

## **Fitch Ratifica Calificación de Riesgo Nacional a Emisiones del Banco Múltiple León**

29 de Enero de 2010

Fitch Ratings-Santo Domingo-29 de Enero de 2010: Fitch ratifica las calificaciones de riesgo nacionales del Banco Múltiple León (BML) en BBB+ (dom) y F-2 (dom) para el largo y corto plazo, respectivamente. Asimismo, se ratifica la calificación de riesgo nacional en el nivel BBB-(dom) otorgada a la emisión de deuda subordinada 2006 hasta por 400 millones de pesos con un plazo de vencimiento entre 6 y 8 años, así como también se ratifica la calificación otorgada a la emisión de deuda subordinada 2007 hasta por 400 millones de pesos con un plazo de vencimiento de 8 años. Vale destacar que la calificación asignada a dichas emisiones de obligaciones difiere de la otorgada al emisor por el grado subordinación de éstas al cumplimiento de las obligaciones privilegiadas de primer y segundo orden del banco.

Las calificaciones de BML están soportadas por los adecuados indicadores de liquidez y la tendencia positiva en la capitalización y diversificación de activos, así como también por el soporte operacional de su principal accionista, la familia León. Por otra parte, sus relativamente volátiles indicadores de calidad de activo y rentabilidad, así como lo retador del ambiente operativo, limitan sus calificaciones. La calificación sería mejorada por avances significativos en sus indicadores de calidad de activos y rentabilidad. Un retroceso en sus indicadores de capital, por un deterioro de su rentabilidad y/o calidad de activos, afectaría negativamente su calificación.

A pesar de los castigos aplicados y un ritmo de crecimiento mayor del portafolio de préstamos, la morosidad se ubicó en 4,20% a noviembre 2009 (8% incluyendo reestructurados), aunque similar al promedio del sistema supera lo mostrado por BML en los últimos años. Por su parte, a la luz de la natural maduración de la cartera y el peso de los créditos al consumo dentro del portafolio (23% a noviembre 2009), las reservas continúan mostrando niveles ajustados, a pesar del mayor ritmo en la constitución de provisiones. Ante un entorno operativo retador, la necesidad de afinar las nuevas herramientas de riesgo y el continuo monitoreo prudente del portafolio, resultan claves a fin de evitar un mayor deterioro en los niveles de morosidad y de reservas.

BML ha sabido ajustarse a los cambios en las tasas de interés del mercado, reflejando mejoras en la relación de margen financiero (ingresos netos por intereses sobre activo promedio) durante el 2009. Sin embargo, la significativa carga de provisiones para préstamos, los todavía débiles niveles de eficiencia y la alta competencia presionaron la rentabilidad de BML, tendencia que se mantendría. Vale destacar que la rentabilidad operativa ha sido baja y volátil en los últimos años, denotando que los resultados han presentado una importante dependencia de otros ingresos no operacionales, aunque BML ha mostrado una mejora en ese sentido durante el 2009, cuya sostenibilidad resulta clave para reducir su dependencia a eventos no recurrentes como en el pasado.

Los accionistas de BML han estado comprometidos con la mejora de la base patrimonial del banco, en términos de cantidad y calidad. Así, la política de retención de la utilidad neta desde el año 2004, junto la reciente inyección de capital por parte de un accionista minoritario por un monto inicial de USD 12 millones al capital de BML (de un total de USD 25 millones) han favorecido las relaciones de capitalización con respecto a períodos anteriores, pero todavía en niveles ajustados e inferiores al promedio del sistema. Así, la relación de patrimonio a activos de BML ha mejorado hasta 8,28% a noviembre 2009; mientras que la importancia relativa de los activos fijos y bienes recibidos en pago sobre patrimonio se redujeron significativamente hasta un 43% a noviembre 2009 (2008: 85%). Se espera que BML continúe ampliando su base patrimonial en el corto plazo y mejorando su calidad a través estrategias como la desincorporación de activos fijos, vista recientemente.

BML se ubicó como el quinto de los 12 bancos múltiples a noviembre 2009, con una participación de mercado de 5,2% del total de activos del sistema. La familia León controla 88,3% de BML; mientras que Darby Probanco Holding L.P (Darby- una subsidiaria de Franklin Templeton Investments) contaba el 11,7% de las acciones.

Estas acciones de calificación reflejan la aplicación por parte de Fitch de las siguientes metodologías "Global Financial Institutions Rating Criteria" publicada el 29 de diciembre de 2009; "Rating Hybrid Securities" publicada el 29 de diciembre de 2009; "Equity Credit for Hybrids & Other Capital Securities - Amended" publicada el 29 de diciembre de 2009; y "National Ratings – Methodology Update", publicada el 18 de diciembre de 2006; todas disponibles en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

Para mayor información ver: <http://www.fitchdominicana.com>

### **Contactos:**

Franklin Santarelli  
(1 212) 908-0739  
[franklin.santarelli@fitchratings.com](mailto:franklin.santarelli@fitchratings.com)

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