

República Dominicana
Análisis de Crédito

Banco Múltiple López de Haro, S.A.
BLH

Calificaciones

Nacional de Largo Plazo	BB+(dom)
Nacional de Corto Plazo	B(dom)

Información Financiera

BLH	31/03/08 ^a	31/12/07
Activo Total (RD\$. MM)	2.867	2.638
Patrimonio (RD\$. MM)	291	284
Resultado Neto (RD\$. MM)	8	6
ROAA (%)	1,09	0,27
ROAE (%)	10,47	2,29
Patrimonio / Activos (%)	10,14	10,76

^a Estados Financieros No Auditados

Analistas

Pedro El Khaouli. Caracas
+58 212 286 3232
pedro.elkhaouli@fitchratings.com
Larisa Arteaga. Santo Domingo
+1 809 533 3501
larisa.artega@fitchratings.com

Related Research

- *Bancos Dominicanos: Revisión Anual y Perspectivas, Marzo 2008*

Fundamentos

- Las calificaciones de BLH reflejan su adecuado conocimiento de su mercado operación. Asimismo, incorporan la significativa concentración del balance en los principales clientes, resultado operacional negativo, el retroceso en los niveles de capitalización, así como la elevada competencia en el sistema.
- Como resultado del plan de negocios y adecuado conocimiento de su mercado, BLH reflejó por tercer año consecutivo un importante crecimiento de los préstamos brutos con mayor énfasis durante el segundo semestre del año 2007. Si bien BLH ha reflejado mejoras en la calidad de su cartera de créditos hasta niveles que han comparado favorablemente con el promedio del sistema, la misma pudiera ser vulnerable ante eventuales condiciones desfavorables, sobre todo al considerar la relativa poca madurez de su cartera y las altas relaciones de concentración en los 20 mayores créditos que llegaron a representar 2,65 veces el patrimonio a diciembre 2007. Aún cuando las concentraciones han levemente disminuido y se encuentran garantizadas, las mismas seguirán representando su principal debilidad.
- A pesar que los 20 mayores depositantes de BLH registraron un menor grado de concentración en la estructura de depósitos (2007: 41%) con respecto al período anterior (2006: 46%), todavía sigue siendo importante comparada con otras instituciones, lo cual también refleja un cierto nivel de riesgo de liquidez, que se encuentra mitigado en alguna medida por el relativo corto plazo de vencimiento de la cartera y la estabilidad de los fondos.
- El mayor grado de intermediación crediticia impulsó la leve mejora del margen financiero, aunque no pudo compensar el significativo crecimiento de los gastos de administración, con lo cual el banco obtuvo nuevamente un resultado operacional negativo al cierre de 2007. Si bien se espera una mayor penetración en segmentos más rentables (tarjetas de crédito) y una optimización de la mezcla de fondos hacia instrumentos de menor costo financiero, en el corto plazo el margen financiero se mantendría estrecho, lo cual limitaría en cierta medida la recuperación de la rentabilidad operacional ante las continuas presiones de los gastos de administración.
- Si bien el plan de capitalización aprobado por el Consejo Directivo muestra el compromiso de los accionistas con el plan de negocios del banco, dado el crecimiento esperado del volumen de negocios, la baja generación interna de capital y el significativo grado de concentración del portafolio de créditos, los niveles de capitalización de BLH podrían continuar reflejando niveles estrechos a futuro.

¿Qué Podría Reducir la Calificación?

- Una menor capacidad para absorber pérdidas, una reducción de las relaciones de liquidez en medio de importantes concentraciones de fondos y/o un elevado deterioro de la calidad del activo podría reducir su calificación de riesgo.

Perfil

BLH fue fundado en el año 1986. A principios de 2007 recibió la aprobación para la operar como banco múltiple, ofreciendo productos y servicios al segmento comercial e hipotecario, así como en menor medida al nicho de consumo. BLH cuenta con una participación de mercado de 0,49% del total activos del sistema a diciembre 2007.

Perfil

El Banco Múltiple López de Haro, S.A. (BLH), mayoritariamente poseído por la familia Rodríguez Copello, se constituyó inicialmente como sociedad financiera en 1986, a fin de satisfacer las necesidades financieras del segmento corporativo, para luego transformarse en banco de desarrollo dado su crecimiento en el año 1997. Durante el año 2005, cumpliendo con las exigencias de la Junta Monetaria, la institución recibió la autorización para transformarse en Banco de Ahorro y Crédito, mientras que a principios del año 2007, recibieron la autorización para operar como banco múltiple. Con este cambio de licencia, el banco incrementó significativamente su volumen de negocios, mediante la ampliación del número de productos y servicios ofrecidos a los segmentos de mercado objetivo. El banco espera que los esfuerzos en el negocio de intermediación permanezcan concentrados en el segmento empresarial y comercial, seguidos del mercado hipotecario, mientras que los préstamos al consumo se mantendrán como servicio complementario, específicamente a través de las tarjetas de crédito.

Si bien BLH realizó con anticipación inversiones en plataforma tecnológica, sistemas de información, capacitación del personal y auditorías especiales, para adaptar el banco a las mayores exigencias del regulador y al nuevo modelo de negocios a ser desarrollado con la licencia de banco múltiple, las mismas fueron igualmente importantes durante el año 2007, sobre todo con lo relacionado al producto de tarjetas de crédito y actualización de sistemas de información del banco. BLH cuenta con tres oficinas para la atención del público, ubicadas en la región capital, en Casa de Campo y en La Romana, mientras que se espera la apertura de una adicional en Santo Domingo en el corto plazo.

Las operaciones de BLH son monitoreadas por su Consejo de Directores, conformado por un grupo de 9 personas, de los cuales 3 son independientes, el cual se apoya para llevar a cabo sus funciones en los comités de Auditoría, de Selección y Remuneración, Riesgos, Ejecutivo, Crédito y Negocios, así como en el de Finanzas y Tesorería. BLH llevó a cabo una serie de reformas a fin de darle cumplimiento a lo exigido por la norma establecida por el regulador local que entró en vigencia a partir de noviembre de 2007. Una mayor consolidación de las políticas de buen gobierno corporativo podría seguir reforzando los órganos de dirección y control del banco.

Vale señalar, que BLH ajustó con la ayuda de asesores, su estructura y funciones organizacionales a las exigencias del organismo regulador en cuanto a la gestión del riesgo de mercado y liquidez. De igual forma, el banco cuenta con un Oficial de Cumplimiento dentro de la unidad de riesgo, el cual cumple con las exigencias locales relacionadas con las labores de prevención contra el lavado de activos, además de todas aquellas labores de supervisión relacionadas con el cumplimiento del complejo marco regulatorio al cual se enfrenta cualquier institución financiera dominicana. Asimismo, el banco ha realizado preventivamente en los últimos cinco años con la firma KPMG, auditorías especiales con respecto a las operaciones relacionadas con la prevención lavado de activos, alcanzando resultados satisfactorios.

Presentación de Cuentas

Para el presente reporte se utilizaron los estados financieros auditados para el período 2001-2007 finalizados en diciembre de cada año por Pannell Kerr Forster, Guzman Tapia & Co, firma independiente. Estos estados financieros siguen las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, las cuales en ciertos aspectos difieren de los principios de contabilidad a nivel nacional e internacional.

Desempeño Financiero

Aunque inferior al registrado el año anterior, durante 2007 se mantuvo el vigoroso ritmo de crecimiento económico en la República Dominicana, el cual alcanzó 8,0% (2006:+10,7%,

2005:+9,3%, 2004: +1,3%), uno de los más altos a nivel latinoamericano. El crecimiento fue sostenido por un incremento en los sectores industria (+8,6%), servicios (+12,6%) y agropecuario (+4,8%), a la vez que la recuperación económica del país luego de la crisis del año 2003, continuó siendo apoyada por la confianza en la habilidad del gobierno para mantener la estabilidad macroeconómica. Si bien la inflación de 8,9% al cierre de 2007 (2006:7,6%, 2005:4,2%, 2004:51,5%) fue de un solo dígito según lo convenido en el Acuerdo Stand By con el Fondo Monetario Internacional (FMI), es superior a la observada el año anterior, producto de los elevados precios del petróleo y los daños provocados por las tormentas tropicales que ocasionaron no sólo un mayor gasto público sino también una menor producción de ciertos bienes agrícolas y consecuente incremento en sus precios. Para el año 2008, las perspectivas indican que el crecimiento económico del país se mantendrá sólido, pero también podría desacelerarse debido a la crisis financiera y económica que atraviesa la economía de Estados Unidos, principal socio comercial y con el que también existe un fuerte vínculo en términos de remesas e inversión extranjera.

Debido al constante crecimiento económico y un ambiente operativo menos volátil, los bancos dominicanos registraron mejoras en sus resultados durante 2007. Pese a la significativa caída de las tasas de interés desde 2004, el cambio en la mezcla de la cartera de créditos hacia el otorgamiento de préstamos personales y a pequeñas y medianas empresas (PYMES) fue un factor clave para mantener los márgenes del sistema

financiero. No obstante, el todavía alto impacto del gasto en provisiones para préstamos, elevados gastos operativos y una mayor carga impositiva, limitaron una mejora más rápida en los indicadores de rentabilidad del sistema. Para un análisis más extenso del comportamiento del sector, ver reporte publicado por FitchRatings: "Bancos Dominicanos: Revisión Anual y Perspectivas" (Marzo 2008), disponible en www.fitchratings.com.

Tabla 1: Indicadores Financieros

	BLH			Sistema Financiero		
	Dic-07	Dic-06	Dic-05	Dic-07	Dic-06	Dic-05
Rentabilidad						
Ing. Netos Intereses/Activos Tot. (Prom)	4,04%	3,57%	1,37%	7,16%	7,04%	6,86%
Resultado Neto/Activos Totales (Prom)	0,27%	0,32%	0,81%	1,93%	1,79%	2,02%
Gastos de Administración/Ingresos	117,54%	104,37%	115,71%	68,95%	68,41%	67,04%
Gastos de Adm./Activos Totales (Prom)	7,10%	5,10%	5,05%	6,83%	6,58%	6,66%
Capitalización						
Patrimonio/Activos Totales	10,76%	13,70%	14,36%	12,09%	12,90%	12,67%
Patrimonio Libre/Activos Ajustados	9,07%	12,43%	11,74%	6,64%	7,53%	7,25%
Liquidez						
Disp. + Activos Liq./Dep. y Otros de C.P.	34,16%	33,90%	51,77%	47,11%	51,22%	55,47%
Calidad de Activos						
Prov. Prést./Gan. antes de Imp. y Prov.	0,00%	6,88%	27,33%	22,66%	28,56%	21,47%
Reservas para Prést./Prest. Brutos	2,64%	4,26%	4,84%	5,43%	6,40%	7,03%
Reservas para Prést./Prest. Vencidos	198,75%	172,29%	103,04%	123,46%	132,01%	112,95%
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	1,33%	2,47%	4,70%	4,40%	4,85%	6,23%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Fitch Ratings

- Margen financiero estrecho.
- Baja diversificación en la estructura de ingresos operativos.
- Elevados gastos de administración.
- Resultado operacional negativo.

Ingresos Operativos

El mayor grado de intermediación crediticia impulsó la leve mejora del margen financiero (ingresos netos por intereses / activo promedio), aunque el mismo permaneció en un bajo nivel (4,04%) comparado con el promedio del sistema (7,16%) a diciembre 2007, debido al estrecho diferencial de tasas del banco, originado por la naturaleza del segmento atendido, la tendencia decreciente de las tasas de interés del mercado dominicano y por la elevada competencia evidenciada en el sector. Si bien se espera una mayor penetración en segmentos más rentables (mediante las tarjetas de crédito) y una optimización de la mezcla de fondos hacia instrumentos de menor costo financiero, aprovechando los beneficios que le ofrece la licencia de banco múltiple, en el corto plazo el margen financiero se mantendría relativamente estrecho, lo cual limitaría en cierta medida la recuperación del resultado operacional de BLH que permanece negativo desde el año 2004.

Otros Ingresos Operativos

Los ingresos derivados del cobro de comisiones y ganancia cambiaria registraron un crecimiento durante el 2007, fundamentalmente como resultado del mayor volumen de

operaciones crediticias. Se espera que los otros ingresos operativos continúen aumentando su participación relativa dentro de la estructura de ingresos del banco, impulsado por un mayor número de operaciones y el lanzamiento de la tarjeta de crédito.

Gastos No Financieros

Durante el año 2007 (principalmente en el segundo semestre), las adecuaciones realizadas a la plataforma operativa y tecnológica, especialmente para soportar el lanzamiento de la tarjeta de crédito, así como la actualización de unos sistemas de información que no pudieron ser amortizados en un lapso prudencial por exigencias del regulador, resultaron en un significativo crecimiento de los gastos de administración (+65%) con respecto al período anterior que sobre absorbieron los ingresos operativos generados por el banco, deteriorando así la relación de eficiencia hasta un 117,54% a diciembre 2007. Esta situación impactó negativamente la rentabilidad del banco, considerando lo estrecho del margen financiero. En ese sentido, el desempeño del indicador de eficiencia dependería en gran medida de la capacidad del banco para generar mayores ingresos operativos, ya que se espera que los gastos de administración continúen presionando su resultado operacional, aunque en un menor ritmo dado que aproximadamente un 14% de los otros gastos operativos fueron de carácter no recurrente durante el año 2007.

Gastos por Provisiones

A diferencia de períodos anteriores, como consecuencia del cumplimiento anticipado de las exigencias regulatorias y por la existencia de un exceso de reservas, no se registraron gastos por provisiones durante el año 2007, con lo cual la baja rentabilidad alcanzada por el banco no fue afectada por este factor. Sin embargo, dado el significativo crecimiento de la cartera, altamente concentrado en los principales clientes, su relativa poca madurez y mayor participación esperada de préstamos más riesgosos (tarjetas de crédito), se estima una constitución de provisiones acorde con las regulaciones actuales que podría ejercer en alguna medida presiones adicionales a la rentabilidad del banco.

Ingresos No Operacionales

Al igual que períodos anteriores, los ingresos no operacionales le permitieron a BLH generar un resultado neto positivo. Sin embargo, la liberación de provisiones de bienes recibidos en recuperación de créditos fue la fuente que generó el ingreso no recurrente durante el 2007, mientras que en períodos anteriores estuvo explicado principalmente por la venta de dichos bienes. Todo lo anterior, se evidenció nuevamente en el resultado neto a marzo 2008, el cual incorpora la ganancia realizada por la venta de un bien adjudicado, que más que compensó el resultado operacional negativo a la fecha. La contribución de dicha fuente de ingresos de naturaleza no recurrente, dependería en buena medida de la calidad de la cartera de crédito.

Perspectivas

La elevada competitividad del mercado, junto a presiones sobre el costo de fondos por los principales proveedores y las continuas adecuaciones operativas, podría continuar limitando la rentabilidad del banco en el corto y mediano plazo.

Administración de Riesgos

El banco conformó la unidad de riesgo con la ayuda de asesores en 2006, a fin de centralizar las funciones de administración, cuantificación, control y mitigación de las exposiciones a pérdidas, lo cual representa un avance importante en la adecuada gestión del riesgo y para el cumplimiento de las exigencias impuestas recientemente por la Superintendencia de Bancos (normas de riesgo de mercado y liquidez).

- Proceso de revisión y aprobación centralizado.
- Vertiginoso crecimiento de la cartera en segundo semestre del año 2007, impulsado por los préstamos hipotecarios y comerciales.
- Significativo riesgo de concentración por importancia de los 20 principales deudores con respecto al patrimonio.

Riesgo Crédito

Debido al tamaño del banco y al número de operaciones que maneja por las características del segmento que atiende, el proceso de aprobación de créditos es completamente centralizado, donde el comité para tal fin, aprueba todas las solicitudes presentadas por la vicepresidencia de negocios, apoyados en todo momento, en los análisis de riesgo de las operaciones, los cuales incorporan información diversa, entre los que se encuentra la clasificación crediticia asignada de acuerdo a la normativa vigente del organismo regulador y la proporcionada por un "buró" de créditos. En dicho comité, participan todos los ejecutivos de negocios (cinco en total), los jefes de las unidades de riesgo, dos representantes del área legal, así como la vicepresidencia y presidencia de la institución, quienes finalmente aprueban el desembolso de los recursos, una vez completados todos los procedimientos establecidos. Asimismo, se creó un comité especial para la aprobación de las operaciones de tarjeta de crédito, las cuales serán evaluadas en con base en el "buró" de créditos, pero sin contar con un sistema de *credit scoring*. Cabe destacar, que el área de riesgo, a través de los análisis de los créditos, tiene la facultad de vetar cualquier solicitud, con base en la evaluación realizada por ellos. BLH no cuenta con un sistema de *credit rating* para calificar los créditos comerciales y no se ha previsto desarrollarlo en el futuro inmediato.

Aunque a un menor ritmo que el período anterior, BLH refleja por tercer año consecutivo un importante crecimiento de los préstamos brutos (+26%), el cual se materializó con mayor énfasis durante el segundo semestre del año 2007. Dicha expansión con respecto a diciembre 2006, estuvo impulsada por los préstamos hipotecarios (+99%) y comerciales (+24%), a expensas de los de consumo (-7%). Así, los préstamos comerciales mantuvieron su preponderancia (78%), seguido de los hipotecarios (13%). En ese sentido, dada las características de las operaciones desarrolladas por el banco, el 46% de la cartera tenía un perfil de vencimiento promedio de hasta un año (2006: 38%), mientras que un 36% se encontraba a más de tres años (2006: 38%). Por otro lado, como resultado de las políticas establecidas en el proceso de otorgamiento crediticio, el 78% de la cartera se encuentra cubierta con garantías reales. Al igual que en el período anterior, se verifica una mayor participación relativa de los préstamos a la construcción, dados los mayores esfuerzos del banco en dichas actividades. Como resultado de su plan de negocios, el crecimiento de la cartera estuvo caracterizado por un significativo aumento de la concentración en los 20 mayores deudores, los cuales pasaron a representar el 49% de la cartera total (2006: 33%) y 2,65 veces el patrimonio (2006: 1,72 veces), lo cual sigue constituyéndose en una de las principales debilidades de BLH, aún a pesar de lo adecuado de las garantías. Dichos niveles de concentración pudieran reducirse, aunque se mantendrían en niveles elevados que comparan desfavorablemente con el promedio del sistema. Con relación al otorgamiento de créditos vinculados, además de estar adecuadamente garantizados, mantuvieron la tendencia decreciente hasta representar un 17% del patrimonio (2006: 35%), no sólo cumpliendo con los límites legales exigidos sino también comparando favorablemente con otras instituciones, aunque sigue siendo importante con respecto a mejores prácticas a nivel regional.

El mayor nivel de intermediación crediticia ha venido reduciendo la importancia del portafolio de inversiones en el balance hasta un 11% al cierre de 2007 (2006: 18%), el cual estaba concentrado principalmente en títulos del banco central (46%), así como en bancos locales y extranjeros.

Morosidad y Reservas

Como resultado del proceso de recuperación de los créditos vencidos, mediante cobros judiciales (incluyendo bienes recibidos) y acuerdos con los deudores, así como también favorecidos por el significativo crecimiento del volumen de préstamos brutos en condiciones favorables del entorno, los indicadores de calidad de cartera de créditos han

- Baja morosidad, aunque vulnerable ante condiciones adversas por elevado nivel de concentración de la cartera.
- Estrechos niveles de cobertura de reservas total.

venido mejorando consistentemente hasta niveles que han comparado positivamente con el promedio del sistema en los últimos tres años. Por otro lado, ante la ausencia de constitución de provisiones para préstamos e incluso la transferencia de sus reservas a otros activos riesgosos, aunado al crecimiento de los préstamos brutos, ha resultado en una reducción de la cobertura de reservas total hasta 2,64% a diciembre 2007 (2006: 4,26%), nivel que además de ubicarse por debajo del promedio del sistema, se considera ajustado de cara al nivel de concentración de la cartera, su relativa poca madurez y la mayor participación esperada de los préstamos al consumo (tarjetas de crédito). En ese sentido, la calidad de la cartera de créditos del banco es vulnerable ante eventuales condiciones desfavorables del entorno o del propio deudor, que podrían afectar negativamente el perfil de riesgo del banco.

Riesgo Mercado

El riesgo de tasas interés se encuentra mitigado por la posibilidad que tiene BLH de ajustar tanto las tasas activas como las pasivas en el corto plazo. Por su parte, el banco mantiene una posición larga en moneda extranjera que representó un bajo 2% del patrimonio a diciembre de 2007, lo cual reduce su exposición al riesgo cambiario. Similar al resto del sistema, BLH presenta un descalce de activos y pasivos, con tendencia decreciente, condición que se espera se mantenga.

Riesgo Operacional

El regulador en República Dominicana aún no ha especificado los requerimientos para la medición del riesgo operativo, siendo que BLH se encuentra todavía en una etapa muy incipiente, por lo que mayores avances son necesarios para alcanzar mejores prácticas.

Fondeo y Capital

BLH, al igual que otras instituciones del sistema, refleja cierta vulnerabilidad y riesgo de liquidez ante la concentración de su fuente de fondos. En ese sentido, la estructura de fondos continua reflejando, aún a pesar de ciertas políticas impuestas por la gerencia, una importante concentración en los 20 principales proveedores, los cuales representaron un 41% de captaciones del público a diciembre 2007 (2006: 46%), aunque menor a otras instituciones calificadas dentro de esta categoría y con tendencia decreciente. Asimismo, el relativo corto plazo del perfil de vencimiento de la cartera y la estabilidad de los fondos, mitiga en alguna medida el riesgo de liquidez. Vale destacar, que la principal fuente de fondos del banco lo constituyen los recursos tomados del público, a través de los valores en circulación.

Como resultado de la política retención de la totalidad de las utilidades, junto al bajo crecimiento del activo, BLH mantuvo adecuadas y relativamente estables relaciones de capitalización en el período 2003-2006. No obstante, el crecimiento del volumen de negocios y la baja generación interna de capital, redujo de manera importante la relación de patrimonio sobre activos hasta ubicarse en 10,76% a diciembre 2007 (2006: 13,70%), comparando desfavorablemente con el promedio del sistema. Adicionalmente, la adjudicación de bienes recibidos en recuperación de créditos impactó la relación de patrimonio libre (se deduce de ambos componentes los bienes recibidos, activos fijos e inversiones en filiales) hasta un 9,07% a la misma fecha (2006: 12,43%), aunque todavía por encima del promedio del sistema. Las relaciones de capitalización podrían continuar reflejando niveles estrechos a futuro, a pesar del plan de capitalización aprobado por el Consejo Directivo del banco, debido a la significativa concentración del portafolio de créditos.

- Importante concentración de fondos en los principales proveedores.
- Retroceso en los indicadores de capitalización, los cuales se mantendrán estrechos.

Balance General

Banco López de Haro, S.A.

(Cifras Expresadas en Miles de Pesos Dominicanos)

	3 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses
	Mar-08	Dic-07	Dic-06 ^a	Dic-05	Dic-04
A. PRESTAMOS					
1. Vigentes	1.858.949	1.779.659	1.369.782	961.657	757.100
2. Reestructurados	-	14.919	37.487	-	-
3. Vencidos	41.811	24.141	35.661	47.400	41.067
4. (Reservas de Cartera de Créditos)	(46.523)	(47.980)	(61.439)	(48.839)	(34.605)
TOTAL A	1.854.237	1.770.738	1.381.490	960.219	763.563
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES					
1. Inversiones en Títulos de Gobierno	140.392	140.000	-	-	-
2. Colocaciones en Bancos	251.236	156.824	239.304	424.954	374.566
3. Otras Inversiones en Valores	-	-	-	-	-
4. Inversiones en Subsidiarias y Relacionadas	4.999	4.999	4.999	4.999	2.499
5. (Reservas para Inversiones)	(1.723)	(266)	(32)	(1.009)	-
TOTAL B	394.905	301.557	244.271	428.944	377.065
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	2.249.142	2.072.295	1.625.761	1.389.163	1.140.628
D. ACTIVOS FIJOS	25.155	23.868	24.089	37.162	152.790
E. ACTIVOS NO RENTABLES	592.904	541.338	384.468	469.528	566.942
1. Caja	35.071	34.133	34.291	37.731	21.433
2. Encaje Legal	511.454	442.786	232.161	265.752	237.740
3. Bienes Recibidos en Pago	(6.910)	20.195	434	14.056	21.018
4. Otros	53.289	44.224	117.582	151.990	286.752
F. TOTAL ACTIVOS	2.867.200	2.637.501	2.034.319	1.895.854	1.860.360
G. DEPOSITOS Y OTROS FONDOS DE CORTO PLAZO					
1. Cuenta Corriente	58.583	69.358	-	-	-
2. Ahorros	281.200	224.515	127.914	162.686	65.623
3. Plazo	2.195.548	1.942.582	1.478.786	1.446.417	1.508.599
4. Depósitos de Bancos	59	51.314	102.007	-	-
5. Otros	-	-	-	-	-
TOTAL G	2.535.391	2.287.769	1.708.707	1.609.103	1.574.222
H. OTROS FONDOS		13.536			
1. Deuda Subordinada/Híbridos	-	-	-	-	-
2. Emisión de Títulos	-	-	-	-	-
3. Otros Fondos de Largo Plazo	-	13.536	-	-	-
I. OTROS (Que no Devengan Intereses)	40.950	52.458	46.924	14.545	19.576
J. PATRIMONIO					
1. Capital Social	273.276	273.276	267.283	253.633	200.852
2. Reservas	5.337	5.337	5.024	4.709	44.118
3. Utilidad del Período	7.517	5.938	5.993	14.403	19.849
4. Utilidades no Distribuidas	4.731	(812)	388	(539)	1.743
5. Ganancia o Pérdida no Realizada en Inversiones	-	-	-	-	-
6. Superavit por Revaluación	-	-	-	-	-
TOTAL J	290.859	283.739	278.688	272.205	266.562
K. TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.867.200	2.637.501	2.034.319	1.895.854	1.860.360
Inflación Acumulada	2,8%	8,9%	5,0%	7,4%	28,7%
Tipo de Cambio (RD\$/USD)	33,91	33,91	33,51	34,7	30,37

Estado de Resultados

Banco López de Haro, S.A.

(Cifras Expresadas en Miles de Pesos Dominicanos)

	3 meses Mar-08	12 meses Dic-07	12 meses Dic-06	12 meses Dic-05	12 meses Dic-04
1. Intereses Cobrados	70.871	266.990	248.106	261.611	383.484
2. Intereses Pagados	(45.889)	(172.717)	(177.875)	(235.853)	(352.436)
3. INGRESOS NETOS POR INTERESES	24.982	94.273	70.232	25.758	31.048
4. Ingresos por Comisiones	7.845	35.609	14.220	20.250	21.721
5. Otros Ingresos Operativos Netos	(717)	11.260	11.656	35.952	29.606
6. Gastos de Personal	(20.581)	(71.995)	(51.814)	(45.105)	(34.723)
7. Otros Gastos Operativos	(20.840)	(93.897)	(48.491)	(49.734)	(33.361)
8. Provisiones para Préstamos	-	-	(617)	(7.461)	(9.425)
9. Otras Provisiones	-	(238)	(11.608)	(55.964)	(17.458)
10. RESULTADO OPERACIONAL	(9.310)	(24.988)	(16.422)	(76.305)	(12.593)
11. Otros Ingresos (gastos) No Operacionales	16.827	34.143	24.772	96.279	40.988
12. Ingresos (gastos) Extraordinarios	-	-	-	(133)	(48)
13. GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	7.517	9.155	8.350	19.841	28.347
14. Impuestos	-	(2.904)	(2.042)	(4.680)	(7.453)
15. Interes Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
16. RESULTADO NETO	7.517	6.251	6.308	15.161	20.894
	Mar-08	Dic-07	Dic-06	Dic-05	Dic-04

Razones Financieras

Rentabilidad

1. Resultado Neto/Patrimonio (Promedio)*	10,47%	2,22%	2,29%	5,63%	8,20%
2. Resultado Neto/Activos Totales (Promedio)*	1,09%	0,27%	0,32%	0,81%	1,12%
3. Resultado Operacional/Activos Totales (Promedio)*	-1,35%	-1,07%	-0,84%	-4,06%	-0,68%
4. Utilidad antes de Impuestos/Activos Totales (Promedio)*	1,09%	0,39%	0,42%	1,06%	1,52%
5. Gastos de Administración/Ingresos	129,00%	117,54%	104,37%	115,71%	82,65%
6. Gastos de Administración/Activos Totales (Promedio)*	6,02%	7,10%	5,10%	5,05%	3,66%
7. Ing. Netos por Intereses/Activos Totales (Promedio)*	3,63%	4,04%	3,57%	1,37%	1,67%

Capitalización

1. Generación Interna de Capital*	10,47%	2,22%	2,29%	5,63%	8,20%
2. Patrimonio/Activos Totales	10,14%	10,76%	13,70%	14,36%	14,33%
3. Patrimonio Libre/Activos Ajustados	9,41%	9,07%	12,43%	11,74%	5,36%
4. Patrimonio/Préstamos	15,30%	15,60%	19,31%	26,98%	33,40%
5. Solvencia Regulatoria	n.d.	15,45%	18,00%	20,00%	22,00%
6. Patrimonio Elegible/Activos	10,14%	10,76%	13,70%	14,36%	14,33%

Liquidez

1. Disponibilidades/Depósitos y Otros Fondos de C. P.	31,92%	28,05%	33,90%	44,23%	54,55%
2. Disp. + Activos Liquidos/Dep. y Otros Fondos de C.P.	37,39%	34,16%	33,90%	51,77%	55,07%
3. Préstamos/Depósitos y Otros Fondos de Corto Plazo	73,13%	77,40%	80,85%	59,67%	48,50%

Calidad de Activos

1. Provisiones para Préstamos/Prést. Brutos (Promedio)*	0,00%	0,00%	0,05%	0,83%	0,92%
2. Prov. para Prést./Ganancia antes de Imp. y Prov.	0,00%	0,00%	6,88%	27,33%	24,95%
3. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	2,45%	2,64%	4,26%	4,84%	4,34%
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Vencidos	111,27%	198,75%	172,29%	103,04%	84,26%
5. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	2,20%	1,33%	2,47%	4,70%	5,15%
6. Préstamos Vencidos Netos/Patrimonio	-1,62%	-8,40%	-9,25%	-0,53%	2,42%
7. Activo Extraordinario Neto/Cartera Bruta	-0,36%	1,11%	0,03%	1,39%	2,63%
8. Castigos de Préstamos/Préstamos Brutos (Promedio)*	1,07%	0,11%	0,00%	0,35%	0,01%

* En caso que pertenezcan a períodos menores a un año, los índices se anualizarán con fines comparativos

Copyright © 2007 de Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltda. y de sus filiales. One State Street Plaza, NY, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. Prohibida la reproducción o retransmisión parcial o total sin contar con la autorización correspondiente. Todos los derechos reservados. Toda la información contenida en este documento está basada en información conseguida con los emisores, y suscriptores, así como con otras fuentes que Fitch considera que son confiables. Fitch no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información. Como resultado, la información contenida en este comunicado se entrega "tal como viene", sin asumir ninguna representación o garantía de ninguna clase. Una clasificación de riesgo de Fitch, constituye una opinión de la solvencia que tiene un determinado papel financiero. La clasificación de riesgo solamente menciona el riesgo de pérdida por concepto de riesgo de crédito y de ningún otro, excepto que tal riesgo se mencione de manera expresa. Fitch no está comprometido de manera alguna en la oferta o venta de ningún valor financiero. Un informe de riesgo de crédito de Fitch, no es ni un folleto informativo ni un sustituto de la información recopilada, confirmada, y presentada a los inversionistas por parte del emisor y de sus agentes, en conexión con la venta de los valores en cuestión. Las clasificaciones de riesgo pueden cambiarse, dejarse sin efecto, o retirarse en cualquier momento y por cualquier motivo a la libre discreción de Fitch. Fitch no proporciona ningún tipo de asesoría en materia de inversiones. Las clasificaciones de riesgo no son una recomendación para comprar, vender, o mantener algún tipo de valor mobiliario. Las clasificaciones de riesgo no hacen comentarios respecto de la suficiencia del precio de mercado, la conveniencia de algún valor mobiliario para un inversionista en particular, o la naturaleza de alguna posible exención tributaria o imposibilidad de los pagos realizados con relación a algún valor mobiliario. Fitch percibe honorarios de parte de emisores, aseguradores, garantes, y suscriptores, por clasificar los valores mobiliarios. Tales honorarios fluctúan generalmente entre US\$1.000 dólares y US\$750.000 dólares (o el equivalente en la moneda que corresponda) por cada emisión. En algunos casos, Fitch clasificará todos o un número determinado de emisiones realizadas por un emisor en particular, o aseguradas o garantizadas por un asegurador o garantizador en particular, por un único honorario anual. Tales honorarios, se supone que fluctúan entre US\$10.000 y US\$1.500.000 (o el equivalente en la moneda que corresponda). El trabajo, publicación, o difusión de una clasificación de riesgo por parte de Fitch, no deberá constituir un consentimiento de parte de Fitch para utilizar su nombre como el de un experto, en conexión con cualquier declaración inscrita bajo las leyes federales de valores mobiliarios de los EE.UU., el Decreto sobre Servicios Financieros de Gran Bretaña (1986), o la legislación sobre valores financieros de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia que tienen los medios de publicación y distribución electrónicos, Los estudios realizados por Fitch pueden estar disponible para los suscriptores por medios electrónicos con hasta tres días de antelación respecto de los abonados a medios impresos