Banco Múltiple León

BML

Informe Integral

Superintendencia de Valores
Division de Registro
Comunicaciones de Entradas
16/07/2013 4:08 PM r.graciano
28841

Calificaciones

Nacionales de Emisor

Calificación Largo Plazo	A-(dom)
Calificación Corto Plazo	F2(dom)

Perspectiva

Nacional de Largo Plazo	Estable

Nacionales de Emisión

Deuda Subordinada	BBB+(dom)

Características de las Emisiones de Deuda

Tipo de Instrumento	Deuda Subordinada
Monto	400 MM DOP
Año	2007
Vencimiento	2015
N° Registro	SIVEM-026

Tipo de Instrumento	Deuda Subordinada
Monto	400 MM DOP
Año	2006
Vencimiento	2014
N° Registro	N/A

Información Financiera

Banco Múltiple León

Cifras en DOP mm	28/02/13 [a]	31/12/12
Activo Total	48,658	48,065
Patrimonio	4,777	4,711
Resultado Neto	66	704
ROAE (%)	8.6	16.0
ROAA (%)	0.8	1.5
Capital Base Fitch / Act.Pod.Riesgo (%)	15.3	14.9

[a]Interinos

Informes relacionados

Perspectivas 2013: Centroamérica y República Dominicana (Diciembre 13, 2012)

Analistas

Theresa Paiz Fredel, New York
+1 212 908-0534
theresa.paiz@fitchratings.com

Larisa Arteaga, Santo Domingo
+1 809 563-2481
larisa.arteaga@fitchratings.com

Factores Relevantes de la Calificación

Adecuada Capitalización: Los indicadores de capital del Banco Múltiple León (BML) son adecuados, gracias al prudente crecimiento y los moderados pagos de dividendos en efectivo. A diciembre de 2012, el índice de capital base a activos ponderados por riesgo de Fitch aumentó a 14.9%, aún por debajo del promedio del mercado y de la mediana de los pares en Latinoamérica. Asimismo, Fitch considera este nivel como necesario a la luz de la calidad de activos, y de las reservas para préstamos vencidos comparativamente más bajas.

Adecuada Administración de Liquidez: BML ha logrado retener e incrementar una diversificada base de fondeo, así como reducir su dependencia del financiamiento institucional, con una exitosa expansión en el segmento de personas. A febrero de 2013, el efectivo y las inversiones negociables representaron un adecuado 49% del total de depósitos y compromisos de corto plazo.

Calidad de Activos Débil: Aún cuando el banco ha mejorado los controles de riesgo de crédito y los indicadores de la calidad de activos han mostrado una tendencia positiva, estos últimos todavía comparan desfavorablemente con los de sus pares regionales con similares calificaciones de riesgo (bancos comerciales en mercados emergentes con calificaciones de viabilidad de 'b–', 'b', y 'b+'). A finales del año 2012, los préstamos vencidos disminuyeron hasta representar 3.1% de los préstamos totales (2011:3.5%), producto de significativos castigos, mientras que la cobertura de reservas de los mismos de 116% es considerada baja a la luz del aún alto indicador de morosidad. Fitch espera que los indicadores de calidad continúen mejorando y comparen favorablemente con sus pares domésticos en el corto plazo.

Rentabilidad Débil: El margen de intermediación de BML es alto y resistente. Sin embargo, los gastos por provisiones y los altos costos operativos continúan teniendo un elevado peso en el índice de utilidad neta sobre activos promedio de 1.5% a finales de diciembre de 2012, el cual se mantuvo débil comparado con el mercado dominicano y sus pares regionales. En opinión de Fitch, es probable que los indicadores de rentabilidad disminuyan ligeramente en 2013, dado el menor crecimiento de los activos, y el objetivo del banco de mantener una cobertura de reservas para préstamos morosos más conservadora.

Ausencia de Soporte: En caso que el banco experimente dificultades, el soporte, aunque es posible, no es seguro, dadas las bajas calificaciones crediticias de la República Dominicana.

Deuda Subordinada: Los indicadores de capital regulatorio del banco se benefician de la deuda subordinada. Sin embargo, de acuerdo a la metodología de Fitch, la deuda subordinada no recibe crédito patrimonial, ya que no hay diferimiento de intereses en caso de estrés y la deuda es de relativamente corto plazo. Sin embargo, Fitch reconoce los beneficios de tales emisiones en términos de la mejor administración del descalces de vencimientos de activos y pasivos, que también son comunes en otros bancos de la región.

Sensibilidad de la Calificación

Calidad de Activos y Desempeño: Sostenidas mejoras en los indicadores de calidad de activos y de rentabilidad podrían resultar en un aumento en las calificaciones.

Presión en los Indicadores de Capital: Un deterioro inesperado en la calidad de activos o la rentabilidad que presione la capitalización del banco afectaría negativamente a las calificaciones.

Perfil

Constituido en 1987, BML es el quinto banco comercial más grande de la República Dominicana. En 2002, la familia León adquirió el control del banco, mientras que en 2003 la familia llegó a un acuerdo para comprar Bancrédito (un banco con problemas establecido en 1981) a su accionista, Grupo Financiero Nacional. BML ofrece una amplia gama de servicios financieros a clientes comerciales (63% de los préstamos a diciembre de 2012), de consumo (23%) y de hipotecas residenciales (13%), a través de una red de 66 sucursales y 181 cajeros automáticos. El banco tenía una participación de alrededor del 6% de los activos del sistema financiero dominicano a diciembre de 2012.

Actualmente, la familia León, a través del Grupo Financiero León (GFL), también administra Valores León (puesto de bolsa), CONASE (servicio de transporte de valores) y otra empresa pequeña en proceso de disolución (actualmente sin operaciones importantes).

BML se ha involucrado en diversas iniciativas para mejorar sus herramientas de riesgo crediticio e invertir en tecnología, con el fin de mejorar su habilidad para competir en un mercado altamente concentrado. Los retos han sido considerables, sin embargo BML ha logrado disminuir exitosamente las concentraciones de deudores, ha mejorado la administración de activos y pasivos y ha logrado aumentar la diversificación de sus ingresos.

Estrategia

BML mantiene una fuerte posición en el segmento corporativo, pero continúa ampliando su diversificación hacia el segmento de consumo y Pequeña y Mediana Empresa. Fitch espera que la mezcla de negocios de BML se mantenga sin cambios en el corto plazo. En 2012, BML se enfocó en mejorar las herramientas de administración de riesgo, mejorar la eficiencia y la rentabilidad, y mantener su conservadora estrategia de negocios, a la luz de un entorno económico incierto. BML creó una "fábrica de créditos" para el préstamos personales, la cual ha permitido lograr una mayor especialización, un mejor control de la calidad de activos por producto, y una mayor productividad y eficiencia. Se espera que este plan permita tener un mayor acercamiento con los clientes y de esa manera proporcione un aumento en las utilidades, pero los resultados del mismo aún deben ser probados.

Gobierno Corporativo

La familia León es accionista mayoritario de BML. En mayo de 2009, Darby Probanco Holding L.P (Darby) fue incorporado en la estructura de capital de BML como un nuevo accionista minoritario, controlando el 11.03% de la propiedad del banco a diciembre de 2012. Los accionistas de BML identifican a Darby como un socio estratégico, dada su experiencia en la administración de otras posiciones minoritarias en diversos bancos de Latinoamérica, así como su acceso a la experiencia de Franklin Templeton Investments. Este acuerdo le permite a Darby nombrar dos directores en la junta de BML.

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras (Agosto 15, 2012)

El Consejo está formado por 11 miembros, 6 independientes y 5 directores no-independientes que representan o están relacionados con los accionistas mayoritarios. El comité de auditoría y cumplimiento está conformado por 3 directores independientes con derechos a voto y 6 participantes sin derecho a voto (2 miembros del Consejo, el Presidente del banco, y 3 ejecutivos de la administración). El banco cuenta con una unidad de cumplimiento, la cual reporta directamente al comité de auditoría y cumplimiento. Fitch considera que el gobierno corporativo de BML está en línea con el de los bancos dominicanos privados más grandes y compara favorablemente con el de muchos de sus pares internacionales.

Presentación de Información Financiera

El presente reporte está basado en los estados financieros no consolidados de BML, correspondientes a los años 2012, 2011 y 2010, auditados por PriceWaterhouseCoopers. También se incluyeron cifras interinas no auditadas de dos meses al 28 de febrero de 2013 en los estados financieros al final de este reporte. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Desempeño Financiero

Sistema Bancario de la República Dominicana

Fitch recientemente modificó la Perspectiva de la Calificación Internacional de Largo Plazo (IDR) de la República Dominicana de Positiva a Estable, debido al deterioro de las cuentas fiscales y a las vulnerabilidades externas de la República Dominicana. Adicionalmente, la acción de calificación reflejó los retos del nuevo gobierno para reducir el déficit fiscal y estabilizar los indicadores de deuda, en un contexto de rigidez presupuestaria, incremento de demandas sociales y lento crecimiento económico. Las calificaciones están respaldadas por el alto ingreso per cápita del país y los altos indicadores de desarrollo social, una diversificada estructura económica, un estable desempeño macroeconómico, exportaciones de oro crecientes y una mayor flexibilidad financiera fiscal.

Después de un alto grado de dinamismo y resistencia durante la crisis financiera global, la economía dominicana se desaceleró. El crecimiento del PIB cayó hasta un 4% en 2012 desde un 7.8% registrado en 2010, muy por debajo del crecimiento potencial estimado en 5.5% para el país. La incertidumbre que rodeo el proceso electoral, el deterioro de las cuentas fiscales y la reforma tributaria afectaron la confianza de los negocios y el consumo doméstico. El banco central comenzó un agresivo ciclo de expansión monetaria para estimular la demanda doméstica, reduciendo la tasa de política monetaria en 175pb entre mayo y agosto, pero el crédito al sector privado permaneció débil, expandiéndose en un 8% durante el 2012.

En el primer trimestre de 2013, los préstamos brutos del sistema bancario decrecieron en relación al 2012, mientras que la rentabilidad aumentó ligeramente, registrando un ROAA de 2.2% a marzo de 2013 (2012:1.75%). Aunque el fuerte crecimiento de los préstamos personales (16%) continúo soportando el margen de intermediación (NIM), la calidad de activos se mantuvo débil, con un índice de préstamos vencidos sobre préstamos totales de 3.2% a marzo de 2013, comparado con un 2.2% a finales de 2011. En opinión de Fitch, el sistema bancario parece estar bien posicionado para enfrentar la desaceleración de la actividad económica y la demanda de crédito. Sin embargo, los indicadores de suficiencia de capital y provisión de los bancos dominicanos continúan rezagados con respecto a sus pares internacionales, lo que sugiere un amplio espacio para mejorar en este sentido.

Desempeño Financiero de Banco Múltiple León

Pese a entorno económico retador, BML ha mantenido un amplio NIM, impulsado por el crecimiento en los préstamos y un mayor ingreso por intereses. Sin embargo, esto no compensó el significativo gasto por provisiones y los considerables costos administrativos, lo que resultó en una ligera disminución en el ROAA de BML a 1.54% durante 2012 desde el 1.8% registrado a finales del 2011.

La rentabilidad continúa siendo baja comparada con la de sus pares locales e internacionales, en cierto grado debido al enfoque corporativo del banco, así como a los históricamente altos gastos por provisiones y administrativos. En opinión de Fitch, si BML logra preservar su robusto NIM y controlar sus costos, será capaz de sostener sus indicadores de rentabilidad por encima del 1.0% promedio de los últimos cuatro años, incluso sin ingresos extraordinarios y con todavía altos gastos por provisiones.

Ingresos Operativos

El NIM continúa siendo la principal fuente de ingresos de BML, representando en promedio 76.5% del ingreso operativo total durante los últimos cuatro años incluyendo el 2012. BML ha sido capaz de sostener un amplio NIM en los últimos años debido al adecuado costo de fondos y el mejor rendimiento promedio de su cartera de préstamos. El NIM de BML alcanzó 11.9% a finales de 2012 (2011: 12.4%), por encima del promedio del sistema bancario y de sus pares regionales a esa misma fecha. Fitch piensa que BML continuará siendo exitoso en preservar su fuerte NIM por encima del promedio de mercado debido a la mejorada administración de activos y pasivos.

Otros Ingresos Operativos

La contribución de los ingresos no financieros mejoró a 25.7% de los ingresos brutos a diciembre de 2012, por encima del promedio de 22.7% registrado durante el periodo 2011-2009, y del promedio del sistema bancario. Los otros ingresos operativos del banco consisten en gran medida en las comisiones por préstamos y otros servicios (82% de otros ingresos operativos en 2012). Las ganancias por intermediación provenientes de la cartera de renta fija del banco (principalmente deuda soberana en moneda local) aumentaron significativamente, representando un 15% de los ingresos no financieros a finales del año 2012 (2% a finales de 2011).

El continuo crecimiento de los ingresos por comisiones estará en función de la expansión de la base de activos del banco. Además, las perspectivas para el 2013 sugieren que de manera similar a otros bancos locales, BML será capaz de registrar significativos ingresos por intermediación debido al precio sobrevaluado de los títulos públicos. Fitch considera que en el mediano plazo los ingresos por intermediación de títulos continuarán siendo una fuente regular de ingresos para BML.

Gastos No Financieros

Los indicadores de eficiencia del banco continúan siendo débiles en comparación a sus pares domésticos y regionales. En 2012, el banco implementó un plan para incrementar la productividad y reducir los costos operativos. Este plan ha transformado el proceso de colocación de créditos, con el fin de lograr una especialización por productos financieros y brindar servicios de manera eficiente a segmentos de mercado específicos.

Los gastos no financieros se incrementaron por un moderado 10% durante 2012 (2011: 16%), mientras que el indicador de eficiencia (gastos no financieros sobre ingresos brutos) se mantuvo en 73.6% a finales del año 2012, similar al promedio registrado en años recientes. Fitch considera que el banco está bien posicionado para mejorar sus niveles de eficiencia en el mediano plazo, dados sus esfuerzos por controlar los gastos no financieros como parte de su plan de negocios actual.