



RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma Calificaciones de Banco López de Haro; Perspectiva Estable

Thu 20 Aug, 2020 - 5:30 PM ET

Fitch Ratings - Santo Domingo - 20 Aug 2020: Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo del Banco López de Haro, S.A. (BLH) en 'BBB(dom)' y 'F3(dom)' respectivamente. La Perspectiva de largo plazo es estable. El detalle de las calificaciones se presenta al final de este comunicado.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Fitch prevé un incremento en el riesgo por el entorno operativo más desafiante en el corto y mediano plazo por los impactos económicos de la crisis por coronavirus en República Dominicana, los cuales que podrían resultar en un deterioro de la calidad de la cartera y rentabilidad de BLH. Fitch también considera el debilitamiento de las condiciones económicas reflejadas en una contracción de la economía de al menos 5.0% en 2020 y espera un deterioro en el perfil crediticio del banco debido a la exposición que tiene al sector de construcción y comercio, los cuales se han afectado en la coyuntura actual. La Perspectiva es Estable ya que Fitch opina que el nivel de

los indicadores, incluso con los impactos negativos esperados, se mantendrán consistentes con las calificaciones actuales del banco.

Las calificaciones nacionales de BLH son influenciadas altamente por el perfil de la compañía que consideran su franquicia limitada en términos de participación de mercado por tamaño de activos y las concentraciones en el balance. Fitch también contempla la rentabilidad como un factor de importancia alta para apoyar la capitalización del banco.

BLH es un banco de nicho, enfocado en el segmento comercial corporativo, con una participación de mercado limitada de 0.7% por activos, debido a los niveles altos de concentración y competencia en el sistema financiero dominicano. El banco tiene concentraciones moderadas, tanto activas como pasivas, y una sensibilidad importante ante cambios en el entorno o deterioros en sus deudores mayores. No obstante, esta concentración es similar a la de sus pares locales (bancos medianos) y consistente con su modelo de negocios.

Hasta 2019 la rentabilidad de BLH había progresado paulatinamente gracias a la mejora en la generación de ingresos, un control adecuado de gastos, la disminución de costos de fondeo y un ingreso por intereses de cartera relativamente estable. No obstante, dada la crisis por coronavirus, durante 2020 los ingresos evidencian una dinámica menor y los gastos operativos aumentaron, lo que derivó en una reducción en los indicadores de rentabilidad y, por ende, una caída del indicador de utilidad operativa sobre activos totales (se redujo a 1.2% a junio de 2020 desde 1.5% al cierre del 2019); este indicador compara por debajo del promedio del sistema y de algunos de sus pares locales. Fitch espera que los niveles de rentabilidad del banco y del sistema se presionen ante costos mayores de crédito y un margen menor de interés.

Al cierre de 2019 y durante 2020 el indicador de morosidad evidenció deterioros, producto de que el banco es altamente sensible al deterioro de sus deudores mayores dado su modelo de negocios corporativo, con un nivel de concentración de cartera importante (los 20 principales deudores representan 25.4% de la cartera total) y a la crisis del coronavirus. A junio de 2020 el indicador de calidad de cartera regulatorio fue de 2.64% desde 1.34% del cierre de 2019; lo cual evidencia una tendencia al alza en la morosidad y una caída en la cobertura de reservas de cartera vencida, situación que ocurrió a nivel sistémico. Fitch espera que los indicadores de calidad de cartera sean afectados por una capacidad menor de pago de los deudores, en especial por su exposición a sectores afectados en la coyuntura actual como

construcción (23.74% del total de la cartera comercial a diciembre de 2019), comercio (7.2% de la cartera comercial) y hoteles y restaurantes (7.4% de la cartera comercial).

A marzo de 2020 el indicador de capital base según Fitch sobre activos ponderados por nivel de riesgo de 12.99% es razonable para los riesgos del banco. Los mismos son un reflejo de la política del banco de capitalizar la mayoría de las utilidades. A junio de 2020 se evidenciaron ciertas presiones en los indicadores de capitalización, producto principalmente de la expansión del balance (indicador de patrimonio común tangible a junio de 2020: 8.15%; marzo de 2020: 8.93%; diciembre de 2019: 9.37%). Fitch considera conservador el compromiso de los accionistas reflejado en la reinversión de casi la totalidad de utilidades a través de los diferentes ciclos, lo que ha contribuido con el sostenimiento de la solvencia de la entidad. Asimismo observará las métricas de absorción de pérdidas en el entorno operativo menos benigno.

La estructura del fondeo de BLH es adecuada, ya que proviene principalmente de captaciones del público (97%). Con respecto a la liquidez, esta también se encuentra en niveles adecuados. El indicador de préstamos sobre depósitos se ha mantenido estable y mejoró a 73.41% a junio de 2020. A junio de 2020 el indicador de disponible más inversiones sobre depósitos fue de 38%, lo cual se complementa con la disponibilidad de recursos adicionales mediante líneas de crédito con bancos locales que mantiene el banco.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

--las calificaciones podrían ser presionadas por un deterioro significativo en los indicadores de calidad de activos y rentabilidad debido a la interrupción de la actividad económica derivado de la pandemia por coronavirus;

--las calificaciones podrían disminuir si un deterioro de la calidad de la cartera que redujese la capacidad del patrimonio para absorber pérdidas inesperadas, medido en un indicador de capital base según Fitch sostenidamente por debajo de 11%, junto con un indicador de rentabilidad operativa sobre Activos Ponderados por Nivel de Riesgo (APNR) inferior.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

--las calificaciones podrían incrementar si BLH evidenciara mejoras sostenidas de capital, acompañadas por aumentos en la rentabilidad que, a la vez, conservasen la calidad buena de su cartera.

PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud de los emisor(es), entidad(es) u operadora(s) calificado(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Criterios aplicados en escala nacional

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Junio 8, 2020);

--Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 18, 2019).

RATING ACTIONS

ENTITY/DEBT	RATING		PRIOR
Banco Multiple Lopez de Haro, S.A. (BLH)	ENac LP	BBB(dom) Rating Outlook Stable	Afirmada BBB(d Outloc
	ENac CP	F3(dom)	Afirmada F3(don

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Liza Tello Rincon

Associate Director

Analista Líder

+57 1 484 6770

Fitch Ratings Colombia

Calle 69 A No. 9-85 Bogota

Larisa Arteaga

Director

Analista Secundario

+1 809 563 2481

Theresa Paiz-Fredel

Senior Director

Presidente del Comité de Clasificación

+1 212 908 0534

MEDIA CONTACTS**Elizabeth Fogerty**

New York

+1 212 908 0526

elizabeth.fogerty@thefitchgroup.com

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/centralamerica.

APPLICABLE CRITERIA[Metodología de Calificación de Bancos \(pub. 18 Sep 2019\)](#)[Bank Rating Criteria \(pub. 28 Feb 2020\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)[National Scale Rating Criteria \(pub. 08 Jun 2020\)](#)[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(pub. 08 Jun 2020\)](#)**ADDITIONAL DISCLOSURES**[Solicitation Status](#)[Endorsement Policy](#)**ENDORSEMENT STATUS**

Banco Multiple Lopez de Haro, S.A.(BLH)

-

DISCLAIMER

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE:

WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB

WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/CENTRALAMERICA. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CODIGO 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 ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNION EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

[READ LESS](#)

COPYRIGHT

Derechos de autor © 2020 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”.

Fitch Ratings, Inc. está registrada ante la Comisión de Valores de EE.UU. (U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización que Califica Riesgo Reconocida Nacionalmente (Nationally Recognized Statistical Rating Organization) o NRSRO por sus siglas en inglés. Aunque algunas de las agencias calificadoras subsidiarias de NRSRO están listadas en el apartado 3 del Formulario NRSRO y, como tal, están autorizadas a emitir calificaciones en nombre de la NRSRO (favor de referirse a <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están listadas en el Formulario NRSRO (no NRSRO) y, por lo tanto, las calificaciones

emitidas por esas subsidiarias no se realizan en representación de la NRSRO. Sin embargo, el personal que no pertenece a NRSRO puede participar en la determinación de la(s) calificación(es) emitida(s) por o en nombre de NRSRO.

[READ LESS](#)

SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

ENDORSEMENT POLICY

Fitch's approach to ratings endorsement so that ratings produced outside the EU may be used by regulated entities within the EU for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU Regulation with respect to credit rating agencies, can be found on the [EU Regulatory Disclosures](#) page. The endorsement status of all International ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for all structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.

[Banks](#) [Latin America](#) [Central America](#) [Dominican Republic](#)

