

República Dominicana
Análisis de Crédito

Banco BHD
BHD

Calificaciones

| | |
|--------------------------|-----------|
| Largo Plazo IDR | B(dom) |
| Corto Plazo IDR | B(dom) |
| Largo Plazo Moneda Local | B(dom) |
| Corto Plazo Moneda Local | B(dom) |
| Individual | D |
| Soporte | 5 |
| Soporte Piso | NF |
| Nacional de Largo Plazo | AA-(dom) |
| Nacional de Corto Plazo | F-1+(dom) |

Perspectiva Calificación

Positiva

Información Financiera

Banco BHD

| | 31/12/10 | 12/31/09 |
|--------------------------|----------|----------|
| Activo Total (RD\$ MM) | 98.401 | 82.629 |
| Patrimonio (RD\$ MM) | 9.511 | 7.873 |
| Resultado Neto (RD\$ MM) | 2.723 | 2.304 |
| ROAA (%) | 3,0 | 3,2 |
| Patrimonio / Activos (%) | 9,7 | 9,5 |

Analistas

Pedro El Khaouli
+58 212 286 3844
pedro.elkhaouli@fitchratings.com

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

Reportes Relacionados

Metodología Aplicada

- *Global Financial Institutions Rating Criteria (Aug 16, 2011)*

Otros Reportes

- *BHD International Bank (Panamá), May 30, 2011*
- *BHD Valores Puesto de Bolsa, April 27, 2011*
- *Banco de Ahorro y Crédito PyME BHD, Aug. 9, 2010*

Fundamentos

- Las calificaciones de Banco BHD (BHD) reflejan su sostenido nivel de alta rentabilidad, buena liquidez y gestión de la calidad de activos, así como su adecuada base de capital. La volatilidad del ambiente operativo y la agresiva competencia siguen siendo los principales retos para que el banco preserve su buen desempeño financiero.
- A pesar de lo retador del ambiente operativo y el reciente rápido crecimiento de los créditos, la calidad de los indicadores de cartera de BHD se han mantenido relativamente estables y mejores que el promedio del mercado local, basado ello en el conocimiento del banco sobre sus clientes y mejoras en las herramientas y políticas de control de riesgo de crédito. Aunque la calidad de los indicadores de calidad de préstamos puedan levemente deteriorarse, Fitch Ratings espera que los mismos continúen comparando favorablemente con sus pares locales.
- Los indicadores de rentabilidad se vieron beneficiados principalmente por el manejo adecuado de los activos y pasivos de BHD, así como también por considerables ganancias dentro del portafolio de valores de renta fija. Adicionalmente, un aumento constante de los ingresos por comisiones compensaron sus altas provisiones voluntarias y mantuvieron la relación ROAA ligeramente superior al 3% durante los últimos 3 años, un nivel más alto que sus pares locales, tendencia que sostenible.
- Los índices de capitalización comparan mejor que el promedio del mercado local. A Marzo 2011, el indicador de capital elegible de Fitch Ratings a activos ponderados por riesgo fue de casi 18%, más alto que el promedio del mercado y comparable con la media de bancos adecuadamente capitalizados en la región. Sin embargo, Fitch cree que la volatilidad del ambiente operativo y el actual plan de negocios de BHD requiere de un colchón adicional.
- En opinión de Fitch, BHD preservará los niveles de liquidez presentados en los últimos años, respaldado por una base atomizada de fondos y una alta cartera de inversiones líquidas, concentrada en deuda del gobierno (90% eran instrumentos del banco central y en su mayoría con vencimiento de corto plazo) y depósitos bancarios.

Soporte

BHD es uno de los principales participantes en el sistema bancario dominicano. Sin embargo, en el caso que el banco experimente dificultades, el soporte, aunque posible, no puede esperarse dada la baja calificación crediticia de la República Dominicana.

Elementos Claves de la Calificación

- Fitch podría mejorar a largo plazo el IDR de BHD si la perspectiva positiva de la calificación soberana de la República Dominicana se materializa y el banco refuerza su desempeño financiero con un crecimiento de buena calidad de activos y resultados saludables como se ha observado en los últimos años. Al contrario, un cambio en la perspectiva del soberano y/o deterioro de la capitalización del banco o la posición de liquidez podría cambiar la perspectiva de la calificación a estable.

Perfil

BHD es el tercer banco comercial en el país, con un 12,7% de participación de los activos totales del sistema a diciembre 2010. El Grupo BHD controlaba el 51% del Centro Financiero BHD (CFBHD), el único accionista de BHD, con Banco Sabadell de España (Sabadell) y Banco Popular de Puerto Rico (Popular PR) que juntos tenían una participación de 40% y la International Finance Corporation (IFC) que controlaba un 9%.

Banco BHD
Estado de Resultado

| | 31 mar 2011 | | | 31 dic 2010 | | 31 dic 2009 | | 31 dic 2008 | |
|--|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|----------------|--------------|
| | USDm Parcial | DOPm Parcial | % Activos | Fin Período | % Activos | Fin Período | % Activos | Fin Período | % Activos |
| | | | DOPm Original | DOPm Original | DOPm Original | DOPm Original | | | |
| 1. Ingreso por Intereses por Préstamos | 49,9 | 1.889,8 | 9,74 | 6.810,9 | 9,14 | 7.096,4 | 11,38 | 6.140,1 | 12,60 |
| 2. Otros Ingresos por Intereses | 19,2 | 728,7 | 3,76 | 2.796,1 | 3,75 | 2.333,6 | 3,74 | 1.510,2 | 3,10 |
| 3. Ingresos por Dividendos | n.a. | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos | 69,1 | 2.618,5 | 13,50 | 9.607,0 | 12,89 | 9.430,0 | 15,12 | 7.650,3 | 15,70 |
| 5. Gasto por Intereses por Depósitos de Clientes | 19,2 | 727,4 | 3,75 | 2.453,6 | 3,29 | 3.093,3 | 4,96 | 2.696,6 | 5,54 |
| 6. Otros Gastos por Intereses | 0,9 | 33,9 | 0,17 | 116,7 | 0,16 | 92,2 | 0,15 | 60,5 | 0,12 |
| 7. Total Gasto por Intereses | 20,1 | 761,3 | 3,93 | 2.570,3 | 3,45 | 3.185,5 | 5,11 | 2.757,1 | 5,66 |
| 8. Ingreso Neto por Intereses | 49,0 | 1.857,2 | 9,58 | 7.036,7 | 9,44 | 6.244,5 | 10,01 | 4.893,2 | 10,04 |
| 9. Ganancia (Pérdida) Neta en Comerc. de Títulos y Derivados | 4,0 | 153,4 | 0,79 | 728,9 | 0,98 | 457,3 | 0,73 | 380,7 | 0,78 |
| 10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores | n.a. | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 11. Ganancia (Pérdida) Neta de Activos a Valor Razonable por Result | -0,5 | -20,6 | -0,11 | -66,8 | -0,09 | -3,3 | -0,01 | -24,2 | -0,05 |
| 12. Ingreso Neto por Seguros | n.a. | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 13. Comisiones y Honorarios Netos | 12,8 | 485,0 | 2,50 | 1.812,8 | 2,43 | 1.375,8 | 2,21 | 1.086,3 | 2,23 |
| 14. Otros Ingresos Operativos | -0,7 | -25,6 | -0,13 | -134,5 | -0,18 | 4,3 | 0,01 | 341,4 | 0,70 |
| 15. Total Ingresos Operativos No Generados por Intereses | 15,6 | 592,2 | 3,05 | 2.340,4 | 3,14 | 1.834,1 | 2,94 | 1.784,2 | 3,66 |
| 16. Gastos de Personal | 19,9 | 755,3 | 3,89 | 2.700,6 | 3,62 | 2.336,9 | 3,75 | 1.887,0 | 3,87 |
| 17. Otros Gastos Operativos | 18,2 | 690,8 | 3,56 | 2.953,2 | 3,96 | 2.749,0 | 4,41 | 2.135,6 | 4,38 |
| 18. Total Gastos No Generados por Intereses | 38,1 | 1.446,1 | 7,46 | 5.653,8 | 7,58 | 5.085,9 | 8,16 | 4.022,6 | 8,26 |
| 19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio | n.a. | n.a. | - | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 |
| 20. Utilidad Operativa Antes de Provisión | 26,5 | 1.003,3 | 5,17 | 3.723,3 | 4,99 | 2.992,7 | 4,80 | 2.654,8 | 5,45 |
| 21. Cargo por Provisión de Préstamos | 4,3 | 161,5 | 0,83 | 771,4 | 1,03 | 694,6 | 1,11 | 484,5 | 0,99 |
| 22. Cargo por Provisión de Títulos Valores y Otros Préstamos | 0,0 | 0,0 | 0,00 | 5,1 | 0,01 | 0,0 | 0,00 | 3,6 | 0,01 |
| 23. Utilidad Operativa | 22,2 | 841,8 | 4,34 | 2.946,8 | 3,95 | 2.298,1 | 3,68 | 2.166,7 | 4,45 |
| 24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio | n.a. | n.a. | - | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 |
| 25. Ingresos No Recurrentes | 0,0 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 |
| 26. Gastos No Recurrentes | 0,0 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 |
| 27. Cambio en Valor Razonable de la Deuda | n.a. | n.a. | - | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 |
| 28. Cambio en Valor Razonable de la Deuda | 3,5 | 133,3 | 0,69 | 138,4 | 0,19 | 204,2 | 0,33 | 190,3 | 0,39 |
| 29. Utilidad Antes de Impuesto | 25,7 | 975,1 | 5,03 | 3.085,2 | 4,14 | 2.502,3 | 4,01 | 2.357,0 | 4,84 |
| 30. Gastos de Impuesto | 4,3 | 161,9 | 0,83 | 362,4 | 0,49 | 198,1 | 0,32 | 342,9 | 0,70 |
| 31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuas | n.a. | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 32. Utilidad Neta | 21,5 | 813,2 | 4,19 | 2.722,8 | 3,65 | 2.304,2 | 3,69 | 2.014,1 | 4,13 |
| 33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta | n.a. | n.a. | - | 6,7 | 0,01 | 8,8 | 0,01 | 0,0 | 0,00 |
| 34. Reevaluación de Activos Fijos | n.a. | n.a. | - | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 |
| 35. Diferencias en Conversión de Divisas | n.a. | n.a. | - | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 |
| 36. Ganancia/Pérdida en OCI | n.a. | n.a. | - | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 |
| 37. Detalle Exhaustivo Del Ingreso por Fitch | 21,5 | 813,2 | 4,19 | 2.729,5 | 3,66 | 2.313,0 | 3,71 | 2.014,1 | 4,13 |
| 38. Nota: Utilidad Producto de Inversiones No Controlados | n.a. | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 39. Nota: Utilidad Neta Después de Ingreso por Inver. No Controlados | 21,5 | 813,2 | 4,19 | 2.722,8 | 3,65 | 2.304,2 | 3,69 | 2.014,1 | 4,13 |
| 40. Nota: Dividendos Relacionados al Período | n.a. | n.a. | - | 1.302,0 | 1,75 | 1.092,3 | 1,75 | 954,9 | 1,96 |
| 41. Nota: Dividendos preferidos Relacionados al Período | n.a. | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |

Banco BHD
Balance General

| | 31 mar 2011 | | | 31 dic 2010 | | 31 dic 2009 | | 31 dic 2008 | |
|--|-----------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| | Parcial USDm | Pacial DOPm | En % del Activo | Fin Periodo DOPm | En % del Activo | Fin periodo DOPm | En % del Activo | Fin periodo DOPm | En % del Activo |
| Activos | | | | | | | | | |
| A. Préstamos | | | | | | | | | |
| 1. Préstamos Hipotecarios Residenciales | 0,0 | 0,0 | 0,00 | 4.134,8 | 4,20 | 2.700,5 | 3,27 | 1.954,7 | 2,91 |
| 2. Otros Préstamos Hipotecarios | 0,0 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 |
| 3. Otros Préstamos al Consumo/Personales | 0,0 | 0,0 | 0,00 | 12.907,7 | 13,12 | 11.099,9 | 13,43 | 9.329,7 | 13,88 |
| 4. Préstamos Corporativos y Comerciales | 0,0 | 0,0 | 0,00 | 29.830,8 | 30,32 | 26.011,1 | 31,48 | 22.922,0 | 34,10 |
| 5. Otros Préstamos | 1.306,0 | 49.507,5 | 48,98 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 |
| 6. Menos: Reservas para Préstamos Vencidos | 61,5 | 2.332,7 | 2,31 | 2.233,9 | 2,27 | 2.016,0 | 2,44 | 1.809,7 | 2,69 |
| 7. Préstamos Netos | 1.244,4 | 47.174,8 | 46,68 | 44.639,4 | 45,36 | 37.795,5 | 45,74 | 32.396,7 | 48,20 |
| 8. Préstamos Brutos | 1.306,0 | 49.507,5 | 48,98 | 46.873,3 | 47,63 | 39.811,5 | 48,18 | 34.206,4 | 50,89 |
| 9. Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba | 25,5 | 966,2 | 0,96 | 910,1 | 0,92 | 692,2 | 0,84 | 631,3 | 0,94 |
| 10. Nota: Préstamos a su Valor Razonable Incluidos Arriba | n.a. | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| B. Otros Activos Productivos | | | | | | | | | |
| 1. Loans and Advances to Banks | 148,4 | 5.623,7 | 5,56 | 2.759,6 | 2,80 | 3.695,6 | 4,47 | 2.655,5 | 3,95 |
| 2. Adquisiciones temporales y garantías en efectivo | n.a. | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 3. Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable por Ingres | n.a. | n.a. | - | 224,5 | 0,23 | 540,9 | 0,65 | 7.052,6 | 10,49 |
| 4. Derivados | n.a. | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 5. Títulos Valores Disponibles para la Venta | n.a. | n.a. | - | 301,4 | 0,31 | 351,1 | 0,42 | 0,0 | 0,00 |
| 6. Títulos Valores Mantenidos hasta su Vencimiento | n.a. | n.a. | - | n.a. | - | 36,0 | 0,04 | 6.402,0 | 9,52 |
| 7. Inversiones en Empresas Relacionadas | 7,8 | 294,5 | 0,29 | 131,7 | 0,13 | 128,4 | 0,16 | 211,5 | 0,31 |
| 8. Otros Títulos Valores | 674,1 | 25.555,5 | 25,29 | 26.490,1 | 26,92 | 19.816,4 | 23,98 | 0,0 | 0,00 |
| 9.Total Títulos Valores | 681,9 | 25.850,0 | 25,58 | 27.147,7 | 27,59 | 20.872,8 | 25,26 | 13.666,1 | 20,33 |
| 10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba | 0,0 | 0,0 | 0,00 | 25.695,6 | 26,11 | 18.371,8 | 22,23 | 9.064,2 | 13,48 |
| 11. Nota: Títulos valores comprometidos | 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 | n.a. | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 15. Total Activos Productivos | 2.074,7 | 78.648,5 | 77,82 | 74.546,7 | 75,76 | 62.363,9 | 75,47 | 48.718,3 | 72,48 |
| C. Activos No Productivos | | | | | | | | | |
| 1. Efectivo y Depósitos de Bancos | 434,3 | 16.464,9 | 16,29 | 17.749,5 | 18,04 | 15.199,3 | 18,39 | 14.088,4 | 20,96 |
| 2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba | 0,0 | 0,0 | 0,00 | 15.164,6 | 15,41 | 12.835,1 | 15,53 | 9.064,2 | 13,48 |
| 3. Bienes Raíces Adjudicados | 13,1 | 495,9 | 0,49 | 581,3 | 0,59 | 26,9 | 0,03 | 92,7 | 0,14 |
| 4. Activos Fijos | 75,7 | 2.870,6 | 2,84 | 2.867,4 | 2,91 | 2.758,8 | 3,34 | 2.608,4 | 3,88 |
| 5. Plusvalía | 0,0 | 0,0 | 0,00 | 275,4 | 0,28 | 275,4 | 0,33 | 275,4 | 0,41 |
| 6. Otro Intangibles | 7,8 | 296,2 | 0,29 | 5,8 | 0,01 | 14,5 | 0,02 | 25,1 | 0,04 |
| 7. Impuesto Corriente por Activos | n.a. | n.a. | - | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 |
| 8. Impuesto Diferido por Activos | 0,0 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 |
| 9. Operaciones Discontinuas | n.a. | n.a. | - | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 |
| 10. Otros Activos | 60,5 | 2.293,7 | 2,27 | 2.375,5 | 2,41 | 1.990,6 | 2,41 | 1.408,8 | 2,10 |
| 11. Total Activos | 2.666,2 | 101.069,8 | 100,00 | 98.401,6 | 100,00 | 82.629,4 | 100,00 | 67.217,1 | 100,00 |

Banco BHD
Balance General

| | 31 mar 2011 | | | 31 dic 2010 | | 31 dic 2009 | | 31 dic 2008 | |
|--|-----------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| | Parcial USDm | Pacial DOPm | En % del Activo | Fin Período DOPm | En % del Activo | Fin período DOPm | En % del Activo | Fin período DOPm | En % del Activo |
| Pasivos y Patrimonio | | | | | | | | | |
| D. Pasivos que Devengan Intereses | | | | | | | | | |
| 1. Depósitos en Cuenta Corriente | 361,0 | 13.685,6 | 13,54 | 13.846,4 | 14,07 | 12.810,8 | 15,50 | 10.043,1 | 14,94 |
| 2. Depósitos en Cuentas de Ahorro | 563,5 | 21.362,9 | 21,14 | 19.954,1 | 20,28 | 16.749,8 | 20,27 | 14.238,8 | 21,18 |
| 3. Depósitos a Plazo | 1.231,1 | 46.667,9 | 46,17 | 36.070,5 | 36,66 | 36.340,9 | 43,98 | 29.782,1 | 44,31 |
| 4. Total Depósitos de Clientes | 2.155,6 | 81.716,4 | 80,85 | 69.871,0 | 71,01 | 65.901,5 | 79,76 | 54.064,0 | 80,43 |
| 5. Depósitos de Bancos | 35,4 | 1.340,8 | 1,33 | 1.255,5 | 1,28 | 1.277,1 | 1,55 | 879,1 | 1,31 |
| 6. Repos y garantías en efectivo | n.a. | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 7. Otros Depósitos y Obligaciones a Corto Plazo | 106,2 | 4.027,3 | 3,98 | 651,2 | 0,66 | 1.546,0 | 1,87 | 1.908,7 | 2,84 |
| 8. Total Depósitos, Mercado de Dinero y Fondo a Corto Plazo | 2.297,2 | 87.084,5 | 86,16 | 71.777,7 | 72,94 | 68.724,6 | 83,17 | 56.851,8 | 84,58 |
| 9. Obligaciones Senior a más de un Año | 0,0 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 |
| 10. Obligaciones Subordinadas | 13,3 | 504,6 | 0,50 | 561,3 | 0,57 | 781,2 | 0,95 | 999,0 | 1,49 |
| 11. Otras Obligaciones | 0,0 | 0,0 | 0,00 | 13.717,1 | 13,94 | 2.888,0 | 3,50 | 375,0 | 0,56 |
| 12. Total Fondo a Largo Plazo | 13,3 | 504,6 | 0,50 | 14.278,4 | 14,51 | 3.669,2 | 4,44 | 1.374,0 | 2,04 |
| 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 Fondo | 2.310,6 | 87.589,1 | 86,66 | 86.056,1 | 87,45 | 72.393,8 | 87,61 | 58.225,8 | 86,62 |
| 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. Pasivos por Impuesto Corriente | 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 Discontinuas | 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 | 83,3 | 3.156,5 | 3,12 | 2.834,4 | 2,88 | 2.362,7 | 2,86 | 2.443,2 | 3,63 |
| 10. Total Pasivos | 2.393,8 | 90.745,6 | 89,79 | 88.890,5 | 90,33 | 74.756,5 | 90,47 | 60.669,0 | 90,26 |
| F. Capital Híbrido | | | | | | | | | |
| 1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como | n.a. | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como | n.a. | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| G. Patrimonio | | | | | | | | | |
| 1. Acciones Comunes | 258,7 | 9.805,7 | 9,70 | 8.992,6 | 9,14 | 7.354,4 | 8,90 | 3.748,5 | 5,58 |
| 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 | 13,7 | 518,5 | 0,51 | 518,5 | 0,53 | 518,5 | 0,63 | 2.799,6 | 4,17 |
| 6. Total Patrimonio | 272,3 | 10.324,2 | 10,21 | 9.511,1 | 9,67 | 7.872,9 | 9,53 | 6.548,1 | 9,74 |
| 7. Total Pasivo y Patrimonio | 2.666,2 | 101.069,8 | 100,00 | 98.401,6 | 100,00 | 82.629,4 | 100,00 | 67.217,1 | 100,00 |
| 8. Nota: Indicador Fitch Core Capital | 264,5 | 10.028,0 | 9,92 | 9.235,7 | 9,39 | 7.583,0 | 9,18 | 6.247,6 | 9,29 |
| 9. Nota: Indicador Fitch Capital Elegible | 264,5 | 10.028,0 | 9,92 | 9.235,7 | 9,39 | 7.583,0 | 9,18 | 6.247,6 | 9,29 |

Banco BHD
Resumen Analítico

| | 31 mar 2011 | 31 dic 2010 | 31 dic 2009 | 31 dic 2008 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Parcial | Fin periodo | Fin Periodo | Fin periodo |
| A. Indicadores de Intereses | | | | |
| 1. Ingreso por Intereses por Préstamos / Préstamos Brutos Promedio | 15,69 | 15,72 | 19,71 | 20,24 |
| 2. Gastos por Intereses sobre Depósitos / Depósitos Promedio | 3,89 | 4,07 | 6,42 | 6,31 |
| 3. Ingresos por Intereses / Activo Productivo Promedio | 13,86 | 12,41 | 15,45 | 14,98 |
| 4. Gasto por Intereses / Pasivos que Devengan Intereses Promedio | 3,56 | 3,28 | 5,06 | 5,12 |
| 5. Ingresos Netos por Intereses / Activo Productivo Promedio | 9,83 | 9,09 | 10,23 | 9,58 |
| 6. Ingresos Netos por Int. - Cargo por Prov. de Préstamos / Activo Prod. Prc | 8,98 | 8,09 | 9,09 | 8,63 |
| 7. Ingresos Netos por Int. - Dividendos acciones preferenciales / Activo Prod. | 9,83 | 9,09 | 10,23 | 9,58 |
| B. Otros Indicadores de la Rentabilidad Operativa | | | | |
| 1. Ingresos No Financieros / Ingresos Brutos | 24,18 | 24,96 | 22,70 | 26,72 |
| 2. Gastos No Financieros / Ingresos Brutos | 59,04 | 60,29 | 62,96 | 60,24 |
| 3. Gastos No Financieros / Activo Promedio | 5,88 | 6,29 | 6,99 | 6,46 |
| 4. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Patrimonio Promedio | 41,03 | 44,35 | 43,96 | 47,11 |
| 5. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activo Total Promedio | 4,08 | 4,14 | 4,11 | 4,26 |
| 6. Prov. para Préstamos y Títulos Valores / Util. Oper. antes de Prov. | 16,10 | 20,86 | 23,21 | 18,39 |
| 7. Utilidad Operativa / Patrimonio Promedio | 34,42 | 35,10 | 33,76 | 38,45 |
| 8. Utilidad Operativa / Activo Total Promedio | 3,42 | 3,28 | 3,16 | 3,48 |
| 9. Impuestos / Utilidad antes de Impuestos | 16,60 | 11,75 | 7,92 | 14,55 |
| 10. Utilidad operativa antes de Provisiones / activos ponderados por riesgo | 7,25 | 6,93 | 6,54 | 6,55 |
| 11. Utilidad moperativa / Activos ponderados por riesgo | 6,08 | 5,48 | 5,03 | 5,35 |
| C. Otros Indicadores de Rentabilidad | | | | |
| 1. Utilidad Neta / Patrimonio Promedio | 33,25 | 32,43 | 33,85 | 35,74 |
| 2. Utilidad Neta / Activo Total Promedio | 3,31 | 3,03 | 3,17 | 3,23 |
| 3. Fitch Ingreso Integral / Patrimonio Promedio | 33,25 | 32,51 | 33,98 | 35,74 |
| 4. Fitch Ingreso Integral / Activo Total Promedio | 3,31 | 3,04 | 3,18 | 3,23 |
| 5. Utilidad Neta/ Activo Total Promedio +Activo Gestionado Promedio | 3,31 | 3,03 | 3,17 | 3,23 |
| 6. Utilidad neta/ Activos ponderados por riesgo | 5,87 | 5,07 | 5,04 | 4,97 |
| 7. Fitch Ingreso Integral / Activo ponderado por riesgo | 5,87 | 5,08 | 5,06 | 4,97 |
| D. Capitalización | | | | |
| 1. Fitch Capital Elegible / Riesgo Ponderado Regulatorio | 17,86 | 17,19 | 16,58 | 15,42 |
| 2. Fitch Capital Elegible/ Ponderados por riesgo | 17,86 | 17,19 | 16,58 | 15,42 |
| 3. Patrimonio Común Tangible / Activos Tangibles | 9,95 | 9,41 | 9,21 | 9,34 |
| 4. Indicador Tier 1 de Capital Regulatorio | 11,34 | 11,85 | 11,28 | 10,10 |
| 5. Total Indicador de Capital Regulatorio | 13,01 | 13,71 | 13,91 | 12,09 |
| 6. Indicador Tier 1 de Capital Regulatorio | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 7. Patrimonio / Activos Totales | 10,21 | 9,67 | 9,53 | 9,74 |
| 8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/ Utilidad Neta | n.a. | 47,82 | 47,40 | 47,41 |
| 9. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Fitch Ingreso Integral | n.a. | 47,70 | 47,22 | 47,41 |
| 10. Diviendos en efectivos y compra de acciones/Utilidad Neta | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 11. Utilidad Bruta - Dividendos en Efectivo / Patrimonio Total | 31,94 | 14,94 | 15,39 | 16,18 |
| E. Calidad de Crédito | | | | |
| 1. Crecimiento del Activo Total | 2,71 | 19,09 | 22,93 | 19,66 |
| 2. Crecimiento de los Préstamos Brutos | 5,62 | 17,74 | 16,39 | 26,43 |
| 3. Crecimiento de los Préstamos Brutos | 1,95 | 1,94 | 1,74 | 1,85 |
| 4. Reservas para Préstamos Vencidos / Créditos Brutos | 4,71 | 4,77 | 5,06 | 5,29 |
| 5. Reservas para Préstamos Vencidos / Préstamos Vencidos | 241,43 | 245,46 | 291,25 | 286,66 |
| 6. Préstamos Vencidos - Reservas para Préstamos Vencidos / Patrimonio | -13,24 | -13,92 | -16,81 | -18,00 |
| 7. Cargo por Provisión de Préstamos / Préstamos Brutos Promedio | 1,36 | 1,78 | 1,93 | 1,60 |
| 8. Castigos Netos / Préstamos Brutos Promedio | n.a. | 1,38 | 1,71 | 0,83 |
| 9. Préstamos Vencidos + Act. Adjud. / Préstamos Brutos + Activos Adjud | 2,92 | 3,14 | 1,81 | 2,11 |
| F. Fondeo | | | | |
| 1. Préstamos / Depósitos | 60,58 | 67,09 | 60,41 | 63,27 |
| 2. Activos Interbancarios / Pasivos Interbancarios | 419,43 | 219,80 | 289,37 | 302,07 |
| 3. Depósitos de clientes/ Total Derivados de financiamiento excluidos | 93,30 | 81,19 | 91,03 | 92,85 |

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://www.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](http://www.fitchratings.com). LAS CALIFICACIONES PUBLICAS, 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 INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.

Derechos de autor © 2011 por Fitch, 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 afirmó 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 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, 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 disseminación 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.