

Banco Múltiple López de Haro, S.A.

Factores Clave de Calificación

Perfil de Compañía con Enfoque Comercial: Banco Múltiple López de Haro, S.A. (BLH) es un banco de nicho orientado a atender empresas medianas y grandes, así como a clientes particulares de ingresos medios y altos, a los cuales ofrece productos personalizados. A marzo de 2021, la participación de BLH en activos era de 0.7% y 1.5% en captaciones dentro del sistema bancario dominicano. La cartera total del banco representó 0.9% del sistema.

Desempeño Financiero Estable: Fitch considera que el desempeño financiero de BLH ha mostrado estabilidad en medio de la coyuntura económica actual. La agencia espera que los niveles de rentabilidad del banco se mantengan alineados con el promedio histórico en 2021, considerando que las presiones relacionadas con el gasto por provisiones deberían ser menores que las de 2020. El indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) de 1.6% a diciembre de 2020 (2019: 1.9%) presentó una ligera contracción, asociada principalmente con el costo de crédito mayor, mientras que al cierre del 1T21 este indicador mejoró hasta 2.6%. Dicho resultado denota la menor presión generada en el banco por cargos de provisiones y ha contribuido a mitigar el margen financiero menor.

Morosidad Deteriorada: La calidad de activos de BLH se deterioró significativamente en 2020, producto de la sensibilidad de esta al entorno operativo (EO) retador y a deterioros en sus mayores deudores, dada la concentración importante de la cartera comercial. En opinión de Fitch, la cartera podría presentar posibles presiones provenientes de mayores deterioros en su cartera de crédito comercial, la cual tiene concentraciones relevantes. El indicador de mora superior a 90 días a cartera total fue de 3.3% al cierre del 1T21, por encima del de sus pares más cercanos y del promedio del sistema financiero de 1.9%. La agencia considera que la cobertura de reservas para créditos vencidos de 80% al 1T21 es baja para el EO actual.

Capitalización Sostenida: Fitch espera que los niveles de capitalización del banco permanezcan estables, conforme este mantenga su compromiso de reinversión de la mayor parte de las utilidades. Además, la agencia monitoreará las métricas de absorción de pérdidas en caso de cualquier posible deterioro adicional en el entorno operativo. El Capital Base según Fitch sobre APR fue de 13.8% a marzo de 2021, superior al promedio de los cuatro últimos años de 12.8%, el cual, en opinión de Fitch, es adecuado al considerar el riesgo de concentración de la cartera. Sin embargo, el indicador de capital tangible sobre activo tangible disminuyó a 7.8% en el 1T21 desde 9.9% en 2019, resultado del crecimiento significativo de los activos.

Fondeo y Liquidez Buenos: Fitch no prevé presiones en los niveles de liquidez en el futuro cercano. La estructura del fondeo de BLH es buena y estable, ya que proviene principalmente de captaciones del público (93.6%). La liquidez, reflejada en el indicador de préstamos a depósitos de 65.2% a marzo de 2021, también es adecuada y se ha beneficiado del crecimiento significativo en la captación del banco durante 2020.

Sensibilidades de Calificación

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

- mejoras sostenidas en los niveles de capitalización del banco, acompañadas por aumentos en la rentabilidad que, a la vez, conserven la calidad razonable de su cartera.

Calificaciones

Escala Nacional	
Nacional, Largo Plazo	BBB(dom)
Nacional, Corto Plazo	F3(dom)

Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

Metodologías Aplicables

Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 2019);

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Dic 2020).

Publicaciones Relacionadas

Tendencias de los Entornos Operativos Bancarios para Mercados Fronterizos de Latinoamérica en 2021 (Feb 2021).

Información Financiera

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

	31 Mar 2021	31 Dec 2020
Total de Activos (USD millones)	318.7	293.5
Total de Activos (DOP millones)	18,186.4	17,087.2
Total de Patrimonio (DOP millones)	1,419.3	1,381.8

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, SIB y BLH.

Analistas

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

Liza Tello Rincón
+57 1 443 3750
liza.tellorincon@fitchratings.com

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

- deterioro significativo en los indicadores de calidad de activos y rentabilidad en medio del entorno operativo y económico desafiante;
- caída sostenida del Capital Base según Fitch a APR por debajo de 11%.

Cambios Relevantes

Entorno Operativo Retador

La perspectiva del sector bancario dominicano para 2021 es negativa. Refleja la expectativa de Fitch de la desafiante recuperación económica de 8.0% para el país en 2021, luego de una contracción económica profunda de 6.7% en 2020. La recuperación de algunos de los sectores económicos más afectados por la crisis es aún incierta, en particular en los de consumo, comercio, y hoteles y restaurantes. Además, el desempleo es alto (7%) y los cierres de empresas y pérdidas de puestos de trabajo son más pronunciados entre las pequeñas empresas y las informales. En opinión de Fitch, estos factores continuarán pesando en el desempeño financiero de los bancos, particularmente en la calidad y rentabilidad de los activos.

Los períodos de gracia para los préstamos estuvieron vigentes de manera general en los tres meses iniciales del confinamiento por la pandemia en el país; sin embargo, los préstamos reestructurados todavía están presentes. Fitch espera ver un deterioro mayor en la calidad de los activos a medida que madure la cartera reestructurada. El regulador dominicano extendió un período de gracia de 33 meses a partir de abril de 2021 para crear cualquier déficit de provisiones que pueda surgir de un deterioro mayor de la calidad de los activos.

Fitch espera que, en 2021, la dinámica de recuperación económica impulse el crecimiento crediticio y el desempeño financiero. La expansión crediticia baja (2020: 2.5%) seguirá influenciada por la demanda débil de préstamos minoristas, la recuperación lenta de algunos sectores afectados por la crisis y los estándares de originación más conservadores de la banca.

En 2021, los bancos deberán equilibrar el crecimiento del crédito y la generación de ingresos con el riesgo crediticio. Fitch espera que la mayoría de los bancos mantenga estándares de originación conservadores, ya que la capacidad de pago de los clientes se vio afectada, dada la contracción económica. En opinión de Fitch, durante 2021, la calidad de los activos se deteriorará aún más debido a la maduración de la cartera con reestructuración, el aumento del desempleo, el cierre de pequeñas empresas y la suspensión de los programas de ayuda del Gobierno. Fitch observará la cartera reestructurada temporal (diciembre 2020: 2% del total de préstamos) que iniciará en 2021.

Aunque la mayoría de los bancos creó prudentemente provisiones voluntarias para pérdidas crediticias en 2020, estas seguirán influyendo en la rentabilidad. Fitch espera que la rentabilidad se mantenga sólida, aunque compensada por la presión sobre los márgenes debido a las menores tasas de interés del mercado, el crecimiento crediticio bajo y el mayor aprovisionamiento.

La mejora en la métrica de capital regulatorio de los bancos dominicanos refleja la metodología revisada para evaluar el riesgo de mercado, la cual resultó en activos ponderados por riesgo más bajos. Fitch cree que la capacidad de absorción de pérdidas evaluada, junto con las provisiones para pérdidas crediticias para préstamos deteriorados, será menor en 2021, pero seguirá siendo adecuada.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Franquicia Pequeña con Enfoque de Nicho

A marzo de 2021, BLH cuenta tiene una participación de 0.7% y 1.5% por activos y captaciones, respectivamente, en el sistema bancario dominicano. Al mismo período, la cartera total del banco

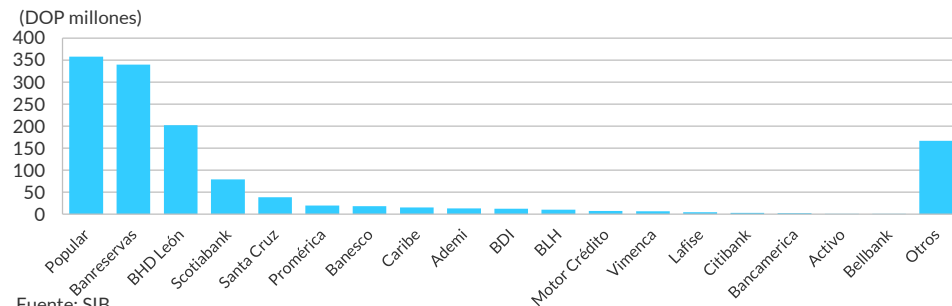
representó 0.9% del sistema. Fitch considera que la franquicia de BLH es pequeña y limitada, aunque superior a la de los bancos más pequeños, considerando su participación en el sector comercial, cuyo segmento es altamente competido. Al cierre del 1T21, el banco contaba con 12 sucursales: seis en el área metropolitana y seis en el interior.

El modelo de negocios de BLH se enfoca en el otorgamiento de crédito a clientes comerciales, así como a clientes de consumo, a los cuales les ofrece principalmente créditos de nómina e hipotecarios. La cartera de crédito representó 55.8% de los activos totales a marzo del 2021, siendo su activo más importante. Dado lo anterior, su principal fuente de ingresos el margen de interés neto, el cual representó 72% de los ingresos brutos del banco al 1T21.

La cartera de BLH estaba compuesta principalmente por el segmento comercial (68.8%), seguido por la cartera hipotecaria (21.9%) y la cartera de consumo (9.3%); esta última está completamente atada al segmento corporativo, el cual proviene principalmente de créditos por descuento de nómina. El banco planea mantener su mezcla de cartera, enfocando el crecimiento de su cartera en mayoría en los sectores comerciales e hipotecarios y, en el caso de consumo, concentrar el crecimiento en créditos de nómina. Fitch considera positivo que el modelo de negocios del banco se ha mantenido estable y sin cambios frecuentes a través del tiempo.

Participación de Mercado

Cartera Total del Sistema Financiero Dominicano



Fuente: SIB

Calidad de Administración Buena

La calidad de administración de BLH es buena, la cual también ha demostrado estabilidad. El consejo de administración del banco se compone de ejecutivos con experiencia amplia y de trayectoria larga en el sistema financiero, así como en el banco.

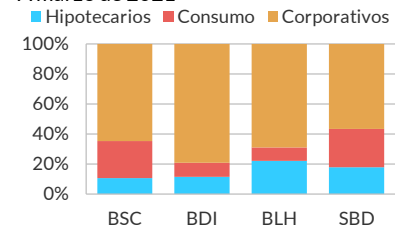
Las prácticas de gobierno corporativo de BLH son adecuadas y acordes a las prácticas y medidas regulatorias del mercado sólidas. La estructura de gobierno corporativo cuenta con un marco legal en cumplimiento con las directrices de gobierno corporativo dictadas por el regulador en 2007. En opinión de Fitch, la participación del consejo de administración en la toma de decisiones refuerza los órganos de dirección y control del banco. Las operaciones son vinculadas y los créditos a estas partes están sujetos a los límites establecidos por la regulación. Al cierre de marzo de 2021, la cartera de créditos a partes vinculadas representó 43% del patrimonio neto del banco (2020: 42%).

Con respecto a la planeación estratégica para 2021 y 2022, el banco incorporó la crisis actual y definió tres objetivos estratégicos principales, mejorar la composición de pasivos a través de la captura de depósitos de bajo costo, aumentar la rentabilidad sin afectar la calidad de activos y aumentar su cartera, buscando diversificar la composición de la cartera, la cual se mantendrá enfocada en la parte comercial.

El banco cuenta con diversas iniciativas comerciales para 2021, entre las que destaca el aumento de las cuentas corrientes y de ahorro, el incentivo del uso de la plataforma de canales alternos (*ibanking* y aplicación móvil); incremento de las colocaciones y diversificación de la composición de la cartera de crédito con una mayor participación en el sector hipotecario. Además, se enfoca el concentrar al sector de consumo en préstamos de nómina y tarjeta de crédito, incrementar la

Composición de Cartera

A marzo de 2021



BSC – Banco Múltiple Santa Cruz. BDI – Banco BDI. SBD – Sistema Bancario de la República Dominicana.

Fuente: SIB

cartera de crédito en moneda extranjera, así como desarrollar e incentivar las ventas cruzadas para completar el portafolio de productos y servicios del banco.

La ejecución del banco es adecuada, no obstante, presentó un bajo rendimiento en la generación del resultado neto, el cual, en la opinión de la agencia, es altamente sensible al entorno operativo y puede verse limitada por su posición competitiva. A marzo del 2021, el crecimiento de los activos, pasivos y de los resultados del banco se mantienen por encima de las expectativas proyectadas para dicho período.

Apetito de Riesgo

BLH cuenta con un apetito de riesgo conservador, reflejado en niveles de morosidad controlados, los cuales son, de manera consistente, inferiores a los del sistema financiero, así como a los de sus pares calificados por Fitch. El comité de gestión integral de riesgos del banco es el encargado de establecer las tolerancias de riesgo, las cuales son aprobadas por el comité ejecutivo y consejo. Entre las responsabilidades del comité, está la generación de reportes periódicos para el monitoreo de las situaciones y acciones con respecto a los riesgos de crédito, operacional, de mercado y liquidez.

Con respecto a las medidas tomadas por López de Haro para aliviar a los deudores en medio de la crisis, el banco se acogió a la normativa de flexibilización de las calificaciones y provisiones de cartera de crédito hasta el 31 de marzo del 2021 y a no considerar vencidas las líneas de crédito hasta 60 días de atraso según la regulación. El comité ejecutivo del banco decidió recibir los requerimientos de flexibilización de pago y modificación de condiciones de los créditos a solicitud de los clientes, los cuales fueron evaluadas por el comité de crédito correspondiente.

La mayor exposición del banco es al riesgo de crédito, generado por su cartera de préstamos la cual representa 55.8% de sus activos totales. Para controlar dicho riesgo, el banco cuenta con metodologías de monitoreo y control del riesgo, dando seguimiento cercano a los indicadores tempranos de deterioro de su cartera. Fitch considera que el banco es altamente conservador en su política de inversiones, al igual que el resto del sistema. BLH cuenta con diversos límites de inversión por sectores e instituciones, los cuales presentan mensualmente al comité de gestión integral de riesgos.

La gestión del riesgo operacional está basada en la normatividad impuesta por la Superintendencia de Bancos. Las herramientas tecnológicas disponibles para la gestión del riesgo operacional están integradas en el core bancario de la institución. El crecimiento de la cartera de BLH fue de 11.5% al cierre del 2020, ligeramente superior al promedio del sistema de 2.5%. Sin embargo, el banco tuvo una ligera contracción de 1.4% (variación diciembre 2020 frente a marzo 2021) en su cartera al cierre de marzo de 2021, principalmente por una contracción en la cartera de consumo y de tarjeta de crédito de 6% y 7%, respectivamente, al cierre de 2020.

BLH cuenta con procedimientos para controlar y monitorear el riesgo de mercado, el cual se compone del monitoreo del valor en riesgo (VaR), así como del monitoreo de la posición neta en moneda extranjera y la gestión de la razón de liquidez ajustada. BLH realiza análisis periódicos de sus factores de riesgo clave, que incluyen el VaR y las pruebas de estrés para movimientos en las tasas de interés y fluctuaciones en las monedas.

El VaR de mercado sobre el patrimonio técnico del banco tuvo un promedio de 45.7%, significativamente por debajo de su límite interno de 75%. Dicha exposición representó 4.1% del Capital Base según Fitch del banco. Fitch considera que el riesgo de mercado se mitiga en parte por la capacidad del banco de ajustar sus tasas; sin embargo, presiones competitivas en el entorno y la concentración en créditos mayoristas del banco podrían generar presiones adicionales en las exposiciones del banco al riesgo de mercado.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	3 meses - 1er trimestre	31 Mar 2021	31 Dic 2020	31 Dic 2019	31 Dic 2018
	USD millones	DOP millones	Cierre de año DOP millones	Cierre de año DOP millones	Cierre de año DOP millones
	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado	No divulgado
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	3	177.2	648.8	608.2	590.6
Comisiones y Honorarios Netos	1	52.9	330.8	212.1	185.9
Otros Ingresos Operativos	0	1.9	-46.8	65.2	30.8
Ingreso Operativo Total	4	232.0	932.9	885.5	807.3
Gastos Operativos	3	171.2	686.4	662.5	589.7
Utilidad Operativa antes de Provisiones	1	60.8	246.5	223.0	217.6
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	0	2.6	92.6	41.3	52.1
Utilidad Operativa	1	58.2	153.8	181.7	165.5
Otros Rubros No Operativos (Neto)	0	-6.8	0.3	0.5	4.0
Impuestos	0	13.9	37.5	44.8	39.8
Utilidad Neta	1	37.5	116.6	137.4	129.6
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
Ingreso Integral según Fitch	1	37.5	116.6	137.4	129.6
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	178	10,142.4	10,280.7	9,222.6	8,214.1
- De los Cuales Están Vencidos	6	337.2	338.2	101.2	53.8
Reservas para Pérdidas Crediticias	5	276.7	281.5	194.0	152.5
Préstamos Netos	173	9,865.7	9,999.2	9,028.6	8,061.7
Préstamos y Operaciones Interbancarias	0	0.0	0.0	0.0	0.0
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	45	2,547.7	1,963.1	905.2	671.6
Total de Activos Productivos	218	12,413.3	11,962.3	9,933.8	8,733.3
Efectivo y Depósitos en Bancos	92	5,271.5	4,556.1	2,854.9	2,101.2
Otros Activos	9	501.6	568.8	485.4	431.8
Total de Activos	319	18,186.4	17,087.2	13,274.1	11,266.3
Pasivos					
Depósitos de Clientes	273	15,556.6	14,522.6	11,375.0	9,703.4
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	19	1,070.3	1,046.7	476.4	262.2
Otro Fondeo de Largo Plazo	0	0.0	0.0	0.0	0.0
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	291	16,626.9	15,569.2	11,851.4	9,965.6
Otros Pasivos	2	140.2	136.1	104.4	140.1
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	25	1,419.3	1,381.8	1,318.3	1,160.6
Total de Pasivos y Patrimonio	319	18,186.4	17,087.2	13,274.1	11,266.3
Tipo de Cambio		USD1 = DOP57.0614	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022	USD1 = DOP50.2762

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, SIB y BLH.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 Mar 2021	31 Dic 2020	31 Dic 2019	31 Dic 2018
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2.6	1.6	1.9	2.0
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	5.9	6.2	6.5	7.0
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	73.8	73.6	74.8	73.1
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	10.9	8.7	11.3	12.1
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	3.3	3.3	1.1	0.7
Crecimiento de Préstamos Brutos	-1.4	11.5	12.3	9.6
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	82.1	83.2	191.7	283.4
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.1	1.0	0.5	0.7
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	13.8	13.1	13.0	12.7
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	7.0	7.5	9.3	9.6
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	4.8	4.5	-7.6	-9.3
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	65.2	70.8	81.1	84.7
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo	93.6	93.3	96.0	97.4
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, SIB y BLH.

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

Calidad de Activos Deteriorada

Fitch considera que el deterioro ha materializado la exposición al riesgo del banco. La calidad de activos de BLH se deterioró de manera importante; el indicador de cartera vencida mayor de 90 días fue de 3.3% al cierre del 2020 desde 1.1% de 2019. Lo anterior fue producto de la crisis actual y a deterioros en sus mayores deudores dada la concentración importante de la cartera comercial. A marzo de 2021, los 20 mayores deudores representaron 28.8% del total de la cartera (2020: 27.85%), lo cual representa un riesgo de concentración; sin embargo, es parte del modelo de negocio del banco.

Con respecto a la crisis BLH optó por limitar la generación de reestructuraciones temporales, por lo cual estas representan menos 1% de la cartera total al cierre de marzo 2021. A esta misma fecha, la cartera que recibió algún tipo de alivio fue de 7.3%, lo cual Fitch considera moderado y compara adecuadamente con respecto a otras entidades.

El deterioro en la cartera disminuyó significativamente el indicador de reservas, el cual se ubicó en 83.2% al cierre del 2020 desde 191.7% de 2019. Los castigos del banco continúan siendo bajos y comparando adecuadamente frente a sus pares (marzo 2021: 0.1% del total de la cartera). La cartera corporativa cuenta con una diversificación razonable por sector económico, ya que los sectores de construcción y actividades empresariales representan 24.3% y 18% de la cartera total, respectivamente. Con respecto a la exposición del banco a sectores vulnerables como el turismo y hotelería, esta es baja y representa 6.4% de la cartera total.

Desempeño Financiero Estable

Fitch considera que el desempeño financiero de BLH ha mostrado estabilidad en medio de la coyuntura económica actual. El indicador de utilidad operativa sobre APR de 1.6% a diciembre de 2020 (2019: 1.9%) presentó una ligera contracción asociada principalmente al costo de crédito mayor, mientras que, al cierre del 1T21, este indicador mejoró hasta 2.6%. Dicho resultado denota la menor presión generada en el banco por cargos de provisiones y ha contribuido a mitigar el margen financiero menor. A marzo de 2021, BLH tenía una constitución de 100% de las provisiones exigidas por el REA. Fitch espera que los niveles de rentabilidad del banco se mantengan similares a los de cierres previos, aunque con posibles presiones provenientes de mayores deterioros en su cartera de crédito comercial, la cual cuenta con concentraciones relevantes.

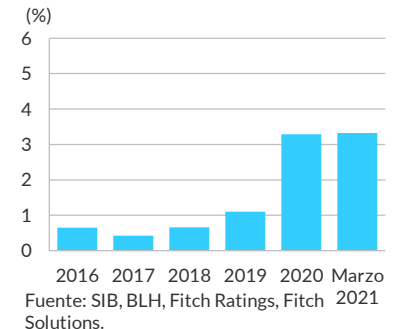
El margen de interés del banco fue de 5.9% al cierre de 1T21, ligeramente por debajo del promedio de 6.7% de los últimos cuatro años e inferior al promedio del sistema de 8% del 1T21. Lo anterior derivó del enfoque del modelo de negocio del banco a créditos comerciales. Por su parte, el gasto por provisiones absorbió únicamente 4.3% del resultado operativo antes de provisiones al 1T21; no obstante, al cierre del 2020, este indicador fue de 37.6% al cierre de 2020, derivado del deterioro creciente en la cartera de crédito del banco. Por su parte, el indicador de eficiencia se mantuvo estable, en niveles cercanos a 74%.

Capitalización Sostenida

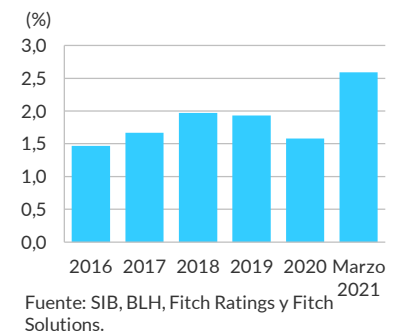
El indicador de Capital de Base según Fitch sobre APR fue de 13.8% a marzo de 2021, superior al promedio de los últimos 4 años de 12.8%, ambos siendo niveles razonables conforme a los riesgos del banco, según Fitch. El indicador de solvencia regulatorio del banco se ubicó en 13.9% al cierre de mayo de 2021, sosteniendo el nivel de 13.96% presentado al cierre de marzo. Fitch considera que dicho nivel es razonable y le otorga una capacidad razonable de absorción de pérdidas al banco y espera que los niveles de capitalización se mantengan estables conforme el banco mantenga su compromiso de reinversión de la mayor parte de las utilidades. Además, monitoreará las métricas de absorción de pérdidas, dada las expectativas de posibles deterioros adicionales del EO.

Fondeo y Liquidez Robustos

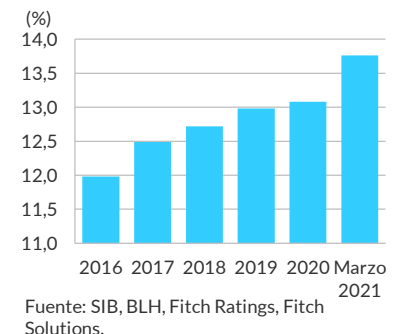
Cartera Vencida/Cartera Bruta



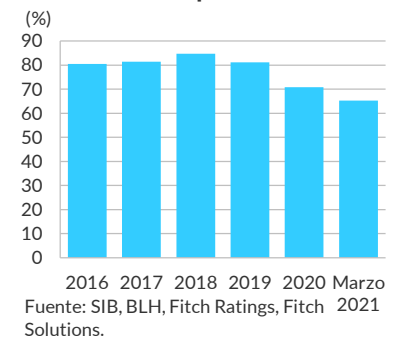
Utilidad Operativa/APR



Capital Base según Fitch/APR



Préstamos/Depósitos



La estructura del fondeo de BLH es buena y estable, ya que proviene principalmente de captaciones del público (93.6%). La liquidez, reflejada en el indicador de préstamos a depósitos de 65.2% a marzo de 2021 también es adecuada y se ha beneficiado del crecimiento significativo en la captación del banco durante 2020. Los 20 principales depositantes del banco representaron 23% del total de captaciones al cierre de marzo de 2021 (1T20: 21.4%), en línea con lo observado en períodos previos y denotan estabilidad.

El banco cuenta con un plan de contingencia de liquidez, el cual considera situaciones internas y externas que pudieran detonar su aplicación. Ante una materialización crítica el riesgo de liquidez el banco irá agotando los recursos según la capacidad de realización inmediata. Asimismo, el banco cuenta con líneas de contingencia para cubrir descalces de liquidez.

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

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 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 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 PARA EL CUAL EL ANALISTA LÍDER TENGA SEDE EN UNA COMPAÑÍA DE FITCH RATINGS REGISTRADA ANTE ESMA O FCA (O UNA SUCURSAL DE DICHA COMPAÑÍA) SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH RATINGS.

Derechos de autor © 2021 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".