

**República Dominicana
Análisis de Crédito**

**Banco Múltiple León
BML**

Calificaciones

Nacional de Largo Plazo	BBB+(dom)
Nacional de Corto Plazo	F-2(dom)
Deuda Subordinada 2006 por 400 millones de pesos	BBB-(dom)
Deuda Subordinada 2007 por 400 millones de pesos	BBB-(dom)

Información Financiera

Banco Múltiple León	30/11/09 ^a	31/12/08
Activo Total (RD\$ MM)	34.604	30.601
Patrimonio (RD\$ MM)	2.866	2.169
Resultado Neto (RD\$ MM)	266	62.4
ROAA (%)	0,89	0,21
Patrimonio / Activos (%)	8,28	7,09

^a Estados Financieros No Auditados

Analistas

Franklin Santarelli. New York
+ 1 212 908 0739
franklin.santarelli@fitchratings.com

Larisa Arteaga. Santo Domingo
+ 1 809 563 2481
larisa.arteaaga@fitchratings.com

Reportes Relacionados

Metodología Aplicada

- *Global Financial Institutions Rating Criteria (December 29, 2009)*
- *Rating Hybrid Securities (December 29, 2009)*
- *Equity Credit for Hybrids & Other Capital Securities - Amended (December 29, 2009)*
- *National Ratings - Methodology Update (December 18, 2006)*

Otros Reportes

- *Bancos Dominicanos: Revisión Anual y Perspectivas (Mayo 4, 2009)*

Fundamentos

- Las calificaciones de BML reflejan los adecuados indicadores de liquidez y la tendencia positiva en la capitalización y diversificación de activos; también se considera el soporte operacional de su principal accionista, la familia León. Por otra parte, las calificaciones de BML están todavía limitadas por sus relativamente volátiles indicadores de calidad de activo y rentabilidad, así como lo retador del ambiente operativo.
- 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.

Elementos Claves de la Calificación

- 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.

Perfil

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.

Balance General

Banco Múltiple León

(Cifras Expresadas en Millones de Pesos Dominicanos)

	11 meses nov-09	12 meses dic-08	12 meses dic-07	12 meses dic-06
A. PRESTAMOS				
1. Vigentes	19.843	18.255	16.219	12.352
2. Reestructurados	820	475	595	931
3. Vencidos	907	438	585	483
4. (Reservas de Cartera de Créditos)	(952)	(644)	(921)	(793)
TOTAL A	20.618	18.523	16.479	12.972
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES				
1. Inversiones en Títulos de Gobierno	-	-	-	-
2. Colocaciones en Bancos	5.153	1.904	2.276	2.943
3. Otras Inversiones en Valores	-	-	-	-
4. Inversiones en Subsidiarias y Relacionadas	238	194	190	68
5. (Reservas para Inversiones)	(121)	(20)	(20)	(16)
TOTAL B	5.270	2.078	2.446	2.995
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	25.889	20.602	18.925	15.967
D. ACTIVOS FIJOS	1.031	1.548	1.557	1.643
E. ACTIVOS NO RENTABLES	7.685	8.451	7.957	7.135
1. Caja	674	719	760	857
2. Encaje Legal	4.578	5.212	4.477	4.122
3. Bienes Recibidos en Pago	207	287	257	186
4. Otros	2.226	2.233	2.463	1.969
F. TOTAL ACTIVOS	34.605	30.601	28.438	24.745
G. DEPOSITOS Y OTROS FONDOS DE CORTO PLAZO				
1. Cuenta Corriente	6.508	5.694	6.679	6.357
2. Ahorros	5.473	5.115	5.066	4.530
3. Plazo	14.351	13.960	9.703	9.081
4. Depósitos de Bancos	3.419	1.820	2.748	1.648
5. Otros	27	28	6	22
TOTAL G	29.778	26.617	24.202	21.638
H. OTROS FONDOS	825	817	797	464
1. Deuda Subordinada/Híbridos	825	817	797	399
2. Emisión de Títulos	-	-	-	-
3. Otros Fondos de Largo Plazo	-	-	-	65
I. OTROS (Que no Devengan Intereses)	1.134	998	1.332	860
J. PATRIMONIO				
1. Capital Social	2.441	1.951	1.644	1.527
2. Reservas	159	159	156	140
3. Utilidad del Período	266	59	307	117
4. Utilidades no Distribuidas	-	-	-	-
5. Ganancia o Pérdida no Realizada en Inversiones	-	-	-	-
6. Superavit por Revaluación	-	-	-	-
TOTAL J	2.866	2.169	2.107	1.783
K. TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	34.604	30.601	28.438	24.745
Inflación Acumulada	5,7%	4,5%	8,9%	5,0%
Tipo de Cambio (RD\$/USD)	36,15	35,25	33,91	33,51

Estado de Resultados

Banco Múltiple León

(Cifras Expresadas en Millones de Pesos Dominicanos)

	11 meses nov-09	12 meses dic-08	12 meses dic-07	12 meses dic-06
1. Intereses Cobrados	4.500	4.005	3.192	2.758
2. Intereses Pagados	(1.660)	(1.617)	(1.050)	(1.219)
3. INGRESOS NETOS POR INTERESES	2.841	2.388	2.142	1.539
4. Ingresos por Comisiones	813	993	1.007	885
5. Otros Ingresos Operativos Netos	(12)	(187)	(148)	(33)
6. Gastos de Personal	(1.082)	(1.141)	(1.152)	(756)
7. Otros Gastos Operativos	(1.427)	(1.379)	(1.295)	(1.246)
8. Provisiones para Préstamos	(567)	(464)	(351)	(185)
9. Otras Provisiones	(314)	(193)	(153)	(147)
10. RESULTADO OPERACIONAL	252	17	50	57
11. Otros Ingresos (gastos) No Operacionales	108	129	242	66
12. Ingresos (gastos) Extraordinarios	-	-	-	-
13. GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	360	147	292	123
14. Impuestos	(93)	(84)	32	-
15. Interes Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
16. RESULTADO NETO	266	62	324	123
	nov-09	dic-08	dic-07	dic-06

Razones Financieras

Rentabilidad

1. Resultado Neto/Patrimonio (Promedio)*	11,54%	2,92%	16,64%	7,13%
2. Resultado Neto/Activos Totales (Promedio)*	0,89%	0,21%	1,22%	0,52%
3. Resultado Operacional/Activos Totales (Promedio)*	0,84%	0,06%	0,19%	0,24%
4. Utilidad antes de Impuestos/Activos Totales (Promedio)*	1,20%	0,50%	1,10%	0,52%
5. Gastos de Administración/Ingresos	68,88%	78,89%	81,54%	83,75%
6. Gastos de Administración/Activos Totales (Promedio)*	8,39%	8,54%	9,20%	8,40%
7. Ing. Netos por Intereses/Activos Totales (Promedio)*	9,50%	8,09%	8,06%	6,46%

Capitalización

1. Generación Interna de Capital*	11,54%	2,92%	16,64%	7,13%
2. Patrimonio/Activos Totales	8,28%	7,09%	7,41%	7,21%
3. Patrimonio Libre/Activos Ajustados	4,54%	0,53%	0,43%	-0,45%
4. Patrimonio/Préstamos	13,29%	11,32%	12,11%	12,96%
5. Solvencia Regulatoria	12,52%	11,59%	11,39%	11,30%
6. Patrimonio Elegible/Activos	8,28%	7,09%	7,41%	7,21%

Liquidez

1. Disponibilidades/Depósitos y Otros Fondos de C. P.	22,15%	24,33%	25,68%	26,85%
2. Disp. + Activos Liquidos/Dep. y Otros Fondos de C.P.	37,67%	31,02%	33,59%	39,16%
3. Préstamos/Depósitos y Otros Fondos de Corto Plazo	69,24%	69,59%	68,09%	59,95%

Calidad de Activos

1. Provisiones para Préstamos/Prést. Brutos (Promedio)*	3,04%	2,54%	2,25%	1,42%
2. Prov. para Prést./Ganancia antes de Imp. y Prov.	61,19%	75,99%	54,60%	60,00%
3. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	4,41%	3,36%	5,29%	5,76%
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Vencidos	105,00%	146,92%	157,29%	164,30%
5. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	4,20%	2,29%	3,36%	3,51%
6. Préstamos Vencidos Netos/Patrimonio	-1,58%	-9,48%	-15,91%	-17,40%
7. Activo Extraordinario Neto/Cartera Bruta	0,96%	1,50%	1,48%	1,35%
8. Castigos de Préstamos/Préstamos Brutos (Promedio)*	2,21%	1,78%	2,09%	3,40%

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

Copyright © 2010 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