | 3.91 | 3.92 | 3.56 |
| Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio | 8.74 | 8.60 | 9.14 | 9.40 |
| Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio | 7.48 | 7.01 | 7.93 | 8.19 |
| Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio | 8.74 | 8.60 | 9.14 | 9.40 |
| Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa | | | | |
| Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo | 3.74 | 3.84 | 3.93 | 4.410 |
| Gastos No Financieros/Ingresos Brutos | 56.28 | 56.33 | 58.35 | 57.20 |
| Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones | 25.40 | 31.02 | 23.5 | 22.03 |
| Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio | 2.96 | 2.78 | 3.06 | 3.30 |
| Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos | 23.84 | 27.48 | 26.24 | 26.25 |
| Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio | 5.10 | 5.19 | 5.60 | 5.66 |
| Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio | 33.93 | 35.43 | 35.00 | 38.84 |
| Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio | 3.96 | 4.02 | 4.00 | 4.24 |
| Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio | 25.31 | 24.44 | 26.78 | 30.28 |
| Otros Indicadores de Rentabilidad | | | | |
| Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio | 21.10 | 20.78 | 22.25 | 25.17 |
| Utilidad Neta/Activos Totales Promedio | 2.46 | 2.36 | 2.54 | 2.75 |
| Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio | 21.10 | 20.78 | 22.25 | 25.17 |
| Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio | 2.46 | 2.36 | 2.54 | 2.75 |
| Impuestos/Utilidad antes de Impuestos | 20.89 | 15.07 | 17.34 | 20.72 |
| Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo | 3.12 | 3.26 | 3.26 | 3.66 |
| Capitalización | | | | |
| Capital Base según Fitch/ Activos Ponderados por Riesgo Ajustados | 14.96 | 16.48 | 15.37 | 16.00 |
| Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles | 11.67 | 11.10 | 11.16 | 11.33 |
| Patrimonio/Activos Totales | 11.83 | 11.27 | 11.31 | 11.56 |
| Indicador de Apalancamiento de Basilea | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) Completamente Implementado | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Indicador de Capital Regulatorio (Tier 1) | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Indicador de Capital Total | 15.66 | 14.12 | 13.23 | 14.27 |
| Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos/Capital Base según Fitch | (10.20) | (11.64) | (12.83) | (12.78) |
| Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos/Patrimonio | (10.05) | (11.45) | (12.64) | (12.49) |
| Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta | n.a. | 48.04 | 50.18 | 35.03 |
| Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales | 77.91 | 67.22 | 72.51 | 70.62 |
| Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Calidad de Préstamos | | | | |
| Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos | 1.75 | 1.85 | 1.99 | 2.11 |
| Crecimiento de los Préstamos Brutos | 7.92 | 10.65 | 15.78 | 12.43 |
| Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Vencidos | 218.30 | 229.32 | 232.13 | 228.1 |
| Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio | 1.78 | 2.28 | 1.73 | 1.76 |
| Crecimiento de los Activos Totales | 1.37 | 11.7 | 13.84 | 10.28 |
| Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos | 3.82 | 4.24 | 4.62 | 4.81 |
| Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio | 1.64 | 1.85 | 1.07 | 0.79 |
| Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados | 2.36 | 2.95 | 3.07 | 3.53 |
| Fondeo y Liquidez | | | | |
| Préstamos/Depósitos de Clientes | 76.78 | 71.04 | 71.21 | 69.4 |
| Indicador de Cobertura de Liquidez | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados) | 87.74 | 87.89 | 88.5 | 89.97 |
| Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios | 0.00 | 0 | 0 | 0 |
| Indicador de Fondeo Estable Neto | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales | (0.15) | 10.92 | 12.83 | 6.65 |

n.a. – no aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y estados financieros auditados e interinos de BHD.

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 [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [http://WWW.FITCHRATINGS.COM](http://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 INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFLIADAS, 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 © 2019 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, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), 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 e informes 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 o un informe 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 y sus informes, 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 y las proyecciones de información financiera y de otro tipo 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 y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. 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 sustituto 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 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.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".