

**Bancos
República Dominicana
Análisis de Crédito**

**Banco Múltiple León S.A.
BML**

Calificaciones

Nacional de Largo Plazo	BBB+(dom)
Nacional de Corto Plazo	F-2(dom)
Deuda Subordinada	BBB-(dom)

Información Financiera

Banco Múltiple León

	30/06/08	31/12/07
Activo Total (RD\$ MM)	29.433	28.433
Patrimonio (RD\$ MM)	2.159	2.107
Resultado Neto (RD\$ MM)	27	323
ROAA (%)	0,36	1,22
ROAE (%)	4,88	16,64
Patrimonio / Activos (%)	7,34	7,41

Analistas

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

Pedro El Khaouli
+58 212 286 3232
pedro.elkhaouli@fitchratings.com

Reporte Relacionado

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

Fundamentos

- Las calificaciones de Banco Múltiple León (BML) reflejan el soporte operativo de su principal accionista (Familia León), adecuados niveles de liquidez, y la tendencia positiva en la diversificación de ingresos y activos. Por otra parte, las calificaciones se encuentran limitadas por los estrechos niveles de capitalización, la baja rentabilidad, así como la carga impuesta por un desafiante ambiente operativo.
- La relación de préstamos vencidos sobre cartera bruta (morosidad) de BML reflejó una significativa mejora en comparación con sus niveles históricos a junio 2008, producto principalmente de un fuerte incremento en los castigos realizados sobre la cartera promedio (6,35%). El continuo afinamiento de las herramientas de control de riesgo y estricto seguimiento de la cartera son claves para mitigar en cierta medida los efectos de operar en un entorno económico menos favorable. Por su parte, los niveles de reservas con respecto a la cartera bruta siguen siendo ajustados, especialmente al considerar la importante participación de los préstamos al consumo (28% de la cartera a junio 2008) de relativa poca madurez, y las condiciones adversas esperadas en el mercado, producto de una mayor inflación y aumento de las tasas de interés, así como por la desaceleración en el ritmo de crecimiento del volumen de negocios del banco producto de las condiciones adversas del entorno.
- En este contexto, la rentabilidad operacional de BML continua comparando desfavorablemente con el promedio del sistema (0,05% vs. 2,30% a Jun-08), debido al crecimiento más que proporcional de los gastos de administración y por provisiones. La continuidad de la diversificación de las fuentes de ingreso, así como un incremento del estricto control de costos operativos, resultarían clave para aliviar las presiones sobre los resultados del banco.
- Las relaciones de capitalización de BML continúan mostrándose ajustadas a junio 2008, comparando desfavorablemente con el promedio del sistema. No obstante, se espera que el banco mejore su base de capital a través de inyecciones de capital y otras estrategias de capitalización, así como el mantenimiento de una política conservadora de pago de dividendos, a fin de proveer suficiente capital para sostener su plan de negocios y aumentar la capacidad del patrimonio para hacerle frente a posibles pérdidas inesperadas ante un desafiante entorno operativo.

Elementos Claves de la Calificación de Riesgo

Aumentos en las calificaciones dependerían de futuras mejoras en la base de capital y niveles de rentabilidad, mientras que el perfil de riesgo del banco sería afectado por un retroceso en su proceso de mejoras.

Perfil

BML es propiedad de la Familia León, la cual a su vez controla el grupo industrial más grande en República Dominicana, con un particular enfoque en el sector de bebidas. BML contaba con una participación de mercado del 5,2% del total de los activos del sistema financiero dominicano a junio 2008.

Balance General

BANCO MULTIPLE LEON SA

(Cifras Expresadas en Millones Pesos Dominicanos)	30 Jun 2008	31 Dic 2007	31 Dic 2006	31 Dic 2005
A. PRESTAMOS				
1. Vigentes	17.678,7	16.786,0	13.242,7	11.764,8
2. Reestructurados	79,0	27,9	39,6	116,6
3. Vencidos	309,1	585,3	482,6	418,3
4. (Reservas de Cartera de Créditos)	536,2	920,5	792,9	900,8
TOTAL A	17.530,6	16.478,7	12.972,0	11.398,9
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES				
1. Inversiones en Títulos de Gobierno	4.624,0	4.477,3	4.122,2	4.009,4
2. Colocaciones en Bancos	131,1	373,4	284,8	832,1
3. Otras Inversiones en Valores	2.059,9	1.902,7	2.658,2	1.440,3
4. Inversiones en Subsidiarias y Relacionadas	325,6	506,1	56,2	49,9
5. (Reservas para Inversiones)	15,6	9,7	4,4	3,8
TOTAL B	7.125,0	7.249,8	7.117,0	6.327,9
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	24.655,6	23.728,5	20.089,0	17.726,8
D. ACTIVOS FIJOS	1.566,9	1.556,6	1.643,4	1.793,4
E. ACTIVOS NO RENTABLES				
1. Caja	1.408,7	1.360,7	1.396,1	1.593,4
2. Otros	1.785,7	1.786,9	1.616,3	1.825,6
F. TOTAL ACTIVOS	29.416,9	28.432,7	24.744,8	22.939,2
G. DEPOSITOS Y OTROS FONDOS DE CORTO PLAZO				
1. Cuenta Corriente	5.814,8	6.679,3	6.357,3	5.682,2
2. Ahorros	5.824,1	5.065,7	4.529,8	3.702,3
3. Plazo	10.852,1	9.703,0	9.080,9	10.978,6
4. Otros	2.482,0	2.714,3	1.647,5	0,0
TOTAL G	24.973,0	24.162,3	21.615,5	20.363,1
H. OTROS FONDOS				
1. Otros Fondos de Largo Plazo	1.316,1	831,2	463,8	264,9
I. OTROS (Que no Devengan Intereses)	993,5	1.332,2	882,1	643,1
L. PATRIMONIO	2.134,3	2.107,0	1.783,4	1.668,1
M. TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	29.416,9	28.432,7	24.744,8	22.939,2

Estado de Resultados

BANCO MULTIPLE LEON SA

(Cifras Expresadas en Millones Pesos Dominicanos)	30 Jun 2008	31 Dic 2007	31 Dic 2006	31 Dic 2005
1. Intereses Cobrados	1.687,0	3.192,1	2.758,2	2.162,1
2. Intereses Pagados	601,6	1.049,8	1.219,2	1.464,2
3. INGRESOS NETOS POR INTERESES	1.085,4	2.142,3	1.539,0	697,9
4. Ingresos por Comisiones	474,8	1.007,1	885,1	195,1
5. Otros Ingresos Operativos Netos	-79,0	-301,8	-180,0	629,7
6. Gastos de Personal	558,7	1.151,8	756,4	704,7
7. Otros Gastos Operativos	708,9	1.295,2	1.245,9	1.001,9
8. Provisiones para Préstamos	206,4	350,7	184,5	17,1
9. RESULTADO OPERACIONAL	7,2	49,9	57,3	-201,0
10. Otros Ingresos (gastos) No Operacionales	51,3	241,7	65,8	359,7
11. GANANCIA ANTES DE INGRESOS EXTRAORDINARIOS	58,5	291,6	123,1	158,7
12. Ingresos (gastos) Extraordinarios	n.a.	n.a.	n.a.	-5,8
13. GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	58,5	291,6	123,1	152,9
14. Impuestos	31,2	-32,1	0,0	1,0
15. RESULTADO NETO	27,3	323,7	123,1	151,9

Razones Financieras

BANCO MULTIPLE LEON SA

30 Jun 2008 31 Dic 2007 31 Dic 2006 31 Dic 2005

I. Rentabilidad

1. Resultado Neto/Patrimonio (Promedio)	%	2,57	16,64	7,13	9,56
2. Resultado Neto/Activos Totales (Promedio)	%	0,19	1,22	0,52	0,66
3. Resultado Operacional/Activos Totales (Promedio)	%	0,05	0,19	0,24	-0,87
4. Gastos de Administración/Ingresos	%	85,58	85,93	89,23	112,08
5. Gastos de Administración/Activos Totales (Promedio)	%	8,76	9,20	8,40	7,37
6. Ing. Netos por Intereses/Activos Totales (Promedio)	%	7,50	8,06	6,45	3,01

II. Capitalización

1. Generación Interna de Capital	%	2,57	16,64	7,13	9,56
2. Patrimonio/Activos Totales	%	7,26	7,41	7,21	7,27
3. Patrimonio/Préstamos	%	11,81	12,11	12,96	13,56
4. Patrimonio Libre/Activos Ajustados	%	-0,14	-0,82	-0,45	-2,04
5. Capital/Activos Ponderados - Tier 1	%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Capital/Activos Ponderados - Total	%	12,88	11,39	11,30	10,05

III. Liquidez (Final de Año)

1. Disponibilidades/Depósitos y Otros Fondos de Corto Plazo	%	32,93	33,58	39,14	38,67
2. Préstamos/Depósitos y Otros Fondos de Corto Plazo	%	72,35	72,01	63,68	60,40

IV. Calidad de Activos

1. Provisiones para Préstamos/Prést. Brutos (Promedio)	%	2,33	2,25	1,42	0,16
2. Prov. para Prést./Ganancia antes de Imp. y Prov.	%	77,92	54,60	59,98	10,06
3. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	%	2,97	5,29	5,76	7,32
4. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	%	1,71	3,36	3,51	3,40
5. Préstamos Vencidos y Reestructurados /Préstamos Brutos	%	2,15	3,52	3,79	4,35
6. Reservas para Préstamos/Préstamos Vencidos	%	173,47	157,27	164,30	215,35
7. Reservas para Préstamos/ Préstamos Vencidos y Reestructurados	%	138,16	150,11	151,84	168,41
8. Préstamos Vencidos Netos/Patrimonio	%	-10,64	-15,91	-17,40	-28,93
9. Castigos de Préstamos/Préstamos Brutos (Promedio)	%	6,35	2,09	3,40	1,92

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