

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	BBB-(dom)

Información Financiera

Banco Múltiple León		
	31/5/09 ^a	31/12/08
Activo Total (RD\$ MM)	32.334	30.601
Patrimonio (RD\$ MM)	2.630	2.169
Resultado Neto (RD\$ MM)	30.3	62.4
ROAA (%)	0,2	0,2
Patrimonio / Activos (%)	8,1	7,9

^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.artega@fitchratings.com

Related Research

Bancos Dominicanos: Revisión Anual y Perspectivas, Mayo 2009

Fundamentos

- Las calificaciones del Banco Múltiple León S.A. (BML) reflejan los adecuados indicadores de liquidez y la tendencia positiva en la diversificación de la capitalización y activos; también se considera el soporte operacional de su único 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, y lo retador del ambiente operativo.
- Los indicadores de calidad de activos todavía están afectados por algunos créditos corporativos antiguos heredados y la natural maduración de un cartera de créditos creciente en momentos en que las nuevas herramientas de riesgo están en proceso de desarrollo. Al cierre de mayo 2009, los préstamos vencidos representaron 4,8% de los préstamos totales, por encima del promedio de mercado y con reservas para préstamos representando sólo 90% de los vencidos. Asimismo, los préstamos reestructurados todavía alcanzaban un significativo 2,7%. La más baja actividad económica en relación a lo esperado y la necesidad de probar y mejorar las nuevas herramientas de riesgo, demanda un monitoreo prudente del portafolio, a fin de evitar futuros incrementos en los vencidos.
- A pesar del constante incremento en los ingresos netos por interés y los estables, aunque bajos, ingresos complementarios; la significativa carga de provisiones para préstamos y los todavía débiles niveles de eficiencia, presionan la rentabilidad global de BML. Luego de ser capaz de registrar resultados positivos en el año 2006, la rentabilidad operativa todavía representa menos del 1% de los activos promedio. Dada la volatilidad del ambiente, la alta competencia y los más altos de lo esperado gastos por provisiones, el actual flujo de ingresos del banco podría todavía ser insuficiente para cubrir fluctuaciones inesperadas de los gastos.
- Los accionistas de BML esta comprometidos con una mejora en la base de capital del banco, en términos de cantidad y calidad. Así, no se han pagado dividendos en efectivo desde el año 2004; mientras que durante 2009, un accionista minoritario acordó inyectar un monto inicial de USD12 millones al capital de BML. Consecuentemente, el indicador de patrimonio a activos de BML ha mejorado hasta 8% al cierre de mayo 2009 (6,5% en 2004); mientras que la carga de activos fijos y extraordinarios ha decrecido hasta 49% desde más de 200% en 2005. En mayo 2009, el indicador de capital libre de Fitch alcanzó 4,0%, mejor al observado en periodos previos, pero todavía considerado ajustado.

Soporte

- BML es uno de los principales participantes en el sistema bancario dominicano. Sin embargo, en caso de que el banco tenga dificultades, el soporte, aunque posible, no es seguro dadas las bajas calificaciones de riesgo de la República Dominicana.

Elementos Claves de la Calificación

- Las calificaciones serían afectadas positivamente por mejoras en sus indicadores de calidad de activos y rentabilidad. Un retroceso en sus indicadores de capital o un deterioro de su rentabilidad o calidad de activos, afectaría negativamente la calificación.

Perfil

A mayo de 2009, BML se situó como el quinto de los 12 bancos comerciales, con una participación de mercado de 5,3% del total de activos. A mayo 2009, la familia León controlaba 88,3% de BML; mientras que Darby Probanco Holding L.P (Darby- una subsidiaria de Franklin Templeton Investments) controlaba el 11,7%.

- BML es el resultado de la fusión del antiguo Bancrédito y Banco Profesional.
- Un significativo proceso de reestructuración iniciado desde 2004, ha producido cambios significativos para el banco.
- El negocio minorista se mantiene como uno de los motores fundamentales del plan de negocios.
- La reciente incorporación de un accionista minoritario internacional, mejora la posición de capital de BML y podría producir algunas mejoras en el plan de negocios.

Durante 1987, un grupo de inversionistas privados estableció la Financiera Profesional. En 1999, la entidad se convirtió en Banco de Desarrollo, mientras que en 2002 el regulador aprobó su conversión a Banco Comercial. Asimismo, en 2002, la familia León tomó control de Banco Profesional. Desde esa fecha, el banco comenzó a proveer servicios principalmente al sector corporativo y una amplia red de personas individuales. En junio de 2003, la familia León realizó un acuerdo para adquirir Bancrédito (un banco con problemas establecido en 1981) de sus accionistas: Grupo Financiero Nacional (GFN). En ese momento, el banco estaba recibiendo soporte de liquidez del gobierno. Actualmente, la familia León, a través del Grupo Financiero León (GFL), controla las siguientes subsidiarias financieras en adición a BML: Valores León, una casa de bolsa; Compañía Nacional de Seguridad, una empresa de servicios de seguridad; y Recaudadora de Valores Tropical, una empresa de cobros adquirida del GFN.

A partir de la incorporación de los nuevos accionistas en 2003, el banco ha estado inmerso en un ambicioso y efectivo proceso de reestructuración que no sólo ha contemplado la limpieza del legado recibido de Bancrédito en el balance, sino también el desarrollo de un nuevo plan de negocios y la implementación de un conjunto de herramientas de control de riesgo necesarias para expandir el negocio de manera saludable. Cabe mencionar también que dados los altos niveles de concentración en el sistema financiero dominicano y la significativa diferencia de tamaño entre BML y los tres bancos más grandes, la entidad debe lanzar productos innovadores, procurar la excelencia en el servicio y una adecuada fijación de precios, aspectos de los que los accionistas y gerentes de BML están completamente conscientes. El banco cuenta con una adecuada participación en el mercado de consumo, particularmente tarjetas de crédito, y un posicionamiento ya establecido en el mercado corporativo. Al cierre de 2008, BML operaba a través de una red nacional de 71 agencias y tenía una plantilla de 1.516 empleados.

Durante el año 2008, BML y Tarjeta Naranja de Argentina, un emisor de tarjetas de crédito asociado con Banco Galicia y Buenos Aires, fundaron Tarjeta Naranja Dominicana, un emisor de tarjetas de crédito local especializado en financiar a familias de medios y bajos ingresos a través del uso de su propia marca. Inicialmente la compañía funcionará como una unidad independiente del GFL, siendo que podrían producirse algunas ventas cruzadas entre los clientes de BML y otras empresas relacionadas con la familia León. La compañía opera como un emisor de tarjetas de crédito, mientras que BML es la entidad que provee el financiamiento y mantiene esos préstamos en sus libros. Esta nueva compañía implicó una inversión de US\$4 millones realizada por BML. Como es propio de cualquier comienzo, Tarjeta Naranja Dominicana todavía no ha alcanzado su punto de equilibrio (esperado para alcanzarse en el último trimestre de 2009), mientras que un significativo refinamiento del modelo de negocios esta en marcha, a fin de adaptarlo a las tendencias del financiamiento de consumo en República Dominicana.

En mayo de 2009, un Nuevo accionista fue incorporado en la estructura de capital de BML, como un accionista minoritario. Con este acuerdo, Darby Probanco Holding L.P; inyectó 12 millones de capital en BML (alrededor de 11,7% del patrimonio del banco en ese momento) y acordó el derecho de incrementar su participación hasta 25% del patrimonio del banco en los próximos 12 meses. Los accionistas de BML identifican a Darby como un socio estratégico que proveería no sólo capital fresco, sino también, experiencia y conocimiento, dada la administración de su posición minoritaria en algunos bancos de Latinoamérica, y la experiencia de Franklin Templeton Investments. Este acuerdo le permite a Darby nombrar dos directores en la junta de BML.

Las actividades de auditoría y administración de riesgo son controladas a nivel del GFL, mientras que la Gerencia General del banco está enfocada principalmente en actividades comerciales. Los accionistas de BML han realizado significativos esfuerzos para alinear sus políticas de gobierno corporativo con estándares internacionales. Así, el grupo opera

bajo la dirección de cuatro comités a nivel del Consejo de Directores: riesgos; auditoría y cumplimiento; imagen institucional; y remuneraciones y recursos humanos. El comité de auditoría y cumplimiento, está conformado por 4 miembros de la junta independientes con derecho a voto y 3 tres miembros de la junta que participan en la administración de la institución, de los cuales sólo uno tiene derecho a voto. El banco cuenta con una unidad de cumplimiento que reporta directamente al comité de auditoría y cumplimiento. Asimismo, entre los 11 miembros del Consejo, 8 son independientes de la administración y dos de ellos no tienen relación alguna con los accionistas principales. Estas y otras iniciativas para fortalecer el control de riesgo, son parte de una extensa estrategia para moverse hacia Basilea II y por delante de los lineamientos regulatorios.

Presentación de Cuentas

El reporte de Fitch esta basado en los estados financieros no consolidados de BML para el cierre de 2008, 2007 y 2006, auditados por PriceWaterhouseCoopers. También se incluyeron cifras no auditadas interinas al 31 de mayo de 2009. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos de República Dominicana, las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (principalmente en aquellos relacionados con la valuación del portafolio de inversiones).

Desempeño Financiero

- Las provisiones para créditos y los altos gastos operativos, continúan presionando la rentabilidad de BML.
- Una adecuada administración de activos y pasivos ha mejorado los márgenes del banco y su capacidad de generación de ingresos.
- Un crecimiento económico más bajo de lo esperado y la inherente volatilidad del ambiente operativo, puede poner futuras presiones sobre la rentabilidad de BML.

La crisis financiera internacional junto con la política monetaria restrictiva implementada por el Banco Central, resultaron en una significativa desaceleración del crecimiento económico hasta 5,3% en 2008 desde 8% en 2007. La inflación tuvo fuertes presiones durante los primeros nueve meses del año, aunque la caída de los precios del petróleo y las materias primas en el cuarto trimestre, junto con la mencionada política monetaria restrictiva, conllevó una reducción de la inflación hasta 4,5% en 2008. El debilitamiento del crecimiento económico y la estrecha liquidez también resultaron en una menor expansión del crédito, particularmente en los segmentos de negocio más riesgosos. Debido a la volatilidad de las tasas de interés y la relativa capacidad de movilización de los depósitos, el diferencial de tasas se incrementó al final del año, lo que junto con una reducción de los gastos administrativos y por provisiones, resultó en un incremento significativo de la utilidad neta en 2008. Sin embargo, la rentabilidad varió significativamente entre las diferentes instituciones.

El periodo de fuerte crecimiento de la cartera de crédito iniciado en 2004 concluyó en 2008, producto de la escasa liquidez en el mercado, la baja demanda de créditos por las altas tasas de interés activas, disminución de la actividad económica y la menor penetración en los segmentos de consumo e hipotecario, en los cuales los bancos dominicanos habían incursionado agresivamente. Así, la cartera bruta registró un crecimiento nominal de 17% en 2008 (2007: +28%). La mejora en el indicador de morosidad (Préstamos Vencidos/Préstamos Totales) iniciada a partir del año 2003, se atribuye a prácticas y políticas más conservadoras de otorgamiento de créditos, castigos y las favorables condiciones económicas en los últimos años. Producto en buena medida de castigos, dicho indicador se redujo desde 4,4% en 2007 hasta 3,6% en 2008; sin embargo, aún es considerado elevado de acuerdo con estándares internacionales.

Pese a dicha mejora, Fitch considera que la madurez de los préstamos al consumo de reciente constitución, las condiciones económicas menos favorables, el menor crecimiento de los préstamos totales, así como prácticas menos conservadoras de colocación de créditos, son factores que incidirían en mayores presiones sobre los indicadores de calidad de activo durante el presente año. Aún cuando los niveles de cobertura de reservas no se han deteriorado, Fitch considera que son insuficientes a la luz de las condiciones del entorno y la reciente incursión en segmentos más riesgosos,

cuya capacidad de generación de ingresos podría reducirse en el corto plazo. Fitch considera que la calidad de los activos y utilidades netas de los bancos dominicanos continuarán estando presionadas en la actual coyuntura económica, limitando su habilidad para generar liquidez. En el actual entorno económico, los ajustados niveles de liquidez y reservas podrían ser insuficientes para absorber eventuales pérdidas.

En Septiembre de 2008, Fitch revisó la perspectiva de las calificaciones de riesgo soberano de República Dominicana a estable desde positiva. Esto fue reflejo de la mayor vulnerabilidad frente a shocks externos (menor disponibilidad de recursos internacionales y bajo crecimiento económico global), dada su ajustada posición de liquidez y ampliación de los déficits fiscal y en cuenta corriente. (Para mas información ver el reporte “Bancos Dominicanos: Revisión Anual y Perspectivas” publicado el 4 de mayo de 2009, en www.fitchdominicana.com).

En el caso de BML, este ha sido muy exitoso en mejorar su flujo de ingresos y su margen financiero, mientras que la diversificación de ingresos se mantiene de alguna manera estancada, pero al menos no ha decrecido. Las provisiones para préstamos y la reciente expansión de la cartera, así como los altos gastos operativos (afectados por la revisión del modelo de negocios y la excesiva capacidad de una plataforma diseñada para manejar mayores volúmenes de negocios); resultan en bajos niveles de utilidad y rentabilidad operativa; una tendencia que requerirá algún tiempo para cerrar la brecha con sus competidores y resultar en una estable fuente de generación de capital. Las herramientas de control de riesgo de crédito están todavía bajo revisión y propensas a seguir mejorando, mientras que la reciente desaceleración económica en República Dominicana requerirá un monitoreo cercano de los todavía volátiles indicadores de calidad de activo. Una reciente inyección de capital y el continuo plan para reducir la carga de activos fijos y extraordinarios, debería beneficiar la posición de capital de BML y proveer al banco con un colchón suficiente para enfrentar pérdidas inesperadas y financiar la estrategia de expansión.

Ingresos Operativos

La limpieza de activos improductivos desde la incorporación del nuevo accionista en el año 2004, la significativa disminución de sus costos de fondeo y las mejoras realizadas en la diversificación de los ingresos, han implicado un constante incremento de la generación de ingresos del banco; mientras que el crecimiento de la cartera y el incremento de los más rentables aunque más riesgosos préstamos de consumo, también ha contribuido con esta tendencia. Comparado con el promedio del sistema, el crecimiento de los activos ha sido significativamente menos agresivo (7% anual en promedio para el período 2005-2008); sin embargo, los préstamos han crecido en alrededor de 20% por año en promedio. Consecuentemente, los Ingresos Netos Interés (INI) se han incrementado progresivamente en ese periodo. Durante el año 2008, los ingresos por interés se incrementaron en casi 11,5%, comparado con el crecimiento de 39% en 2007 y 120% en 2006.

Pese a esta tendencia decreciente, el incremento del INI ha sido impulsado no sólo por el crecimiento de los activos y las más alta participación de créditos de consumo, sino también gracias al alza en las tasas de interés observadas en la segunda mitad de 2008. Los ingresos por interés provenientes del portafolio de inversiones representaron alrededor de 6% en los últimos tres años y estuvieron explicados por la relativamente baja participación del portafolio comparado con otros bancos locales. A pesar de lo anterior, la creciente participación de los depósitos a plazo (característico en tiempos de alza en las tasas de interés y volatilidad en el mercado) resultó en un incremento un poco más que proporcional en el costo de fondos, en línea con la tendencia del mercado, pero todavía por debajo del promedio del período 2003-2005. Debido a esta tendencia en el costo de fondos, el indicador de ingresos netos por interés sobre activo promedio (NIM),

se redujo levemente hasta 10%; pero se mantiene por encima del promedio del mercado. El descenso observado en las tasas de interés y el más lento incremento de los activos, debería resultar en modestos incrementos en el INI de BML durante 2009, mientras que su NIM, podría retroceder en la medida en que las tasas de interés de los más riesgosos créditos *retail* disminuyan.

Otros Ingresos Operativos

Tal como se mencionó anteriormente, el NIM es el mayor generador de ingresos de BML, mientras que los ingresos no financieros (altamente explicados por comisiones por servicios asociadas con tarjetas de crédito, servicios y en menor medida otros servicios de valor agregado) han ido disminuyendo su participación debido al incremento más que proporcional de su INI, y durante 2008 representaron alrededor de 3,4% de los activos promedio. Es importante notar, que dado el más bajo incremento esperado en los préstamos y la agresiva competencia de mercado, los ingresos no financieros estarían limitados en el corto plazo. Otros ingresos operativos cubrieron alrededor de 34% de los gastos operativos en el periodo 2006-2008 pero decrecieron (22% para los primeros 5 meses de 2009), hasta un nivel considerado relativamente bajo. En los últimos tres años, el banco ha sido altamente beneficiado por ganancias no recurrentes resultantes de la venta de bienes adjudicados con anterioridad y la recuperación de préstamos castigados. Durante el año 2007 (y en menor medida en 2008), los ingresos no recurrentes fueron también complementados por ganancias resultantes de la valuación de las acciones de BML en Visa Inc. En general, los ingresos no recurrentes netos han representado más de 100% de los ingresos netos en los últimos tres años (2006-2008). Estas fuentes de ingresos se reducirían a futuro, dado el menor nivel de activos extraordinarios y castigos de créditos observados luego de la administración exitosa de estos rubros.

Gastos No Financieros

La expansión de la marca, la modernización de la plataforma tecnológica y las inversiones necesarias para mejorar las herramientas disponibles para sostener el actual modelo de negocios, han resultado en incrementos en los costos operativos por encima de la inflación, mientras que el crecimiento de los activos e ingresos ha sido menor en términos proporcionales desde el año 2005. A pesar del incremento sostenido de las utilidades operativas, los indicadores de eficiencia se mantienen débiles y muy por encima de las mejores prácticas internacionales. Así, el indicador de gastos no financieros a ingresos brutos es de alrededor de 85%. Es importante notar, que los gastos operativos están de alguna manera afectados por algunas operaciones de venta y arrendamiento contratadas por el banco (una significativa parte de su red de distribución, y en 2009 el edificio en el que se encuentran las oficinas principales); una carga que se mantendrá en el mediano y largo plazo, mientras el banco no sea capaz de seguir expandiendo sus activos.

Gastos por Provisiones

El gasto por provisiones se mantiene como una importante parte de los gastos totales de BML. Estos gastos relacionados con los créditos heredados de la administración anterior, cambios en el marco regulatorio local para la clasificación de los préstamos por categoría de riesgo, el crecimiento de la cartera y el incremento de los préstamos vencidos en la cartera recientemente constituida; han sido volátiles y han representado una alta proporción de las utilidades del banco. Consecuentemente, el gasto por provisiones de BML ha representado un elevado 87% de las utilidades antes de provisiones; una tendencia que podría estar afectada en el corto plazo por la contracción económica en República Dominicana y/o un incremento de los préstamos vencidos más alto de lo esperado.

Perspectivas

A pesar de su plan de negocios razonablemente conservador, la rentabilidad de BML todavía esta expuesta a cambios repentinos en las necesidades de provisiones y altos gastos operativos; lo cual podría ocasionar un retroceso inesperado en los logros alcanzados en términos de beneficios. El reciente incremento de su base de capital, y la baja carga de activos improductivos deberían proveer un colchón para enfrentar pérdidas inesperadas, pero la volatilidad de los resultados es todavía una causa de preocupación.

Administración de Riesgos

El monitoreo y administración del riesgo se realiza a nivel del Grupo. Durante los últimos años, el banco ha realizado significativos esfuerzos para crear una unidad central de riesgos que administre los riesgos de crédito, mercado y operacional, particularmente debido a que el control de los últimos dos riesgos esta relativamente poco desarrollado.

La labor de análisis y monitoreo de los créditos se encuentran separadas, mientras que la unidad de recuperaciones todavía reporta directamente a la Gerencia General del grupo. El banco utiliza algunas herramientas para evaluar la calidad de los clientes actuales y potenciales, incluyendo el recientemente actualizado sistema de *credit scoring* para tarjetas de crédito y un sistema interno de calificación de los deudores creado por un proveedor internacional, en proceso de actualización. La unidad de análisis tiene poder de veto sobre las operaciones de crédito, mientras que algunos comités han sido creados para la aprobación de créditos, aunque las decisiones de aprobación de las mayores exposiciones se mantienen altamente centralizadas. Una vez el crédito es desembolsado, la exposición es monitoreada de cerca por una unidad especial, y reportes automatizados están siendo desarrollados para mejorar el proceso de monitoreo en el corto plazo. Dado el deterioro del ambiente operativo y el incremento de los préstamos vencidos, el banco no sólo reactivó su departamento de reestructuraciones para créditos corporativos, sino que también esta realizando algunos esfuerzos para mejorar el monitoreo y cobro de los préstamos de consumo y minoristas; los cuales han sido afectados tanto por el proceso de colocación como por el reciente incremento de las tasas de interés; la mayoría de estas iniciativas debería entrar en funcionamiento en el segundo semestre de 2009.

Recientemente el banco completó su primer esfuerzo para medir y controlar el riesgo operacional, mientras que herramientas y políticas para controlar el riesgo de mercado fueron puestas en funcionamiento un poco después de la entrada del nuevo grupo de accionistas. No obstante, una mayor sofisticación será requerida tanto para seguir las nuevas tendencias en la regulación local como también considerando las limitaciones del mercado de capitales local.

Riesgo de Crédito

En los últimos tres años, la cartera de créditos de BML ha mostrado un significativo crecimiento comparado con las tendencias locales (2008: +10%; 2007:26%; 2006:12%); mientras que los préstamos minoristas han incrementado dramáticamente su participación. Los créditos comerciales se mantienen como un importante impulsor de dicho crecimiento (+9% en 2008), sin embargo, la inercia mostrada por los préstamos de consumo e hipotecarios, ha resultado en un crecimiento significativo y sostenido de esos segmentos, siendo que el total de préstamos al consumo (consumo e hipotecas) incrementó su participación hasta 35% al cierre de 2008 comparado con sólo 19% en 2004. En adición a la tendencia antes mencionada, BML ha mostrado un significativo incremento en la participación de los créditos a pequeñas y medianas empresas, los cuales representan alrededor de 25% de su cartera comercial. La intención del banco es continuar incrementando su participación en los segmentos minoristas, que si bien son más rentables, también son más riesgosos.

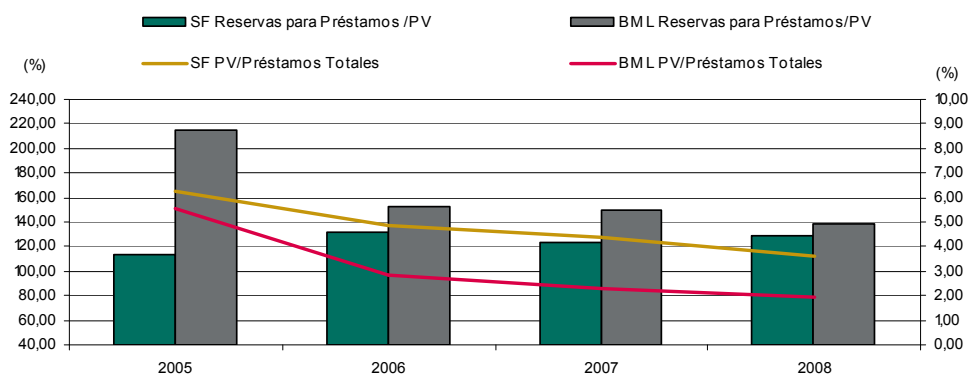
Al cierre de 2008, la clasificación de la cartera de créditos de BML por sector económico

- La calidad del activo se mantiene volátil, mientras que el reciente deterioro en el ambiente operativo continúa siendo una preocupación.
- La concentración de créditos se ha reducido pero continúan siendo significativa.
- La cartera de consumo ha mostrado signos de deterioro superiores al promedio del sistema, mientras que los créditos reestructurados continúan siendo significativos.

era la siguiente: Consumo (25%), comercial (15%), bienes raíces comercial (12%), hipotecas (10%), manufactura (10%), construcción (9%), agroindustria y minería (4%), transporte (4%), turismo (3%) y el restante esta diversificado en otras actividades varias. En lo que respecta a la estructura de vencimientos, el perfil de vencimientos de BML es similar al de los dos años previos; aunque con una moderada concentración en el largo plazo (similar a las tendencias del mercado, pero no necesariamente calzado con el vencimiento de sus pasivos). Al cierre de 2008, los préstamos con vencimiento superior a 3 años representaron 37% del total (impulsados por la participación de préstamos hipotecarios y de consumo); mientras que la proporción de préstamos con vencimiento inferior a seis meses alcanzó 48%.

La exitosa expansión en el mercado minorista ha resultado en una sostenida reducción de la concentración en deudores. Al cierre de 2008, las 20 mayores exposiciones por grupo económico representaron un moderado 20% del total de préstamos y un elevado 174% del patrimonio (dado su alto apalancamiento). El mayor crédito a un deudor individual (actualmente reestructurado pero con un adecuado historial de pago desde su reestructuración) alcanzó un alto 17% del patrimonio y fue otorgado a un deudor del sector construcción; de acuerdo con la gerencia de BML, el colateral de dicho préstamo lo cubre en exceso. Asimismo, dos exposiciones adicionales concentraron más del 10% del patrimonio de BML, con intereses en los sectores construcción y turismo. Similar a otros jugadores locales, BML muestra una relativamente alta concentración en préstamos a partes relacionadas. Así, los préstamos a partes relacionadas representaron un alto 22% del patrimonio, lo que todavía esta en línea con las regulaciones locales y por debajo del promedio del mercado. De acuerdo con la regulación local, los préstamos a partes relacionadas incluyen aquellos otorgados a empleados y personal gerencial, siendo que a la fecha, BML no registra ningún préstamo a sus accionistas. Debido en parte a algunas exposiciones a los sectores turismo y construcción, BML muestra una significativa concentración en préstamos en moneda extranjera. Al cierre de 2008, estas facilidades representaron un elevado 30% de los préstamos totales. La política de BML es prestar en dólares principalmente a deudores que generan ingresos en esa divisa, lo que mitiga parcialmente este riesgo.

Calidad de Activos



PV- Préstamos Vencidos (30 días). SF- Sistema Financiero Dominicano

Morosidad y Reservas

Los créditos heredados, la mayor participación de los créditos de consumo y el deterioro del ambiente económico caracterizado por un abrupto incremento de las tasas de interés en el mercado a partir de la segunda mitad de 2008, han resultado en relativamente

débiles y volátiles indicadores de calidad de activos de BML. Al cierre de 2008, el indicador de créditos vencidos a cartera bruta alcanzó 2,4% (4,8% al cierre de mayo 2009). Esta tendencia se ha producido aún cuando los castigos brutos continúan siendo significativos (4,5% de los préstamos promedio en 2008). Vale mencionar que los créditos reestructurados se mantienen en alrededor de 2,5% de los préstamos totales a mayo 2009; por encima del promedio de mercado y con una significativa concentración en algunos créditos corporativos. A pesar de esta volatilidad en los préstamos vencidos, la calidad del activo ha sido respaldada por una mejora generalizada en la calidad de la cartera, de acuerdo con las normas internas de clasificación de riesgo. Esta endencia ha sido evidente en la reducción de la participación los créditos clasificados en las peores categorías (las últimas dos de una escala de cinco), lo que representa alrededor de 11% de los préstamos totales (por debajo del 20% registrado al cierre de 2007), pero todavía por encima de los estándares regionales. Al cierre de 2008, la cobertura de préstamos vencidos alcanzó un adecuado 139%; pero el incremento de los préstamos vencidos en 2009 resultó en una baja cobertura de préstamos vencidos en los primeros cinco meses de 2009 (90%), especialmente considerando la carga de préstamos reestructurados.

Otros Activos Productivos

El riesgo de crédito de BML también proviene de su portafolio de inversiones, el cual esta compuesto por instrumentos privados y públicos. Las limitaciones de un pequeño y poco desarrollado mercado de capitales, reducen las oportunidades de inversión para todos los bancos dominicanos; siendo que la conservadora política de inversiones de BML resulta en una justa concentración del portafolio de inversiones en términos de deudor, con el gobierno dominicano (Banco Central y Tesorería) con la mayor exposición. Al cierre de 2008, el portafolio de inversiones de BML (incluyendo depósitos bancarios) de aproximadamente 7,3 billones de pesos fue distribuido de la siguiente manera: requerimiento de encaje legal y depósitos mantenidos en el Banco Central (78%), bonos soberanos en moneda local de la República Dominicana (7%), deuda de alta jerarquía y depósitos emitidos por instituciones financieras extranjeras (6%), deuda de alta jerarquía emitida por el gobierno de Estados Unidos o agencias (4%) y deuda de alta jerarquía emitida por compañías locales (2%); mientras que el restante fue invertido en algunas afiliadas e instrumentos de renta fija emitidos por compañías locales. BML no tiene ninguna exposición a activos de alto riesgo o emisores extranjeros con dificultades, mientras que su exposición al gobierno dominicano (Banco Central y Tesorería) es significativa (2,9 veces el patrimonio al cierre de 2008). Vale mencionar que, dado el menor rendimiento esperado de los instrumentos de Banco Central y la posibilidad de un incremento de las emisiones del gobierno en moneda local, los títulos del Banco Central podrían ser de alguna manera desplazados por estas nuevas emisiones; pero la exposición global al gobierno se mantendría. Asimismo, desde el año 2009, la gran mayoría de instrumentos del portafolio se registra al costo dado un reciente cambio en el tratamiento regulatorio de instrumentos del gobierno, mientras que su mercado secundario es todavía poco profundo, dificultando evaluar posibles pérdidas por valuación en este momento. La intención y capacidad del banco para mantener estos instrumentos hasta su madurez y el todavía perfil de mediano plazo del portafolio mitigarían esta preocupación.

Riesgo Mercado

El riesgo de tasa de interés de los préstamos y depósitos esta mitigado por la habilidad del banco para ajustar las tasas de ambos instrumentos en intervalos cortos de menos de 30 días en promedio. El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) se reúne cada 15 días y se encarga de supervisar la posición de liquidez del banco y controlar las exposiciones del portafolio de inversiones. Los accionistas de BML han establecido una política para proteger al banco contra la devaluación del peso dominicano, resultando en una amplia posición larga en moneda extranjera en el pasado. Al cierre de 2008, el banco tenía una

posición larga en dólares equivalente a 82% del patrimonio y por encima del promedio del mercado, lo que podría obstaculizar la rentabilidad en tiempos de apreciación del tipo de cambio.

Riesgo Operacional

El regulador en República Dominicana ya ha especificado los requerimientos de riesgo operacional. Sin embargo, el banco se encuentra inmerso en un proyecto con consultores externos para evaluar y desarrollar las herramientas requeridas para identificar, monitorear y controlar los eventos de riesgo operacional como parte de una estrategia global para avanzar hacia Basilea II y por delante de los lineamientos regulatorios. El vicepresidente de riesgo esta supervisando estos esfuerzos.

Fondeo y Capital

Los depósitos y en menor medida el fondeo proveniente del mercado de capitales, representan las principales fuentes de fondeo de BML (más del 90% del pasivo total). Luego de la crisis de confianza que afectó al antiguo Bancredito, BML ha sido capaz de consistentemente aumentar y retener una diversificada base de fondos, la cual se encuentra mejor en términos de atomización y costo, comparada con la mayoría de bancos de tamaño mediano en el país. No obstante, y a pesar de los esfuerzos del banco para reducir el plazo de vencimiento y el costo de los depósitos a plazo, la estructura de fondeo del banco ha reflejado los constantes cambios en la preferencia del público debido a los movimientos en las tasas de interés, una tendencia similar a la observada en todo el sistema y caracterizada por la mayor demanda de depósitos a plazo desde 2008, luego de varios años en los que se redujo su importancia en la base de fondos; resultando en un ligero incremento en el costo de fondeo.

BML ha sido no sólo capaz de retener los depósitos en momentos de estrés (justo después de la crisis que redujo la confianza de los depositantes de Bancredito), sino también de mejorar su composición a través de un incremento en los depósitos transaccionales (a través de una exitosa expansión en el mercado minorista), usualmente con menores costos comprados con los depósitos a plazo. Así, los depósitos a plazo incrementaron su participación hasta 56% del total de depósitos del público al cierre de 2008; comparado con un promedio de 45% para el año anterior; una proporción que se mantiene por encima del promedio de los bancos más grandes, pero en línea con las tendencias del mercado.

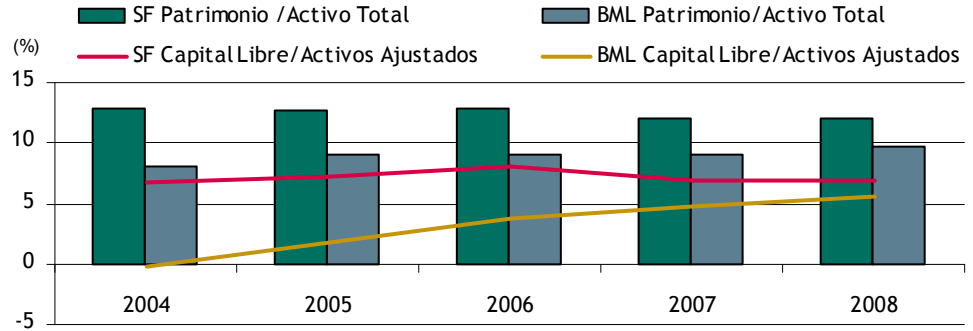
Los depósitos a la vista representaron 23% del total de fondos del público, mientras que los depósitos de ahorro se mantienen con una pequeña participación (21%). En opinión de Fitch, este perfil de fondeo podría mantenerse similar en el corto y mediano plazo, dado la preferencia de los depositantes por depósitos a plazo en momentos de tasas de interés relativamente altas, aún cuando el vencimiento promedio de los mismos es de alrededor de 90 días. Como es característico de los bancos medianos a nivel global, la concentración de depósitos de BML es significativa, pero muy inferior al promedio de otros bancos medianos en República Dominicana. Al cierre de 2008, los 20 mayores proveedores de fondos representaron un alto 22% del total. BML monitorea muy de cerca su posición de liquidez, a la vez que el 25% de requerimiento de encaje legal (20% más 5%) es relativamente alto. Al cierre de 2008, el efectivo y las inversiones negociables representaron un adecuado 30% del fondeo total, por debajo de otros bancos con calificaciones superior pero todavía considerados razonables.

En los últimos años, BML completó algunas emisiones de deuda subordinada adquirida por algunos de sus inversionistas institucionales (pendiente al cierre de 2008, 816 millones de pesos), lo que ha soportado sus indicadores de capital regulatorio. No obstante, dada la imposibilidad de diferir el pago de intereses en caso de estrés y su relativo corto plazo, la deuda subordinada no contiene ningún componente de capital de acuerdo con la

- Estable y diversificada base de fondeo.
- Bando refugio durante crisis sistémica.
- Indicadores de capitalización están mejorando pero se mantienen ajustados comparados con las mejores prácticas internacionales.

metodología de Fitch; sin embargo, la agencia reconoce los beneficios de tales emisiones para manejar de mejor manera el descalce estructural de vencimientos del banco, común a otros bancos en la región.

Capitalización



SF: Sistema Financiero República Dominicana

Los accionistas de BML están comprometidos con la mejora de la base de capital del banco, en términos de cantidad y calidad. Así, no se han pagado dividendos en efectivo desde el año 2004, mientras que durante 2009, un nuevo accionista minoritario acordó aportar un monto inicial de USD 12 millones en el capital de BML; montos adicionales de capital podrían ser inyectados en la segunda mitad del año (ver sección Perfil). Asimismo, el banco ha realizado esfuerzos por reducir la carga de activos extraordinarios y fijos; los últimos apalancados por algunas operaciones de compra y arrendamiento que han involucrado la mayoría de inmuebles de las sucursales, así como al oficina principal de BML en Santo Domingo. Consecuentemente el indicador de patrimonio a activos ha mejorado hasta 8% al cierre de mayo 2009 (6,5% en 2004); mientras que la carga de activos fijos y extraordinarios ha decrecido hasta 49% desde más de 200% en 2005. En mayo 2009, el indicador de capital libre de Fitch alcanzó 4.0%, mejor comparado con periodos previos, pero todavía considerado ajustado. El capital regulatorio (beneficiado por la deuda subordinada antes mencionada y la exposición al gobierno que tiene 0% de ponderación de riesgo) alcanzó un adecuado 13,5% (10% mínimo requerido). Si el indicador de capital regulatorio es ajustado excluyendo el beneficio provisto por la emisión de deuda subordinada, el indicador ajustado a mayo 2009 fue de casi 11%, todavía por encima del promedio del mercado.

BANCO MULTIPLE LEON SA

Estado de Resultados

	31-may-09			31-dic-08			31-dic-07		31-dic-06	
	5 Meses	5 Meses	% de activos	Promedio	12 Meses	% de activos	12 Meses	% de activos	12 Meses	% de activos
	USD	Pesos	productivos	Pesos	Pesos	productivos	Pesos	productivos	Pesos	productivos
	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original
Estado de Resultados										
1. Ingresos por Intereses de Préstamos	51,5	1.864,2	17,09	2.836,4	3.808,5	16,15	3.000,4	15,10	2.601,3	-
2. Otros Ingresos por Intereses	4,8	175,1	1,60	185,9	196,7	0,83	191,7	0,96	156,9	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses y Dividendos	56,3	2.039,3	18,69	3.022,3	4.005,2	16,98	3.192,1	16,06	2.758,2	-
5. Gastos por Intereses de Depósitos	24,7	895,6	8,21	1.253,1	1.610,5	6,83	1.044,5	5,26	1.203,8	-
6. Dividendos Preferentes Pagados y Declarados	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Gastos por Intereses	0,0	1,8	0,02	4,1	6,4	0,03	5,3	0,03	15,4	-
8. Gastos Totales por Intereses	24,8	897,4	8,22	1.257,2	1.616,9	6,85	1.049,8	5,28	1.219,2	-
9. Ingresos Netos por Intereses	31,5	1.141,9	10,47	1.765,1	2.388,3	10,13	2.142,3	10,78	1.539,0	-
10. Ganancias (Pérdidas) Netas por Inversiones y Derivados	-0,2	-7,5	-0,07	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Ganancias (Pérdidas) Netas por Inversiones y Derivados	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Ganancias (Pérdidas) Netas por Activos al Valor Razonable	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Honorarios y Comisiones Netas	11,0	397,1	3,64	695,1	993,0	4,21	1.007,1	5,07	885,1	-
15. Otros Ingresos Operativos	-3,1	-110,5	-1,01	-148,8	-187,1	-0,79	-148,4	-0,75	-33,3	-
16. Ingresos No Financieros Operativos Totales	7,7	279,1	2,56	542,5	805,9	3,42	858,7	4,32	851,8	-
17. Gastos de Personal	14,0	505,7	4,63	823,6	1.141,4	4,84	1.151,8	5,80	756,4	-
18. Otros Gastos Operativos	21,4	774,8	7,10	1.168,9	1.563,0	6,63	1.438,0	7,24	1.378,5	-
19. Gastos No Financieros Totales	35,4	1.280,5	11,74	1.992,5	2.704,4	11,47	2.589,8	13,03	2.134,9	-
20. Patrimonio-Utilidad Contable/Pérdidas-Operativas	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
21. Utilidad Operativa antes de Provisiones	3,9	140,5	1,29	315,2	489,8	2,08	411,2	2,07	255,9	-
22. Gastos por Provisiones para Préstamos	5,6	202,1	1,85	333,0	463,8	1,97	350,7	1,76	184,5	-
23. Otros Gastos por Provisiones	0,0	0,0	0,00	4,3	8,6	0,04	10,6	0,05	14,1	-
24. Utilidad Operativa	-1,7	-61,6	-0,56	-22,1	17,4	0,07	49,9	0,25	57,3	-
25. Patrimonio- Utilidad Contable/ Pérdidas - No Operativas	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
27. Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Cambios en el Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	3,1	111,5	1,02	120,4	129,2	0,55	241,7	1,22	65,8	-
30. Utilidad Antes de Impuestos	1,4	49,8	0,46	98,2	146,6	0,62	291,6	1,47	123,1	-
31. Gastos por Impuestos	0,5	19,5	0,18	51,9	84,2	0,36	-32,1	-0,16	0,0	-
32. Utilidad Neta	0,8	30,3	0,28	46,4	62,4	0,26	323,7	1,63	123,1	-
33. Utilidad/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Cambios en el Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Diferencias de Cambio	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Ganancias (Pérdidas) Remanentes de OCI	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Utilidad Fitch	0,8	30,3	0,28	46,4	62,4	0,26	323,7	1,63	123,1	-
38. Memo: Interés Minoritario	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Utilidad Neta después de Interés Minoritario	0,8	30,3	0,28	46,4	62,4	0,26	323,7	1,63	123,1	-
40. Memo: Dividendos Comunes Pagados y Declarados en el Periodo	0,0	0,0	0,00	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	-
Tipo de Cambio		USD1 = DOP 36.2000			1 = DOP 35.4577		USD1 = DOP 34.3420		USD1 = DOP 33.7971	

BANCO MULTIPLE LEON SA

Balance General

	31-may-09				31-dic-08		31-dic-07		31-dic-06	
	5 Meses	5 Meses	% de	Promedio	12 Meses	% de	12 Meses	% de	12 Meses	% de
	USD	Pesos	activos	Pesos	Pesos	activos	Pesos	activos	Pesos	activos
	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	58,9	2.131,9	6,59	2.061,4	1.990,8	6,51	1.268,3	4,46	329,8	1,33
2. Otros Préstamos Consumo/Minoristas	127,7	4.622,5	14,30	4.682,5	4.742,5	15,50	4.700,7	16,53	3.852,6	15,57
3. Préstamos Corporativos y Comerciales	343,2	12.423,5	38,42	12.428,7	12.433,9	40,63	11.430,1	40,19	9.582,4	38,72
4. Otros Préstamos	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Menos: Reservas para Préstamos Vencidos	23,1	834,6	2,58	739,2	643,7	2,10	920,5	3,24	792,9	3,20
6. Préstamos Totales Netos de Reservas	506,7	18.343,3	56,73	18.433,4	18.523,5	60,53	16.478,6	57,94	12.971,9	52,42
7. Memo: Préstamos Brutos	529,8	19.177,9	59,31	19.172,6	19.167,2	62,64	17.399,1	61,18	13.764,8	55,63
8. Memo: Préstamos Vencidos incluidos arriba	25,6	925,8	2,86	694,7	463,6	1,51	613,2	2,16	522,2	2,11
9. Memo: Préstamos a Valor Razonable incluidos arriba	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Productivos										
1. Préstamos y Anticipos a Bancos	152,3	5.365,4	17,05	5.437,0	5.362,1	17,52	4.850,8	17,06	4.407,0	17,81
2. Inversiones Negociables	n.a.	n.a.	-	n.a.	30,8	0,10	171,5	0,60	0,0	0,00
3. Derivados	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00
5. Inversiones Mantenidas al Vencimiento	n.a.	n.a.	-	n.a.	1.716,0	5,61	1.721,4	6,05	2.653,8	10,72
6. Inversiones en Acciones	6,2	226,1	0,70	204,0	181,9	0,59	506,1	1,78	56,2	0,23
7. Otras Inversiones	115,3	4.173,4	12,91	2.086,7	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
8. Inversiones Totales	121,5	4.545,0	13,61	3.164,1	1.928,7	6,30	2.399,0	8,44	2.710,0	10,95
9. Memo: Inversiones en Títulos del Gobierno incluidas arriba	113,8	4.119,0	12,74	2.297,4	475,7	1,55	1.036,1	3,64	1.233,1	4,98
10. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Productivos Totales	780,5	28.254,6	87,38	27.034,4	25.814,3	84,36	23.728,4	83,44	20.088,9	81,18
C. Activos Improductivos										
1. Efectivo y Caja en Bancos	25,1	909,9	2,81	1.011,8	1.113,7	3,64	1.360,8	4,79	1.396,1	5,64
2. Inmuebles Adjudicados	7,5	273,2	0,84	280,0	286,8	0,94	257,4	0,91	185,9	0,75
3. Activo Fijo	28,1	1.015,6	3,14	1.281,8	1.547,9	5,06	1.556,6	5,47	1.643,4	6,64
4. Plusvalía	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Otros Intangibles	12,4	447,2	1,38	447,2	447,2	1,46	403,7	1,42	418,4	1,69
6. Activos por Impuestos	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Activos por Impuestos Diferidos	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Activos	39,6	1.433,2	4,43	1.412,1	1.391,0	4,55	1.131,5	3,98	1.012,1	4,09
10. Activos Totales	893,2	32.333,7	100,00	31.467,3	30.600,9	100,00	28.438,4	100,00	24.744,8	100,00
D. Cuentas Fuera de Balance										
1. Activos Titularizados Administrados fuera de Balance	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Líneas de Liquidez a Pequeñas y Medianas Empresas	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Garantías	n.a.	n.a.	-	n.a.	405,2	1,32	845,2	2,97	799,8	3,23
4. Aceptaciones Registradas Fuera de Balance	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Líneas de Crédito Comprometidas	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Contingentes	n.a.	n.a.	-	n.a.	1.909,7	6,24	1.660,5	5,84	1.219,4	4,93
7. Volumen de Negocios Total	893,2	32.333,7	100,00	32.624,8	32.915,8	107,56	30.944,1	108,81	26.764,0	108,16
8. Memo: Riesgos Ponderados Totales	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Tipo de Cambio		USD1 = DOP 36.2000			USD1 = DOP 35.4577		USD1 = DOP 34.3420		USD1 = DOP 33.7971	

Pasivos y Patrimonio

	31-may-09				31-dic-08		31-dic-07		31-dic-06	
	5 Meses USD	5 Meses Pesos	% de activos	Promedio Pesos	12 Meses Pesos	% de activos	12 Meses Pesos	% de activos	12 Meses Pesos	% de activos
	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original
E. Pasivos que Devengan Intereses										
1. Depósitos Clientes - Cuenta Corriente	149,7	5.420,6	16,76	5.557,1	5.693,6	18,61	6.679,3	23,49	6.357,3	25,69
2. Depósitos Clientes - Ahorro	144,0	5.211,8	16,12	5.163,4	5.114,9	16,71	5.065,7	17,81	4.529,8	18,31
3. Depósitos Clientes - Plazo	403,8	14.616,6	45,21	14.288,1	13.959,6	45,62	9.703,0	34,12	9.080,9	36,70
4. Total Depósitos Clientes	697,5	25.249,0	78,09	25.008,6	24.768,1	80,94	21.448,0	75,42	19.968,0	80,70
5. Depósitos de Bancos	63,6	2.302,0	7,12	2.001,8	1.701,5	5,56	2.714,3	9,54	1.578,8	6,38
6. Otros Depósitos y Préstamos de Corto Plazo	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Depósitos Totales, Mercado de Dinero y Fondos de Corto Plazo	761,1	27.551,0	85,21	27.010,3	26.469,6	86,50	24.162,3	84,96	21.546,8	87,08
8. Préstamos de Largo Plazo	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Préstamos Subordinados	22,8	823,9	2,55	820,3	816,8	2,67	797,1	2,80	398,7	1,61
10. Otros Fondos Obtenidos	1,1	41,4	0,13	80,1	118,7	0,39	34,1	0,12	133,8	0,54
11. Fondo de Largo Plazo Total	23,9	865,3	2,68	900,4	935,5	3,06	831,2	2,92	532,5	2,15
12. Derivados	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Pasivos por Compra Venta de Títulos	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Pasivos que Devengan Intereses Totales	785,0	28.416,3	87,88	27.910,7	27.405,1	89,56	24.993,5	87,89	22.079,3	89,23
F. Pasivos que no Devengan Intereses										
1. Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Reservas para Créditos Deteriorados	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Pasivos por Impuestos	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Pasivos por Impuestos Diferidos	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos que no Devengan Intereses	35,6	1.287,1	3,98	1.156,8	1.026,5	3,35	1.337,9	4,70	882,1	3,56
10. Pasivos Totales	820,5	29.703,4	91,87	29.067,5	28.431,6	92,91	26.331,4	92,59	22.961,4	92,79
G. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
H. Patrimonio										
1. Capital Común	63,0	2.279,3	7,05	2.115,2	1.951,1	6,38	1.643,7	5,78	1.526,7	6,17
2. Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas para Revaluación de Acciones	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Otros Ingresos Acumulados	9,7	351,0	1,09	284,6	218,2	0,71	463,3	1,63	256,7	1,04
5. Patrimonio Total	72,7	2.630,3	8,13	2.399,8	2.169,3	7,09	2.107,0	7,41	1.783,4	7,21
6. Pasivos y Patrimonio Total	893,2	32.333,7	100,00	31.467,3	30.600,9	100,00	28.438,4	100,00	24.744,8	100,00
7. Memo: Capital Primario Fitch	72,7	2.630,3	8,13	2.399,8	2.169,3	7,09	2.107,0	7,41	1.783,4	7,21
8. Memo: Capital Elegible Fitch	72,7	2.630,3	8,13	2.399,8	2.169,3	7,09	2.107,0	7,41	1.783,4	7,21
Tipo de Cambio		USD1 = DOP 36.2000			USD1 = DOP 35.4577		USD1 = DOP 34.3420		USD1 = DOP 33.7971	

BANCO MULTIPLE LEON SA

Indicadores

	31-may-09	31-dic-08	31-dic-07	31-dic-06
	5 Meses Pesos Original	Año Completo Pesos Original	Año Completo Pesos Original	Año Completo Pesos Original
A. Intereses				
1. Ingresos por Intereses de Préstamos/ Préstamos Netos Promedio	23,73	20,72	19,46	20,33
2. Gastos por Intereses de Depósitos de Clientes/ Depósitos Promedio de Clientes	8,69	6,94	5,32	6,42
3. Ingresos por Intereses/ Activos Productivos Promedio	18,13	15,91	14,51	15,53
4. Gastos por Intereses/ Pasivos que Deventan Intereses Promedio	7,88	6,10	4,56	5,81
5. Ingresos Netos por Inteses/ Activos Productivos Promedio	10,15	9,48	9,74	8,67
6. Ing. Netos por Int. menos Prov. por Préstamos/ Activos Productivos Promedio	8,35	7,64	8,15	7,63
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
1. Ingresos no Financieros / Ingresos Netos	19,64	25,23	28,61	35,63
2. Gastos no Financieros/ Ingresos Netos	90,11	84,67	86,30	89,30
3. Utilidad Operativa antes de Provisiones/ Patrimonio Promedio	14,75	22,79	21,62	15,16
3. Utilidad Operativa antes de Provisiones/ Activos Totales Promedio	1,09	1,64	1,57	1,09
5. Gasto por Provisiones para Préstamos / Utilidad Operativa antes de Provisiones	143,84	96,45	87,86	77,61
6. Utilidad Operativa/ Patrimonio Promedio	-6,47	0,81	2,62	3,39
7. Utilidad Operativa/ Activos Totales Promedio	-0,48	0,06	0,19	0,24
8. Impuestos/ Utilidades antes de Impuestos	39,16	57,44	-11,01	0,00
C. Otros Indicadores de Rentabilidad				
1. Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	3,18	2,90	17,02	7,29
2. Utilidad Neta/ Activos Totales Promedio	0,23	0,21	1,24	0,52
3. Utilidad Fitch/ Patrimonio Promedio	3,18	2,90	17,02	7,29
4. Utilidad Fitch/ Activos Promedio	0,23	0,21	1,24	0,52
5. Utilidad Neta/ Activos Totales Promedio mas Activos Gestionados Totales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
D. Capitalización				
1. Capital Elegible Fitch / Riesgos Ponderados Regulatorios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Patrimonio Tangible / Activos Tangibles	6,85	5,71	6,08	5,61
3. Indice de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Indice de Capital Regulatorio	13,48	11,59	11,39	11,30
5. Capital Elegible Fitch / Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Patrimonio/ Activo Total	8,13	7,09	7,41	7,21
7. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/ Utilidad Neta	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/ Utilidad Fitch	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Utilidad Neta -Dividendos en Efectivo/ Patrimonio Total	2,78	2,88	15,36	6,90
E. Calidad de Activos				
1. Crecimiento del Activo Total	2,75	7,60	14,93	7,87
2. Crecimiento de los Préstamos Totales	0,03	10,16	26,40	11,91
3. Préstamos Vencidos / Préstamos Brutos	4,83	2,42	3,52	3,79
4. Reservas para Préstamos / Préstamos Brutos	4,35	3,36	5,29	5,76
5. Reservas para Préstamos / Préstamos Vencidos	90,15	138,85	150,11	151,84
6. Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos / Patrimonio	3,47	-8,30	-14,58	-15,18
7. Gasto por Provisiones / Préstamos Brutos Promedio	2,57	2,52	2,27	1,44
8. Castigos Netos / Préstamos Brutos Promedio	0,93	4,50	2,11	3,46
9. Préstamos Vencidos + Activos Extraordinarios/ Préstamos Brutos + Activos Extraordinarios	6,16	3,86	4,93	5,08
F. Liquidez				
1. Préstamos/ Depósitos de Clientes	75,96	77,39	81,12	68,93
2. Préstamos/ Depósitos y Fondos de Corto Plazo	69,61	72,41	72,01	63,88
3. Activos Liquidos/ Activos Totales	n.a.	0,10	0,60	0,00
4. Activos Liquidos/ Fondeo Institucional	n.a.	3,29	20,63	0,00
5. Fondeo Institucional / Fondos Totales y Capital	2,79	3,16	3,07	2,23

Copyright © 2009 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