

# Banesco Banco Múltiple, S.A.

## Actualización

### Factores Clave de Calificación

**Calificación por Soporte:** Las calificaciones de Banesco Banco Múltiple, S.A. (Banesco BM) se sustentan en la apreciación de Fitch Ratings sobre la capacidad y propensión de su compañía hermana, Banesco (Panamá), S.A. (Banesco) para proporcionarle soporte si fuera necesario. Aunque la tenencia directa de 99.9% de las acciones de Banesco BM pertenecen a su casa matriz, Banesco Holding Latinoamérica, S.A. (BHL), Fitch en su evaluación considera que el posible soporte provendría de Banesco (Panamá), S.A. (Banesco), principal subsidiaria operativa de BHL. Esto por las sinergias operativas amplias y el rol estratégico relevante en el grupo que el banco dominicano mantiene con Banesco.

**Propensión de Soporte:** Fitch considera en su evaluación de la propensión de apoyo que Banesco BM continúa siendo una geografía relevante para las operaciones del grupo, ya que le brinda diversificación de ingresos y riesgos. Las sinergias operativas y financieras fuertes, entre Banesco y Banesco BM también se incorporan.

**Riesgo de Reputación:** La agencia evalúa también el riesgo de reputación para el análisis de propensión de soporte, dado que Banesco BM y Banesco comparten marca comercial. Lo anterior hace que un posible incumplimiento de Banesco BM tenga implicaciones negativas en cuanto a la reputación del Grupo Banesco sobre todo por el tamaño relevante de Banesco BM respecto a su compañía hermana (2021: 18% de los activos totales de Banesco).

**Calidad de Cartera Mejorada:** Al 1T22, Banesco BM mantuvo su calidad de cartera buena, reflejada en un indicador de cartera vencida superior a 90 días de 1.7% (2021: 2.0%) producto de las mejoras en el área de cobranza, así como mejores procesos de otorgamiento de préstamos. A la misma fecha, Banesco BM presentó un incremento en el nivel de cobertura de reservas a cartera vencida (196% al 1T22 comparando con 163% al 4T21) que es considerado adecuado, aunque continúa por debajo del promedio de 474% del sistema.

**Desempeño Estable:** El desempeño de Banesco BM ha sido estable como resultado de la generación de ingresos buena y el costo de crédito menor. Al 1T22, el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) permaneció en 0.6%, igual que el nivel presentado al 4T21.

**Capitalización Ajustada:** Al 1T22, el indicador de Capital Base según Fitch sobre APR continuó presentando una tendencia a la baja, reflejado en 7.6% desde 10.3% al 4T21. Lo anterior derivó del aumento de 34% en los APR comparando con el 4T21 (+96% con respecto al 1T21) como resultado de la volatilidad de las tasas de interés en el mercado de República Dominicana durante 2022. Pese a lo anterior, Fitch opina que la capitalización de Banesco BM permanece adecuada para su modelo de negocio.

**Fondeo y Liquidez Adecuados:** Al 1T22, los depósitos del público se contrajeron 5.34% (2021: +30.6%). Pese a lo anterior, el indicador de préstamos a depósitos se mantuvo adecuado como resultado de una contracción de magnitud similar en los préstamos brutos (-3.24%), presentando un nivel de 89% al 1T22 (4T21: 87%). Fitch opina que Banesco BM mantiene niveles de liquidez adecuados y alineados con su estrategia.

### Sensibilidades de Calificación

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

### Calificaciones

Escala Nacional	
Nacional, Largo Plazo	A+(dom)
Nacional, Corto Plazo	F1(dom)

### Perspectivas

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

### Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Marzo 2022\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

### Publicaciones Relacionadas

[Banesco \(Panamá\), S.A. \(Junio 2022\)](#)

### Información Financiera

#### Banesco Banco Multiple, S.A.

	31 mar 2022	31 dic 2021
Total de Activos (USD mill.)	795.3	812.9
Total de Activos (DOP mill.)	43,768.5	46,450.9
Total de Patrimonio (DOP mill.)	2,860.7	2,815.5

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banesco BM

### Analistas

Mariana González  
+52 81 4161 7036  
[mariana.gonzalez@fitchratings.com](mailto:mariana.gonzalez@fitchratings.com)

Larisa Arteaga  
+1 809 563 2481  
[larisa.arteaga@fitchratings.com](mailto:larisa.arteaga@fitchratings.com)

Cambios positivos en la capacidad y/o propensión de soporte por parte de Banesco podrían llevar a un alza en las calificaciones de Banesco BM.

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

Cambios negativos en la capacidad y/o propensión de soporte por parte de Banesco podrían llevar a la baja las calificaciones de Banesco BM.

## Emisión de Deuda

### Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Calificación	Monto	Año	Vencimiento	Número de Registro
Deuda Subordinada	A-(dom)	DOP 1,000 millones	2021	2031	SIVEM-149

Fuente: Fitch Ratings.

La calificación de la emisión de deuda subordinada está dos escalones por debajo de la calificación del emisor dado su grado de subordinación al cumplimiento de las obligaciones privilegiadas de primer y segundo orden. Esto refleja las pérdidas esperadas mayores en caso de liquidación, pero ningún descuento por riesgo de no pago, ya que los bonos no incorporan características de absorción de pérdidas de negocio en marcha.

Las calificaciones de deuda subordinada se moverán en la misma magnitud y sentido que las acciones de calificación nacional de largo plazo, manteniendo dos escalones de diferencia.

## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	3 meses - 1er trimestre	31 mar 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	USD mill. No Auditado	DOP mill. No Auditado	Cierre de año DOP mill. Auditado	Cierre de año DOP mill. Auditado	Cierre de año DOP mill. Auditado
<b>Resumen del Estado de Resultados</b>					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	8	455.0	1,920.9	1,618.4	1,435.2
Comisiones y Honorarios Netos	3	175.4	2,047.3	2,742.9	1,238.8
Otros Ingresos Operativos	1	47.3	-1,251.6	-1,999.7	-574.5
Ingreso Operativo Total	12	677.7	2,716.6	2,361.7	2,099.5
Gastos Operativos	9	503.9	2,015.8	1,788.1	1,713.8
Utilidad Operativa antes de Provisiones	3	173.8	700.8	573.6	385.8
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	2	133.3	566.4	511.0	434.1
Utilidad Operativa	1	40.4	134.4	62.6	-48.4
Otros Rubros No Operativos (Neto)	0	10.3	69.9	19.1	87.1
Impuestos	0	0.3	1.1	18.3	6.8
Utilidad Neta	1	50.5	203.3	63.3	32.0
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	103.0	-118.3	0.0
Ingreso Integral según Fitch	1	50.5	306.3	-54.9	32.0
<b>Resumen del Balance General</b>					
<b>Activos</b>					
Préstamos Brutos	353	19,444.4	20,094.6	17,311.1	14,252.9
- De los Cuales Están Vencidos	6	326.9	392.8	328.1	393.2
Reservas para Pérdidas Crediticias	12	640.0	641.8	564.5	476.2
Préstamos Netos	342	18,804.4	19,452.8	16,746.7	13,776.8
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
Derivados	8	413.9	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	233	12,817.4	19,093.8	9,543.3	3,537.5
Total de Activos Productivos	582	32,035.7	38,546.6	26,289.9	17,314.3
Efectivo y Depósitos en Bancos	189	10,405.8	6,231.9	4,864.0	4,233.2
Otros Activos	24	1,326.9	1,672.4	1,144.8	1,033.6
Total de Activos	795	43,768.5	46,450.9	32,298.7	22,581.0
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de Clientes	397	21,854.0	23,087.6	17,677.1	11,482.3
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	308	16,976.6	19,096.0	11,687.3	8,255.8
Otro Fondeo de Largo Plazo	19	1,027.5	997.0	0.0	0.0
Obligaciones Negociables y Derivados	11	605.7	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	735	40,463.8	43,180.7	29,364.4	19,738.1
Otros Pasivos	8	443.9	454.6	374.8	278.8
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	52	2,860.7	2,815.5	2,559.5	2,564.1
Total de Pasivos y Patrimonio	795	43,768.5	46,450.9	32,298.7	22,581.0
Tipo de Cambio		USD1 = DOP55.0362	USD1 = DOP57.1413	USD1 = DOP58.2195	USD1 = DOP52.9022

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banesco BM

## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 mar 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
<b>Indicadores (anualizados según sea apropiado)</b>				
<b>Rentabilidad</b>				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	0.6	0.6	0.4	-0.3
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	5.2	5.9	7.3	8.4
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	74.4	74.2	75.7	81.6
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	7.2	7.6	2.5	1.3
<b>Calidad de Activos</b>				
Indicador de Préstamos Vencidos	1.7	2.0	1.9	2.8
Crecimiento de Préstamos Brutos	-3.2	16.1	21.5	14.8
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	195.8	163.4	172.1	121.1
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	2.7	3.1	3.2	3.2
<b>Capitalización</b>				
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	7.6	10.3	15.9	14.0
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	6.5	6.0	7.9	11.4
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	-14.3	-11.1	-9.8	-3.5
<b>Fondeo y Liquidez</b>				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	89.0	87.0	97.9	124.1
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	54.8	53.5	60.2	58.2
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banesco BM

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 Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) bajo el apartado de Definiciones de Calificación. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) 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.

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 autoridad 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 USD 1,000 a USD 750,000 (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 USD 10,000 y USD 1,500,000 (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.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; *Nationally Recognized Statistical Rating Organization*). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

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".

Derechos de autor © 2022 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.