

	Dic.2024	Ene.2025
Solvencia	-	A
Perspectivas	-	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 22 ⁽¹⁾	Dic. 23 ⁽¹⁾	Sep.24 ⁽²⁾
Activos totales	20.383	23.368	25.332
Cartera de créditos neta	11.642	14.222	15.050
Inversiones	1.985	2.564	2.310
Pasivo exigible	18.085	20.667	22.100
Obligaciones subordinadas	0	0	0
Patrimonio	2.082	2.439	2.797
Ingreso operacional total	1.297	1.605	1.323
Gasto por provisiones	-15	-42	0
Gastos operativos	-778	-945	-803
Resultado operacional	503,7	617,7	519,7
Resultado antes de impuesto	514	760	536
Utilidad (pérdida) del ejercicio	385	556	389

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB) a menos que se indique otra cosa. (1) Estados financieros auditados. (2) Estados financieros interinos.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 22	Dic. 23	Sep. 24 ⁽⁴⁾
Ingreso operacional total / Activos ⁽¹⁾	6,4%	7,3%	7,2%
Gasto en provisiones / Activos	0,1%	0,2%	0,0%
Gastos operativos / Activos	3,8%	4,3%	4,4%
Resultado operacional / Activos	2,5%	2,8%	2,8%
Resultado antes de impuesto / Activos	2,5%	3,5%	2,9%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	1,9%	2,5%	2,1%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio	18,5%	24,6%	19,8%
Cartera vencida ⁽²⁾ / Cartera bruta	0,5%	0,2%	1,1%
Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾	3,4 vc	8,3 vc	1,6 vc
Índice de Solvencia ⁽³⁾	12,9%	12,1%	15,0%
Total depósitos / Pasivo exigible	95,6%	93,4%	95,0%

(1) Índices a diciembre de 2023 y a septiembre de 2024 sobre activos totales promedio cuando corresponda. Para 2022, considera activos totales. (2) Incluye cartera en cobranza judicial. (3) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (4) Indicadores a septiembre de 2024 anualizados.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

Principales Factores Evaluados					
	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

OTROS FACTORES

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual.

Analista: Nadia Calvo
Nadia.calvo@feller-rate.com

FUNDAMENTOS

La calificación de Banco Múltiple López de Haro, S.A. (BLH) está impulsada por la calidad de su cartera de créditos. La evaluación de Feller Rate considera un modelo de negocios bien establecido, con un tamaño pequeño en el sistema financiero y una estrategia consistente que sustenta su perfil financiero general.

El modelo de negocios de BLH está bien establecido, con una diversificación moderada que deriva en una generación de ingresos consistente. Ofrece una amplia gama de servicios bancarios, con un enfoque principalmente hacia el segmento corporativo. Su franquicia, sin embargo, es pequeña, con participaciones de mercado por activos y depósitos cercanas a 0,8%, respectivamente, del total del sistema financiero local.

La capacidad de generación de BLH muestra una evolución favorable en los últimos tres cierres, que se refleja en el indicador de utilidad operativa sobre activos totales promedio, que pasó de 1,0% en 2020 a 2,8% en septiembre de 2024. Esta tendencia ha sido impulsada por el mayor volumen de negocios, una gestión apropiada del margen financiero en un entorno de tasas de interés altas y gastos en provisiones y operativos controlados.

BLH mantiene una adecuada capacidad de absorción de pérdidas, acorde con el tamaño de sus operaciones. El patrimonio del banco, en términos nominales, ha mostrado una tendencia a fortalecerse, impulsado por la generación interna de capital, la cual ha experimentado un desempeño favorable en el último tiempo. El índice de solvencia se situó en 15,0% a septiembre de 2024 (12,1% en 2023), a pesar del fuerte crecimiento de su cartera de créditos, proporcionando colchones adecuados por encima de los requisitos regulatorios (10%).

El apetito de riesgo conservador de BLH, acompañado de una gestión adecuada del riesgo de crédito, se traduce en indicadores consistentemente buenos de calidad de activos. La cartera vencida a septiembre de 2024 fue de 0,05%, llegando a 1,1% si se ajusta por castigos y cobro judicial, con una cobertura de provisiones superior a 30 veces que, además, cuenta con respaldo de garantías en más del 85% de la cartera.

La estructura de fondeo se ha mantenido estable, compuesta principalmente por depósitos del público que, a septiembre de 2024, ponderaban 95% del fondeo total. Además, dispone de líneas con el Banco Central (FLR) y cuenta con líneas con entidades financieras locales que se encuentran disponibles en su totalidad. La liquidez se mantiene en un buen nivel. Los activos líquidos cubren un 46% de los depósitos y están compuestos por efectivo e instrumentos de buena liquidez y calidad crediticia.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas asignadas a la calificación de BLH son "Estables". Estas consideran su modelo de negocios consistente, que conlleva una generación de ingresos creciente, aunque con un tamaño relativo pequeño. Asimismo, incorpora un perfil financiero estable, caracterizado por una rentabilidad mejorada, capitalización adecuada a su perfil, métricas de calidad consistentemente buenas y un fondeo y liquidez moderados.

- Un alza de calificación podría darse ante el fortalecimiento sostenido de la escala de sus operaciones, junto a la mejora del índice de solvencia por sobre el promedio de la banca.
- La calificación podría bajar por un deterioro sostenido de su índice de solvencia.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- BLH mantiene una calidad de activos robusta, con un bajo nivel de cartera vencida y una cobertura adecuada de reservas para créditos vencidos que compara mejor que el promedio de la banca múltiple.
- Niveles de liquidez buenos que permiten absorber pérdidas inesperadas más fácilmente y reduce la necesidad de recurrir al mercado de capitales para obtener financiamiento, lo que beneficia la estructura de costos.

RIESGOS

- Estructura de fondeo basada en depósitos lo que, en un entorno de tasas de interés altas, incrementa los costos de captación.
- Menor escala relativa y alta competencia en la industria pueden presionar sus márgenes operacionales.

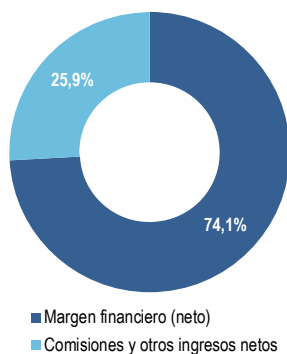
PROPIEDAD

La propiedad del banco, hasta septiembre de 2024, está en manos de 77 accionistas privados, compuesto tanto por personas naturales como jurídicas (en una proporción de 60/40), que han invertido en la institución a lo largo de los años. Del grupo de accionistas, 9 poseen la mayoría de las acciones, destacando la familia Rodríguez Copello, quien controla cerca del 50% de la propiedad accionaria de Banco López de Haro (BLH).

A septiembre de 2024, el banco mantenía un patrimonio de RD\$2.797 millones, con capital social autorizado compuesto de 25 millones de acciones ordinarias y nominativas.

DISTRIBUCIÓN INGRESO OPERACIONAL TOTAL

septiembre de 2024



(1) Ingresos financieros menos gastos financieros. (2) Comisiones y otros ingresos netos, comisiones por servicios e ingresos por cambios netos y resultado neto de activos financieros a valor razonable.

PERFIL DE NEGOCIOS: ADECUADO

BLH es una entidad relevante en el sector, compensa su menor tamaño con un enfoque en la calidad del servicio y la innovación tecnológica.

MODELO DE NEGOCIOS

Banco Múltiple López de Haro (BLH) fue fundado en 1986. Desde sus inicios como sociedad financiera, ha evolucionado significativamente, convirtiéndose en un banco múltiple en 2007. A lo largo de los años, BLH ha mostrado un crecimiento sostenido, consolidando su operación en el sistema financiero. La entidad ofrece una amplia variedad de servicios y productos financieros a través de una red moderada de 15 agencias. Además, amplía su cobertura gracias a sus servicios de banca en línea y móvil, y al afiliarse a una extensa red de cajeros automáticos.

El perfil de negocios de BLH se caracteriza por su estabilidad a lo largo de los ciclos económicos. Su estrategia, consistente a largo plazo, ha buscado mejorar la rentabilidad y mantener una alta calidad de cartera. El enfoque principal de BLH está dirigido hacia clientes corporativos y empresariales (69% del portafolio de créditos), aunque también atiende al segmento minorista a través de créditos hipotecarios y de consumo. La generación de ingresos proviene principalmente de operaciones relacionadas con su cartera de crédito que representó 59,4% de los activos, a septiembre de 2024, y de sus inversiones (9,1%).

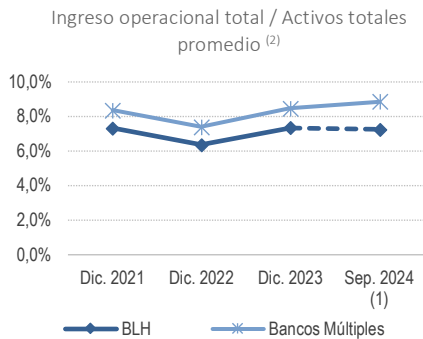
ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

La definición de los objetivos estratégicos de BLH ha estado alineada al modelo de negocio y se ha traducido en un perfil financiero adecuado. El banco busca generar una mejor rentabilidad gracias a un mayor volumen de negocios, la optimización de sus costos operativos y de eficiencia. Se enfoca, además, en mantener una calidad de activos robusta, gracias a rigurosos estándares de colocación y seguimiento, adoptando un enfoque conservador en la gestión de su portafolio de inversiones.

Asimismo, el banco quiere incrementar su presencia en el mercado mediante la ampliación de su base de clientes, tanto en préstamos como depósitos, reduciendo las concentraciones. Este proceso de expansión se complementa con una estrategia de diversificación de sus fuentes de ingresos, con el objetivo de aumentar sus resultados a través de actividades como la compra y venta de divisas y generación de comisiones por productos financieros. La entidad también considera procesos de innovación y tecnología, fomentando el uso de plataformas digitales y servicios en línea, lo cual le permite mejorar su eficiencia y ofrecer soluciones más ágiles y accesibles a sus clientes.

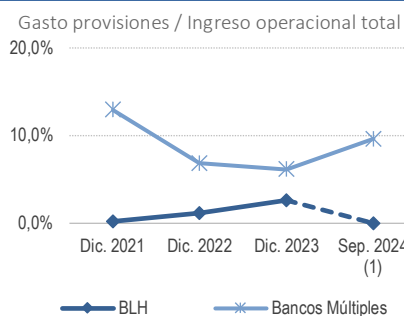
Feller Rate considera que la administración cuenta con un grado adecuado de experiencia en el sector financiero y en los segmentos atendidos. BLH posee un equipo de administración experimentado con funcionarios de larga trayectoria dentro del banco, lo que le permite una ejecución y seguimiento adecuado de sus estrategias. La estructura gerencial sigue un modelo de banca tradicional, organizada en diferentes niveles jerárquicos para garantizar una gestión eficiente de sus operaciones y servicios. Además, la alta gerencia cuenta con 9 comités de apoyo, como ALCO, riesgos, auditoría, tecnología, entre otros, que respaldan la toma de decisiones estratégicas y operativas.

MARGEN OPERACIONAL

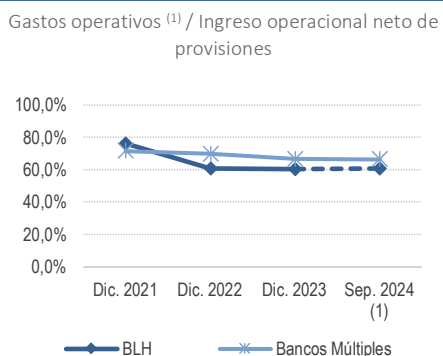


(1) Indicadores a septiembre de 2024 se presentan anualizados.
(2) Para 2022, considera activos totales.

GASTO EN PROVISIONES



GASTOS OPERATIVOS



(1) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

Por la naturaleza de las actividades que desarrolla BLH, los elementos asociados a un buen gobierno se consideran aspectos claves para el análisis de la solvencia.

La estructura de gobierno corporativo de BLH es consistente con su modelo de negocios y con los requerimientos regulatorios. El Consejo de Administración es el órgano máximo de gobierno corporativo del banco, encargado de definir la estrategia a largo plazo, supervisar la gestión de la alta dirección y proteger los intereses de los accionistas. El consejo está compuesto por un grupo de 11 directores y se favorece una participación alta de directores independientes (5). El presidente del consejo, o el presidente ejecutivo, lidera las reuniones y tiene por objetivo asegurar que el banco cumpla con sus metas y regulaciones.

La exposición a préstamos a partes relacionadas se encuentra dentro de los límites definidos, representando 0,3 veces del total de patrimonio y 4,6% de la cartera bruta, favorablemente el 98% de estas operaciones cuenta con garantía real. BLH mantiene altos estándares de ética y transparencia y se adhiere a las regulaciones y mejores prácticas del sector financiero. El banco publica regularmente en su sitio web informes financieros detallados, informes de auditoría, y otros documentos, que proporcionan una visión clara de la salud financiera del banco. Esto incluye también la divulgación y cualquier cambio relevante de políticas.

ENTORNO Y POSICIÓN DE MERCADO

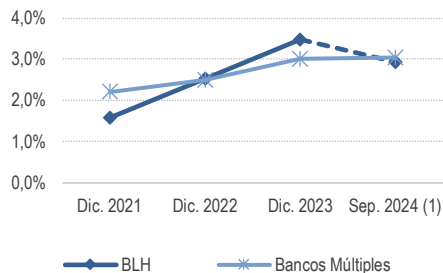
El sistema financiero regulado, considerando a los bancos múltiples, bancos de ahorro y crédito y asociaciones de ahorros y préstamos, está conformado por 40 instituciones que en conjunto tenían activos por \$3.690 mil millones a septiembre de 2024. La cartera de créditos neta era equivalente al 56% de los activos totales. Por tipo de entidad, los bancos múltiples destacan dentro de la industria acumulando activos por el 88,5% del sistema. En tanto, los bancos de ahorro y crédito y las asociaciones representaron un 1,9% y 9,6%, respectivamente.

La industria financiera muestra una importante concentración de los tres bancos múltiples más grandes, los que conviven con un número considerable de bancos medianos y de nicho y otras instituciones financieras, que buscan posicionarse por medio de servicio y experiencia al cliente, atendiendo también a clientes que no son abordados por los bancos más grandes. En general, en el sistema destaca el énfasis en avanzar en transformación digital y en sostener un buen ritmo de crecimiento para no ceder cuota de mercado. En opinión de Feller Rate, el principal desafío para las instituciones está por el lado de ganar eficiencias, aspecto que cobra una mayor relevancia en la medida que los márgenes operacionales se estrechan, así como también es deseable que diversas entidades puedan avanzar en modelos de provisiones que permitan reflejar de mejor forma los riesgos de los portafolios, como son aquellos por pérdidas esperadas.

BLH es un banco de tamaño pequeño dentro del sistema financiero en República Dominicana. Su participación de mercado por total de activos y pasivos era de 0,8% a septiembre de 2024, ubicándose en la 10ª posición. A nivel de cartera crediticia, el banco se ubica en la posición 11, con una participación de 0,9% del total de banco múltiples. En cuanto a los depósitos del público, su presencia tiende a variar por producto. Sin embargo, en depósitos a plazo que es su principal línea, tiene una participación de mercado de 1,25%, ocupando la posición 10, mientras que en ahorro se ubica en la 7ª. Por otra parte, los resultados generados por el banco permiten ubicarlo en el 4º lugar a nivel de rentabilidad antes de impuestos sobre activos promedio (2,9%) y en el 5º lugar

RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽²⁾



(1) Indicadores a septiembre de 2024 se presentan anualizados. (2) Para 2022, considera activos totales.

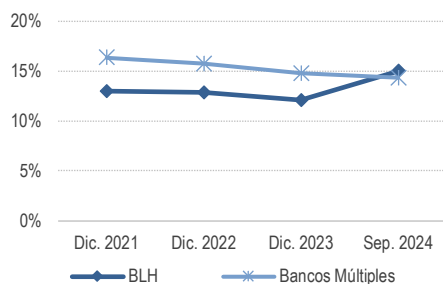
RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 22	Dic. 23	Sep.24
Índice de Solvencia ⁽¹⁾	12,9%	12,1%	15,0%
Pasivo exigible / Patrimonio	8,7 vc	8,5 vc	7,9 vc
Pasivo total ⁽²⁾ / Patrimonio	8,8 vc	8,6 vc	8,1 vc
Dividendos en efectivo / Utilidad neta	4,6%	45,5%	0,0%
Utilidad neta - dividendos / Patrimonio	17,6%	12,4%	18,5%

(1) Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (2) Pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos.

ÍNDICE DE SOLVENCIA

Patrimonio técnico ajustado / Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado



sobre patrimonio promedio (27,1%). Asimismo, el banco destaca por su nivel de eficiencia ocupando el tercer lugar después de banco Popular y Citibank.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: ADECUADO

La capacidad de generación de BLH ha mejorado apoyada en flujos de ingresos mayores por el dinamismo mayor del negocio. Feller Rate estima que la rentabilidad BLH continuará favorecida de la gestión de su margen, su nivel de eficiencia y la calidad buena de su cartera.

La utilidad operativa de BLH continúa mostrando una tendencia de mejora desde 2020. Su indicador de utilidad operativa sobre activos totales promedio pasó de 1,0% en 2020 a 2,8% al tercer semestre de 2024, situándose levemente arriba del promedio del sistema financiero local. El resultado antes de impuestos para 2023 que alcanzó un 3,5% de los activos totales promedio contra 2,5% en 2022, incorpora la ganancia extraordinaria por la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos, de no incluirla el resultado sería de 2,9%, similar al reflejado en septiembre 2024.

La mejorada capacidad de generación de BLH se debe en parte a una mayor actividad económica, que se tradujo en un incremento relevante del volumen de negocio. Además, la generación de ingresos por comisiones ha mostrado una tendencia positiva, impulsada por el dinamismo de la cartera de préstamos, que la administración estima podría mantenerse en niveles similares durante 2025. Por otra parte, el margen financiero ha permanecido relativamente estable en un entorno de tasas altas de interés mientras que el gasto en provisiones se mantiene bajo, reflejando la buena calidad de la cartera. El adecuado control de los gastos operativos se ve reflejado en un índice de eficiencia operativa de 7,2% a septiembre de 2024, que compara favorablemente respecto al promedio de la plaza.

RESPALDO PATRIMONIAL: ADECUADO

Capitalización del banco apropiada para sostener el crecimiento de sus operaciones. El compromiso de los accionistas y una mayor de generación de resultados son clave para acompañar el crecimiento y mejorar los niveles de solvencia.

La posición patrimonial de BLH es apropiada para su perfil de riesgos y cuenta con espacio para absorber el crecimiento esperado del crédito. A septiembre de 2024, el índice de solvencia del banco fue de 11,9%, por debajo de su promedio de los últimos 3 años (2021-2023) de 12,7%, dado que el crecimiento fuerte de la cartera de colocaciones ha superado a la generación interna de capital. BLH cuenta con una política de reparto de dividendos, para asegurar el cumplimiento del índice de solvencia mínimo. El pago de dividendos ha sido por debajo de 5% de la utilidad neta del período, salvo en 2023, a raíz de la utilidad extraordinaria reportada.

El fortalecimiento del patrimonio se ha dado anualmente por la vía de la capitalización de dividendos y por aportes de capital fresco. Para 2024, considera RD\$488,4 millones (2023: RD\$152,2 millones), de los cuales 62% corresponde a dividendos capitalizados y 38% a aportes frescos. En 2023 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, aprobó un aumento de RD\$2.500 millones. El capital del banco tiene un tamaño

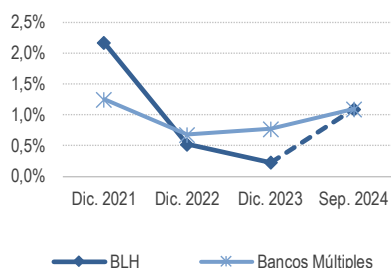
COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 22	Dic. 23	Sep.24 (1)
Crecimiento de colocaciones brutas (2)	12,0%	22,3%	5,6%
Cartera vencida / Colocaciones brutas	0,1%	0,0%	0,0%
Stock de provisiones / Colocaciones brutas	1,8%	1,9%	1,7%
Stock de provisiones / Cartera vencida (3)	3,4 vc	8,3 vc	1,6 vc
Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio	0,1%	0,3%	0,0%
Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio	0,5%	0,5%	0,5%
Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio	3,0%	1,6%	1,4%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	0,0%	0,08%	0,03%

(1) Indicadores a septiembre de 2024 anualizados cuando corresponde. (2) Crecimiento nominal. (3) Incluye cartera en cobranza judicial.

CARTERA VENCIDA

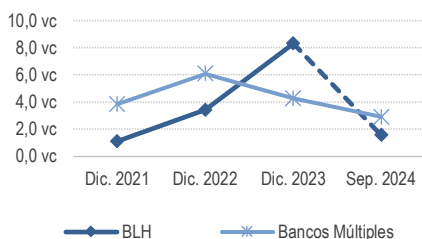
Cartera vencida mayor a 90 días (1) / Colocaciones brutas totales



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

Stock de provisiones para crédito / Cartera vencida mayor a 90 días (1)



(1) Incluye cartera en cobranza judicial.

pequeño con respecto a otras entidades bancarias en el país, las cuales cuentan con una base patrimonial mayor para hacer frente a riesgos potenciales del entorno. Feller Rate espera que los niveles de capital se mantengan en rangos adecuados y con un colchón suficiente que le permita a BLH la absorción de pérdidas potenciales dentro del futuro previsible.

PERFIL DE RIESGO: FUERTE

El perfil de riesgo de BLH se caracteriza por estándares de suscripción prudentes y un apetito en cartera e inversiones conservador. Esto ha derivado en una calidad de activos robusta, que supera notablemente el promedio del sistema.

MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

El perfil de riesgos de BLH es conservador, caracterizado por estándares de originación y seguimiento prudentes en todas las líneas de negocio atendidas y controles de riesgo robustos. La principal exposición se concentra en la cartera crediticia que representa cerca de 60% de los activos totales. Esta se conforma principalmente de segmentos considerados de menor riesgo crediticio relativo, como la cartera corporativa y comercial, que ponderaba 68,5% de las colocaciones totales a septiembre de 2024. Adicionalmente, cuenta con el respaldo de garantías en más de 85% de la cartera total.

El portafolio de inversiones sigue criterios conservadores, con una clara definición de límites. El portafolio tiene una liquidez y calidad crediticia buena, al estar concentrado en un 95% en títulos emitidos por el Banco Central y Ministerio de Hacienda, lo cual favorece su liquidez al estar disponibles para la venta.

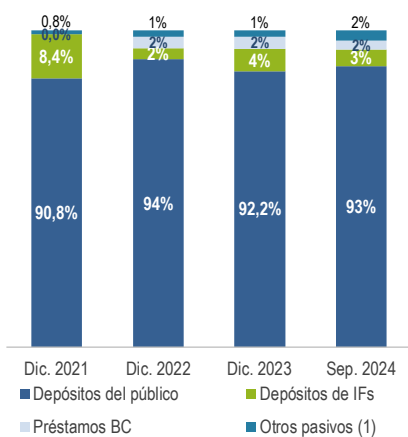
La exposición a riesgos de mercado es acorde a sus operaciones, siendo las exposiciones principales a cambios en las tasas de interés y moneda. A septiembre de 2024, el portafolio se conformó en 56,7% de préstamos en moneda extranjera, de los cuales 81,5% son generadores de divisas. El principal mitigador para el riesgo de tasa es que 89,5% de los créditos están colocado a tasa variable. Además, BLH incluye mediciones de sensibilidad del balance a cambios en las tasas, medido con respecto al patrimonio (VaR), y que se han mantenido dentro de los límites definidos por la entidad. Por otra parte, las pérdidas derivadas de riesgos operativos siguen siendo poco significativas.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Desde 2021, BLH ha experimentado un crecimiento constante en sus activos totales, impulsado por un aumento en la cartera de créditos y de sus inversiones, que refleja una estrategia de expansión prudente y bien gestionada. El crecimiento de las colocaciones se ha dado principalmente en los segmentos corporativo y comercial, considerados de menor riesgo crediticio. La entidad estima para 2025 un crecimiento de su cartera de 16,5%, un nivel que no debería generar presión sobre los niveles actuales de capitalización.

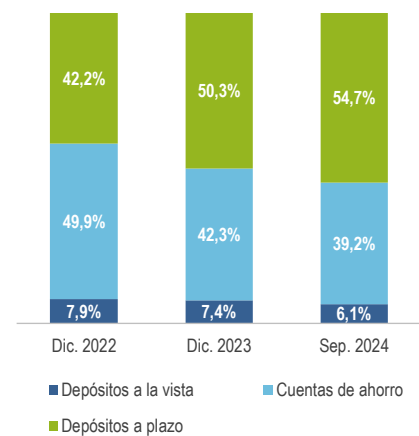
Feller Rate espera que las métricas de calidad de préstamos de BLH sigan en un buen nivel y comparándose favorablemente con sus pares. La cartera vencida se mantiene por debajo de 0,1% y de 1,1% al ajustarla por el portafolio en cobro judicial. De manera favorable tanto los castigos como las reestructuraciones se mantienen bajos, representando menos de 0,1% de la cartera bruta promedio. Es de mencionar que en

COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES



(1) Considera derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamos de valores, otros financiamientos, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital, y otros pasivos.

COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO (1)



(1) No considera intereses por pagar.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 22	Dic. 23	Sep.24
Total depósitos (1) / Pasivo exigible (2)	95,6%	93,4%	95,0%
Cartera de créditos neta / Total depósitos (1)	67,3%	73,7%	71,7%
Crecimiento de los depósitos	6,8%	11,7%	8,7%
Activos líquidos (3) / Total depósitos (1)	48,5%	45,0%	46,0%
Activos líquidos / Activos Totales	41,1%	37,2%	38,1%
LCR (4)	0,0%	250,9%	974,6%
NSFR (4)	n.a.	n.a.	n.a.

(1) Considera depósitos del público. (2) Total de pasivos sin considerar obligaciones asimilables de capital y otros pasivos (3) Efectivo y equivalentes más inversiones. (4) LCR en moneda local. Información provista por el emisor.

octubre se recuperó el saldo en cobranza judicial, por lo que el indicador cerraría en niveles similares a los de 2023.

El riesgo principal de la cartera de préstamos proviene de los niveles de concentración por deudor individual, ya que los 20 mayores deudores representaron a septiembre de 2024, 31.9% de la cartera total y 1.7vc el patrimonio. Sin embargo, este riesgo de deterioro de alguno de estos deudores se mitiga parcialmente por las garantías. Asimismo, BLH mantiene una cobertura de reservas amplia, que desde 2020 supera 1.5vc la cartera vencida.

FONDEO Y LIQUIDEZ: MODERADO

El perfil de fondeo de BLH está basado principalmente en depósitos del público con una alta estabilidad. Los niveles de liquidez permanecen sólidos.

Los depósitos del público han reflejado un crecimiento sostenido, que a septiembre de 2024 fue de 8,7%. A esa misma fecha, estos concentraron el 95% de los pasivos totales, financiando completamente la cartera crediticia. Los depósitos se concentran principalmente en depósitos a plazo (55%), lo que implica un aumento de las presiones en los costos en el contexto de un entorno de tasas de interés altas. El costo del fondeo, medido por la relación entre gastos de intereses a pasivos que devengan intereses, se incrementó a 4,1% desde 1,8% en 2022, lo que se espera que se revierta gradualmente a medida que las tasas tiendan a bajar.

Los depósitos del público muestran una atomización moderada. Los 20 principales depositantes representaron 16.8% de las captaciones (2023: 19%), favorablemente, el banco mantiene una tasa de renovación elevada.

Como fuentes adicionales de liquidez y de diversificación de los pasivos, el banco dispone de líneas de crédito con bancos locales, las cuales se encuentran disponibles casi al 100%. Además, sus activos líquidos, principalmente en forma de efectivo, y cartera de inversiones representaron 38% de los activos totales y cubrían cerca 46% de sus depósitos. Adicionalmente, la entidad registró un indicador de LCR en moneda local de 251% a septiembre de 2024 y de 344% en moneda extranjera, denotando una buena posición de liquidez.

	Ene. 25
Solvencia ⁽¹⁾	A
Perspectivas	Estable
DP hasta 1 año	Cat 1
DP más de 1 año	A

Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. (1) Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados.

Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <https://www.feller-rate.com/w15/nomenclatura.php?pais=DO>

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En millones de pesos dominicanos

	BLH					Sistema ⁽¹⁾
	Dic. 2020 ⁽²⁾	Dic. 2021 ⁽²⁾	Dic. 2022 ⁽²⁾	Dic. 2023 ⁽²⁾	Sep.2024 ⁽³⁾	Sep.2024
Balance General						
Activos totales	17.087	19.470	20.383	23.368	25.332	3.266.870
Cartera de créditos neta	10.083	10.320	11.642	14.222	15.050	1.774.716
Cartera de créditos bruta	10.365	10.581	11.852	14.499	15.315	1.833.142
Cartera vencida ⁽⁴⁾	373	230	61	33	168	20.161
Provisiones para pérdidas crediticias	-281	-261	-211	-277	-266	-58.427
Inversiones	1.985	2.878	1.985	2.564	2.310	827.980
Total activos productivos	12.068	13.198	13.627	16.787	17.360	2.602.696
Fondos disponibles	4.556	5.774	6.396	6.133	7.347	490.798
Activo fijo	66	65	81	155	146	50.126
Otros activos	397	434	280	294	478	123.251
Pasivos totales	11.956	15.705	17.829	18.301	20.930	2.902.632
Pasivos exigibles	11.870	15.588	17.689	18.085	20.667	2.753.814
Obligaciones con el público	11.394	14.204	16.194	17.288	19.307	2.270.768
A la vista	758	963	1.126	1.357	1.435	452.942
De ahorro	3.017	4.749	6.901	8.621	8.149	897.876
A plazo	7.615	8.475	8.156	7.292	9.693	917.868
Otras obligaciones con el público	4	17	11	19	31	2.081
Depósitos de entidades financieras	477	703	602	384	871	238.262
Valores en circulación	0	0	0	0	0	308
Préstamos	0	680	893	413	488	242.776
Con BC	0	679	892	413	488	117.974
Con entidades financieras	0	0	0	0	0	92.503
Otros préstamos	0	1	1	0	1	32.299
Bonos subordinados	0	0	0	0	0	67.529
Otros pasivos ⁽⁵⁾	85	118	140	216	263	82.989
Patrimonio	1.318	1.382	1.642	2.082	2.439	364.237

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique otra cosa. En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Sistema de bancos múltiples (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) Incluye cartera en cobranza judicial. (5) Incluye fondos interbancarios, derivados y contratos de compraventa al contado, obligaciones por préstamo de valores, aceptaciones en circulación, obligaciones convertibles en capital y otros pasivos.

RESUMEN ESTADO DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	BLH					Sistema (1)
	Dic. 2020 (2)	Dic. 2021 (2)	Dic. 2022 (2)	Dic. 2023 (2)	Sep.2024 (3)	Sep.2024
Estado de Resultados						
Ingreso financiero neto	645	905	888	1.143	979	159.121
Otros ingresos operativos netos	288	434	408	462	343	49.080
Ingreso operacional total	933	1.339	1.297	1.605	1.323	208.201
Provisiones del ejercicio	-93	-3	-15	-42	0	-20.203
Ingreso operacional neto de provisiones	840	1.337	1.282	1.563	1.323	187.998
Gastos operativos (4)	-686	-1.019	-778	-945	-803	-125.162
Resultado operacional	154	318	504	618	520	62.836
Otros ingresos (gastos)	0	-28	10	142	16	5.845
Resultado antes de impuesto	154	290	514	760	536	71.295
Impuesto	-38	267	-129	-204	-147	-13.510
Utilidad (pérdida) del ejercicio	117	557	385	556	389	57.785

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SB), a menos que se indique otra cosa. En 2022 comenzó la aplicación gradual de los criterios contables NIIF para la industria. Por ello, algunas cifras publicadas a partir de ese año no son del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Sistema de bancos múltiples (2) Estados financieros auditados. (3) Estados financieros interinos. (4) Considera sueldos y compensaciones al personal; servicios a terceros; depreciaciones y amortizaciones; otras provisiones; y otros gastos.

INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS OPERATIVOS Y RESPALDO PATRIMONIAL

	BLH					Sistema (1)
	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023	Sep.2024 (2)	Sep.2024 (2)
Márgenes						
Resultado operacional / Activos totales promedio (3)	1,0%	1,7%	2,5%	2,8%	2,8%	2,7%
Margen financiero bruto / Activos totales promedio (3)	4,2%	5,0%	4,4%	5,2%	5,4%	6,8%
Ingreso operacional total / Activos totales promedio (3)	6,1%	7,3%	6,4%	7,3%	7,2%	8,9%
Ingreso operacional total neto de provisiones / Activos totales promedio (3)	5,5%	7,3%	6,3%	7,1%	7,2%	8,0%
Provisiones						
Gasto provisiones / Activos totales promedio (3)	0,6%	0,0%	0,1%	0,2%	0,0%	0,9%
Gasto provisiones / Ingreso operacional total	9,9%	0,2%	1,1%	2,6%	0,0%	9,7%
Gasto provisiones / Resultado operacional	-60,2%	-0,8%	3,0%	6,8%	0,0%	32,2%
Eficiencia						
Gastos operativos / Colocaciones brutas promedio (3)	7,0%	9,7%	6,6%	7,2%	7,2%	9,6%
Gastos operativos / Activos totales promedio (3)	4,5%	5,6%	3,8%	4,3%	4,4%	5,3%
Gastos operativos / Ingreso operacional total neto de provisiones	81,7%	76,2%	60,7%	60,5%	60,7%	66,6%
Rentabilidad						
Resultado operacional / Activos totales promedio (3)	1,0%	1,7%	2,5%	2,8%	2,8%	2,7%
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio (3)	1,0%	1,6%	2,5%	3,5%	2,9%	3,0%
Resultado antes de impuesto / Capital y reservas promedio (3)	12,6%	21,8%	30,0%	40,1%	30,0%	35,1%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio (3)	0,8%	3,0%	1,9%	2,5%	2,1%	2,5%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio (3)	8,6%	36,8%	18,5%	24,6%	19,8%	22,5%
Respaldo patrimonial						
Índice de Solvencia (4)	25,6%	13,0%	12,9%	12,1%	11,9%	14,1%
Pasivo exigible / Capital y reservas	12,3 vc	12,8 vc	10,5 vc	10,9 vc	9,3 vc	10,2 vc
Pasivo exigible / Patrimonio	11,3 vc	10,8 vc	8,7 vc	8,5 vc	7,9 vc	7,6 vc
Pasivo total (6) / Patrimonio	11,4 vc	10,9 vc	8,8 vc	8,6 vc	8,1 vc	8,0 vc

(1) Sistema de bancos múltiples. (2) Índices anualizados cuando corresponde, considera el mes sobre 12 meses. (3) Consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Para 2022, considera activos totales, Colocaciones brutas totales y Patrimonio. (4) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado. (5) Considera pasivo exigible más deuda subordinada y otros pasivos.

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

El sistema financiero mantiene sus sólidos fundamentos, con un buen ritmo de crecimiento de las colocaciones y una adecuada capacidad de generación de resultados. Asimismo, en 2024, el desempeño favorable del sector se vio favorecido por el sólido crecimiento económico del país, aunque limitado por un escenario de tasas de interés aún en niveles altos, que se acompañó de ajustes en las condiciones de liquidez de mercado. La cartera de crédito del sistema financiero continuó mostrando indicadores robustos que evidencian estabilidad. Si bien se observó algo más de morosidad en los portafolios, ésta avanzó de manera controlada y sin generar una presión significativa en el gasto por provisiones y en los indicadores de calidad de cartera.

Para República Dominicana, las proyecciones consideran un crecimiento del PIB en rangos del 5%, destacando entre los países de la región. Las expectativas consideran también que las tasas de interés mantengan una ligera tendencia a la baja, condiciones que deberían favorecer el dinamismo del sistema financiero en 2025. En este sentido, la actividad crediticia debería continuar expandiéndose, por sobre la tasa de 2024, apoyando la generación de resultados. Mientras, la cartera vencida debería tender a estabilizarse, toda vez que una disminución de las tasas de interés conllevaría una menor carga financiera a los hogares y empresas. En este contexto, el sistema financiero exhibe en su conjunto un adecuado respaldo patrimonial que da espacio para crecer, mientras que el buen nivel de utilidades registrado permite que las entidades puedan fortalecer su patrimonio por la vía de retención de utilidades para desarrollar sus planes estratégicos.

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

- El análisis realizado a la entidad se basa en la Metodología de Calificación de Instituciones Financieras de Feller Rate <https://www.feller-rate.com/do/metodologia/rdmetbancos.pdf>
- Más información del sistema bancario disponible en las estadísticas semestrales de Feller Rate <https://www.feller-rate.com/clasificacion-c/estudios/DO/>

ANALISTA PRINCIPAL:

- Nadia Calvo - Directora Asociada

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en Información pública disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.