

Financiero/República Dominicana  
Análisis de Riesgo

Banco Múltiple León (BML)

Ratings

Rating Emisor	Rating Actual	Rating Anterior	Ultimo Cambio
Corto Plazo	F-2(dom)	F-3(dom)	May-07
Largo Plazo	BBB+(dom)	BBB(dom)	May-07
Rating Instrumento	Rating Actual	Rating Anterior	Ultimo Cambio
Deuda Sub.	BBB-(dom)	BB+(dom)	May-07

Sub - Obligaciones Subordinadas

Analistas

Pedro El Khaouli  
(58 212) 286 32 32  
[pedro.elkhaouli@fitchdominicana.com](mailto:pedro.elkhaouli@fitchdominicana.com)

Franklin Santarelli  
(58 212) 286 38 44  
[franklin.santarelli@fitchratings.com](mailto:franklin.santarelli@fitchratings.com)

Perfil

Banco Múltiple León S.A. (BML) es el quinto banco de la República Dominicana, con activos cercanos al 6,44% del total manejado por el sistema bancario al cierre de junio 2007. BML es el resultado de la fusión entre el Banco Profesional, Bancredicard y el Banco León, el sucesor del antiguo Banco Nacional de Crédito. La entidad se inserta dentro del denominado Grupo Financiero León (en incorporación), quien tiene intereses en otras empresas financieras.

Fortalezas y Oportunidades

- Apoyo de la familia León
- Adecuada liquidez
- Conocimiento de su mercado de operación
- Mejora reciente de los indicadores de calidad de activos

Debilidades y Amenazas

- Índices de capitalización estrechos
- Baja rentabilidad
- Incremento en el nivel de competencia
- Volatilidad del ambiente operativo en la República Dominicana

Fundamentos

Las calificaciones de riesgo de BML, reflejan el apoyo de la familia León, la adecuada liquidez, así como el conocimiento de su mercado de operación y la mejora reciente de los indicadores de calidad de activos. Por su parte, las calificaciones también incorporan los estrechos índices de capitalización, la baja rentabilidad, así como el aumento de los niveles de competencia en un ambiente operativo volátil.

Los importantes esfuerzos comerciales en un entorno con condiciones favorables, han resultado en un crecimiento significativo de la cartera de crédito en ocho meses del año 2007 (+19%), alcanzando éstos una mayor participación en el balance (62% del activo). El crecimiento de la cartera y la adecuada labor de recuperación, permitieron que la relación de préstamos vencidos sobre el total de cartera bruta mejorara hasta 2,52% al cierre de agosto de 2007 (Dic-06: 3,51%), mientras que el crecimiento menos que proporcional de los gastos por provisiones, mantuvo la tendencia decreciente de la relación reservas con respecto a la cartera total hasta 5,22%, nivel que es considerado ajustado dada la usual volatilidad del ambiente operativo, la reciente constitución de la cartera y la aún alta participación de los créditos clasificados en la categorías de riesgo C, D y E.

Durante el año 2007, la generación interna de capital de la institución ha sido la principal fuente impulsora del crecimiento patrimonial de la institución, luego de haber observado desde el año 2003 una agresiva política de capitalización, no solo para compensar el significativo déficit encontrado, sino también para proveer los recursos necesarios a fin de enfrentar su plan de negocios. Así, la relación de patrimonio a activos se mantuvo en 7,21% al cierre agosto de 2007, mientras que la de patrimonio libre (excluyen de ambos componentes las inversiones en subsidiarias, bienes recibidos en pago y de uso) continuó con la mejora observada en períodos anteriores, alcanzando un porcentaje positivo, aunque todavía compara desfavorablemente con el promedio del sistema.

En opinión de Fitch, el crecimiento del volumen de negocios, la adecuada administración de los riesgos, la continua reducción de los activos inmovilizados y la mejora en la rentabilidad, junto a futuras inyecciones de capital, serán factores críticos que contribuirían a fortalecer los niveles de capitalización, así como el perfil de riesgo de BML en el corto y mediano plazo.

BML ha realizado dos emisiones de deuda subordinada hasta por 400 millones de pesos cada una, siendo que la última se encuentra en el proceso de colocación en el mercado. Las calificaciones de riesgo asignadas a dichas emisiones, reflejan el grado de subordinación de las mismas al cumplimiento de las obligaciones privilegiadas de primer y segundo orden de la institución.

Octubre 2007

La presente calificación de riesgo refleja la capacidad del emisor de cumplir con sus obligaciones contraídas en moneda local, por lo cual éste reporte tiene fines informativos y no representa oferta de compra o venta de un determinado título o producto. La presente calificación no aplica a las empresas subsidiarias y/o afiliadas del emisor. Esta información puede ser reproducida únicamente con indicación de la fuente. Fitch Dominicana no es responsable por los errores, omisiones o resultados obtenidos por el uso de tal información. Toda la información incluida en este reporte proviene de fuentes consideradas por Fitch Dominicana como confiables (emisor, auditores, reguladores, etc.). Fitch Dominicana no verifica ni audita dichas informaciones.

Balance General

Banco Múltiple León

(Cifras Expresadas en Millones de Pesos Dominicanos)

	8 meses <b>Ago-07</b>	12 meses <b>Dic-06<sup>a</sup></b>	12 meses <b>Dic-05</b>	12 meses <b>Dic-04</b>
<b>A. PRESTAMOS</b>				
1. Vigentes	15.688	12.352	11.881	8.266
2. Reestructurados	259	931	-	-
3. Vencidos	413	483	418	1.154
4. (Reservas de Cartera de Créditos)	(855)	(793)	(901)	(810)
<b>TOTAL A</b>	<b>15.505</b>	<b>12.972</b>	<b>11.399</b>	<b>8.610</b>
<b>B. OTROS ACTIVOS RENTABLES</b>				
1. Inversiones en Títulos de Gobierno	-	-	-	-
2. Colocaciones en Bancos	2.441	2.943	2.067	3.078
3. Otras Inversiones en Valores	-	-	-	7
4. Inversiones en Subsidiarias y Relacionadas	58	68	74	74
5. (Reservas para Inversiones)	(26)	(16)	(27)	(44)
<b>TOTAL B</b>	<b>2.473</b>	<b>2.995</b>	<b>2.113</b>	<b>3.115</b>
<b>C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)</b>	<b>17.978</b>	<b>15.967</b>	<b>13.512</b>	<b>11.726</b>
<b>D. ACTIVOS FIJOS</b>	<b>1.569</b>	<b>1.643</b>	<b>1.793</b>	<b>2.319</b>
<b>E. ACTIVOS NO RENTABLES</b>	<b>6.973</b>	<b>7.135</b>	<b>7.634</b>	<b>9.337</b>
1. Caja	635	857	1.081	899
2. Encaje Legal	4.216	4.122	4.009	3.836
3. Bienes Recibidos en Pago	126	186	251	729
4. Otros	1.996	1.969	2.293	3.873
<b>F. TOTAL ACTIVOS</b>	<b>26.520</b>	<b>24.745</b>	<b>22.939</b>	<b>23.382</b>
<b>G. DEPOSITOS Y OTROS FONDOS DE CORTO PLAZO</b>				
1. Cuenta Corriente	6.023	6.357	5.682	4.458
2. Ahorros	4.932	4.530	3.702	2.793
3. Plazo	8.604	9.081	10.583	11.962
4. Depósitos de Bancos	3.527	1.648	396	-
5. Otros	3	22	89	65
<b>TOTAL G</b>	<b>23.088</b>	<b>21.638</b>	<b>20.452</b>	<b>19.278</b>
<b>H. OTROS FONDOS</b>	<b>494</b>	<b>464</b>	<b>265</b>	<b>319</b>
1. Deuda Subordinada/Híbridos	395	399	59	-
2. Emisión de Títulos	-	-	-	-
3. Otros Fondos de Largo Plazo	99	65	206	319
<b>I. OTROS (Que no Devengan Intereses)</b>	<b>1.025</b>	<b>860</b>	<b>554</b>	<b>2.274</b>
<b>J. PATRIMONIO</b>				
1. Capital Social	1.644	1.527	1.390	1.385
2. Reservas	140	140	-	126
3. Utilidad del Período	130	117	133	-
4. Utilidades no Distribuidas	0	-	-	-
5. Ganancia o Pérdida no Realizada en Inversiones	-	-	144	-
6. Superavit por Revaluación	-	-	-	-
<b>TOTAL J</b>	<b>1.913</b>	<b>1.783</b>	<b>1.668</b>	<b>1.511</b>
<b>K. TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>26.520</b>	<b>24.745</b>	<b>22.939</b>	<b>23.382</b>
Inflación Acumulada	4,0%	5,0%	7,4%	28,7%
Tipo de Cambio (RD\$/USD)	33,13	33,51	34,7	30,37

<sup>a</sup> Introducción de nuevo manual contable. Las cifras no son estrictamente comparables con períodos anteriores

**Estado de Resultados**
**Banco Múltiple León**
*(Cifras Expresadas en Millones de Pesos Dominicanos)*

	8 meses <b>Ago-07</b>	12 meses <b>Dic-06</b>	12 meses <b>Dic-05</b>	12 meses <b>Dic-04</b>
1. Intereses Cobrados	2.113	2.758	2.162	3.070
2. Intereses Pagados	(688)	(1.219)	(1.464)	(2.767)
<b>3. INGRESOS NETOS POR INTERESES</b>	<b>1.425</b>	<b>1.539</b>	<b>698</b>	<b>303</b>
4. Ingresos por Comisiones	627	885	535	754
5. Otros Ingresos Operativos Netos	(73)	(33)	425	602
6. Gastos de Personal	(676)	(756)	(705)	(573)
7. Otros Gastos Operativos	(891)	(1.246)	(1.002)	(1.236)
8. Provisiones para Préstamos	(229)	(185)	(17)	(515)
9. Otras Provisiones	(116)	(147)	(135)	(430)
<b>10. RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>65</b>	<b>57</b>	<b>(201)</b>	<b>(1.094)</b>
11. Otros Ingresos (gastos) No Operacionales	65	66	360	987
12. Ingresos (gastos) Extraordinarios	-	-	(6)	(10)
<b>13. GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>130</b>	<b>123</b>	<b>153</b>	<b>(117)</b>
14. Impuestos	-	-	(1)	227
15. Interes Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>16. RESULTADO NETO</b>	<b>130</b>	<b>123</b>	<b>152</b>	<b>110</b>

**Razones Financieras**
**Rentabilidad**

1. Resultado Neto/Patrimonio (Promedio)*	10,53%	7,13%	9,56%	n.a.
2. Resultado Neto/Activos Totales (Promedio)*	0,76%	0,52%	0,66%	n.a.
3. Resultado Operacional/Activos Totales (Promedio)*	0,38%	0,24%	-0,87%	n.a.
4. Utilidad antes de Impuestos/Activos Totales (Promedio)*	0,76%	0,52%	0,66%	n.a.
5. Gastos de Administración/Ingresos	79,23%	83,75%	102,95%	109,04%
6. Gastos de Administración/Activos Totales (Promedio)*	9,17%	8,40%	7,37%	n.a.
7. Ing. Netos por Intereses/Activos Totales (Promedio)*	8,34%	6,46%	3,01%	n.a.

**Capitalización**

1. Generación Interna de Capital*	10,53%	7,13%	9,56%	n.a.
2. Patrimonio/Activos Totales	7,21%	7,21%	7,27%	6,46%
3. Patrimonio Libre/Activos Ajustados	0,71%	-0,45%	-2,04%	-7,73%
4. Patrimonio/Préstamos	11,69%	12,96%	13,56%	16,04%
5. Solvencia Regulatoria	10,21%	11,30%	10,05%	10,43%
6. Patrimonio Elegible/Activos	7,21%	7,21%	7,27%	6,46%

**Liquidez**

1. Disponibilidades/Depósitos y Otros Fondos de C. P.	24,34%	26,85%	31,46%	34,93%
2. Disp. + Activos Liquidos/Dep. y Otros Fondos de C.P.	33,55%	39,16%	38,55%	45,51%
3. Préstamos/Depósitos y Otros Fondos de Corto Plazo	67,16%	59,95%	55,74%	44,66%

**Calidad de Activos**

1. Provisiones para Préstamos/Prést. Brutos (Promedio)*	2,28%	1,42%	0,16%	n.a.
2. Prov. para Prést./Ganancia antes de Imp. y Prov.	63,87%	60,00%	10,06%	129,49%
3. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	5,22%	5,76%	7,32%	8,60%
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Vencidos	206,95%	164,30%	215,36%	70,15%
5. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	2,52%	3,51%	3,40%	12,25%
6. Préstamos Vencidos Netos/Patrimonio	-23,09%	-17,40%	-28,93%	22,81%
7. Activo Extraordinario Neto/Cartera Bruta	0,77%	1,35%	2,04%	7,74%
8. Castigos de Préstamos/Préstamos Brutos (Promedio)*	n.d.	3,40%	1,92%	n.a.

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