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 hasta por 400 millones	BBB-(dom)
Deuda Subordinada 2007 hasta por 400 millones	BBB-(dom)

Información Financiera

Banco Múltiple León

	31/8/10[a]	31/12/09
Activo Total (RD$ MM)	38.788	35.330
Patrimonio (RD$ MM)	3.351	2.959
Resultado Neto (RD$ MM)	391	359
ROAA (%)	1,58	1,10
Patrimonio / Activos (%)	8,64	8,38

[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.arteaga@fitchratings.com

Reportes Relacionados

Metodología Aplicada

- *Global Financial Institutions Rating Criteria (Agosto 16, 2010)*

Otros Reportes

- *Bancos Dominicanos: Revisión Anual y Perspectivas 2010 (Mayo 31, 2010)*
- *Banco Múltiple León (Julio 23, 2010)*

Fundamentos

- Las calificaciones del Banco Múltiple León S.A. (BML) reflejan los adecuados indicadores de liquidez y la mejora en la diversificación de ingresos y activos. El soporte operacional de su único accionista, la Familia León, también es considerado. Por otra parte, las calificaciones de BML están todavía limitadas por sus relativamente volátiles indicadores de calidad de activo, la carga de gastos administrativos y los aún bajos niveles de rentabilidad.
- A pesar de avances en el control del riesgo de crédito y limpieza de la mayoría de créditos problemáticos heredados de la administración anterior, la calidad de los indicadores de calidad de activos se mantiene volátil y compara desfavorablemente respecto al promedio de los competidores de BML. Al cierre de agosto, los préstamos vencidos se incrementaron hasta representar 5,6% de los préstamos totales (2009:3,34%), por encima del promedio de mercado, mientras que las reservas para préstamos cubrían sólo 99% del monto de vencidos. Se espera que la calidad del activo se mantenga volátil en el corto plazo, dada la cartera deteriorada heredada, la necesidad de mejorar sus herramientas de control de riesgos y lo retador del ambiente operativo.
- Contrario a los retos en el área de riesgo de créditos, BML ha sido exitoso en mejorar su fuente de generación de ingresos al incrementar su margen financiero neto, y lentamente diluir la carga de gastos administrativos en un mayor balance. Los gastos por provisiones se mantienen menos controlados debido a los problemas antes mencionados relacionados con la calidad de los créditos. De esta forma, luego de varios años de ganancias operativas muy bajas, BML fue capaz de registrar un indicador de utilidad operativa a activos promedio de 1% a agosto 2010, una tendencia que pudiera mantenerse en lo que resta del año si se contienen los deterioros en el portafolio de préstamos.
- La base de capital de BML ha mejorado paulatinamente desde 2006. Esto ha resultado del no pago de dividendos en efectivo desde el año 2004; así como de la inyección en 2009 de USD12 millones al capital de BML, por parte de un accionista minoritario. Consecuentemente, el indicador de patrimonio a activos de BML se ubicó en 8,6% a agosto 2010 (6,5% en 2004); mientras que el indicador de capital elegible Fitch a activos ponderados por riesgo alcanzó 13%, en línea con sus competidores y razonable, considerando el actual plan de negocios del banco.

Elementos Claves de la Calificación

- Las calificaciones se verían 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, afectaría negativamente la calificación.

Perfil

A agosto de 2010, BML se situó como el quinto banco del sistema financiero, con una participación de mercado de 5,3% del total de activos. La familia León controla 88,3% de BML; mientras que Darby Probanco Holding L.P (Darby- una subsidiaria de Franklin Templeton Investments) controla el restante 11,7%.

Balance General

Banco Múltiple León

(Cifras Expresadas en Millones de Pesos Dominicanos)

	8 meses Ago-10	12 meses Dic-09	12 meses Dic-08	12 meses Dic-07	12 meses Dic-06[a]
A. PRESTAMOS					
1. Vigentes	22.523	20.916	18.254	16.219	12.352
2. Reestructurados	232	653	475	595	931
3. Vencidos	1.341	745	438	585	483
4. (Reservas de Cartera de Créditos)	(1.321)	(887)	(644)	(921)	(793)
TOTAL A	**22.775**	**21.426**	**18.524**	**16.479**	**12.972**
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES					
1. Inversiones en Títulos de Gobierno	5.139	4.320	1.021	1.036	-
2. Colocaciones en Bancos	1.571	908	883	1.240	2.943
3. Otras Inversiones en Valores	-	-	-	-	-
4. Inversiones en Subsidiarias y Relacionadas	276	238	194	190	68
5. (Reservas para Inversiones)	(231)	(191)	(20)	(20)	(16)
TOTAL B	**6.754**	**5.275**	**2.078**	**2.446**	**2.995**
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	**29.530**	**26.701**	**20.602**	**18.925**	**15.967**
D. ACTIVOS FIJOS	**962**	**1.034**	**1.548**	**1.557**	**1.643**
E. ACTIVOS NO RENTABLES	**8.296**	**7.559**	**8.451**	**7.957**	**7.135**
1. Caja	759	678	719	760	857
2. Encaje Legal	5.397	4.943	5.212	4.477	4.122
3. Bienes Recibidos en Pago	147	137	287	257	186
4. Otros	1.993	1.801	2.233	2.463	1.969
F. TOTAL ACTIVOS	**38.788**	**35.293**	**30.601**	**28.438**	**24.745**
G. DEPOSITOS Y OTROS FONDOS DE CORTO PLAZO					
1. Cuenta Corriente	7.143	6.810	5.694	6.679	6.357
2. Ahorros	6.730	6.334	5.115	5.066	4.530
3. Plazo	16.628	14.145	13.960	9.703	9.081
4. Depósitos de Bancos	2.864	3.268	1.820	2.748	1.648
5. Otros	18	29	29	6	22
TOTAL G	**33.382**	**30.585**	**26.617**	**24.202**	**21.638**
H. OTROS FONDOS	**834**	**825**	**817**	**797**	**464**
1. Deuda Subordinada/Hibridos	834	825	817	797	399
2. Emisión de Títulos	-	-	-	-	-
3. Otros Fondos de Largo Plazo	-	-	-	-	65
I. OTROS (Que no Devengan Intereses)	**1.222**	**925**	**998**	**1.332**	**860**
J. PATRIMONIO					
1. Capital Social	2.782	2.279	1.951	1.644	1.527
2. Reservas	177	339	-	156	140
3. Utilidad del Período	391	341	59	307	117
4. Utilidades no Distribuidas	-	-	-	-	-
5. Ganancia o Pérdida no Realizada en Inversiones	-	-	-	-	-
6. Superavit por Revaluación	-	-	159	-	-
TOTAL J	**3.351**	**2.959**	**2.169**	**2.107**	**1.783**
K. TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**38.788**	**35.293**	**30.601**	**28.438**	**24.745**
Inflación Acumulada	3,50%	5,76%	4,52%	8,9%	5,0%
Tipo de Cambio (RD$/USD)	37,0	36,1	35,25	33,91	33,51

[a] *Introducción de nuevo manual contable. Las cifras no son estrictamente comparables con periodos anteriores*

Estado de Resultados

Banco Múltiple León

(Cifras Expresadas en Millones de Pesos Dominicanos)

	8 meses Ago-10	*12 meses* Dic-09	*12 meses* Dic-08	*12 meses* Dic-07	*12 meses* Dic-06
1. Intereses Cobrados	3.140	4.936	4.005	3.192	2.758
2. Intereses Pagados	(752)	(1.758)	(1.617)	(1.050)	(1.219)
3. INGRESOS NETOS POR INTERESES	**2.388**	**3.178**	**2.388**	**2.142**	**1.539**
4. Ingresos por Comisiones	706	913	993	1.007	885
5. Otros Ingresos Operativos Netos	(93)	108	(187)	(148)	(33)
6. Gastos de Personal	(966)	(1.230)	(1.141)	(1.152)	(756)
7. Otros Gastos Operativos	(1.041)	(1.602)	(1.379)	(1.295)	(1.246)
8. Provisiones para Préstamos	(610)	(678)	(464)	(351)	(185)
9. Otras Provisiones	(138)	(366)	(193)	(153)	(147)
10. RESULTADO OPERACIONAL	**246**	**323**	**17**	**50**	**57**
11. Otros Ingresos (gastos) No Operacionales	208	152	125	242	66
12. Ingresos (gastos) Extraordinarios	-	-	-	-	-
13. GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	**454**	**475**	**142**	**292**	**123**
14. Impuestos	(63)	(116)	(75)	32	-
15. Interes Minoritario	n.a	n.a	n.a	n.a.	n.a.
16. RESULTADO NETO	**391**	**359**	**67**	**324**	**123**

	Ago-10	Dic-09	Dic-08	Dic-07	Dic-06
Razones Financieras					
Rentabilidad					
1. Resultado Neto/Patrimonio (Promedio)*	18,61%	14,00%	3,13%	16,64%	7,13%
2. Resultado Neto/Activos Totales (Promedio)*	1,58%	1,09%	0,23%	1,22%	0,52%
3. Resultado Operacional/Activos Totales (Promedio)*	1,00%	0,98%	0,06%	0,19%	0,24%
4. Utilidad antes de Impuestos/Activos Totales (Promedio)*	1,84%	1,44%	0,48%	1,10%	0,52%
5. Gastos de Administración/Ingresos	66,86%	67,45%	78,89%	81,54%	83,75%
6. Gastos de Administración/Activos Totales (Promedio)*	8,13%	8,59%	8,54%	9,20%	8,40%
7. Ing. Netos por Intereses/Activos Totales (Promedio)*	9,67%	9,65%	8,09%	8,06%	6,46%
Capitalización					
1. Generación Interna de Capital*	18,61%	14,00%	3,13%	16,64%	7,13%
2. Patrimonio/Activos Totales	8,64%	8,38%	7,09%	7,41%	7,21%
3. Fitch Capital Elegible/Riesgo Ponderado Regulatorio	13,05%	12,53%	9,70%	9,61%	9,88%
4. Patrimonio/Préstamos	13,91%	13,26%	11,32%	12,11%	12,96%
5. Solvencia Regulatoria	12,41%	12,32%	11,59%	11,39%	11,30%
Liquidez					
1. Disponibilidades/Depósitos y Otros Fondos de C. P.	22,86%	21,87%	24,33%	25,68%	26,85%
2. Disp. + Activos Liquidos/Dep. y Otros Fondos de C.P.	40,32%	37,12%	31,02%	33,59%	39,16%
3. Préstamos/Depósitos y Otros Fondos de Corto Plazo	68,23%	70,06%	69,59%	68,09%	59,95%
Calidad de Activos					
1. Provisiones para Préstamos/Prést. Brutos (Promedio)*	3,95%	3,27%	2,54%	2,25%	1,42%
2. Prov. para Prést./Ganancia antes de Imp. y Prov.	57,34%	58,79%	76,52%	54,60%	60,00%
3. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	5,48%	3,98%	3,36%	5,29%	5,76%
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Vencidos	98,53%	119,07%	146,86%	157,29%	164,30%
5. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	5,56%	3,34%	2,29%	3,36%	3,51%
6. Préstamos Vencidos Netos/Patrimonio	0,59%	-4,80%	-9,47%	-15,91%	-17,40%
7. Activo Extraordinario Neto/Cartera Bruta	0,61%	0,61%	1,50%	1,48%	1,35%
8. Castigos de Préstamos/Préstamos Brutos (Promedio)*	0,55%	2,69%	4,52%	2,09%	3,40%

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

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PUBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.

Derechos de autor © 2010 por Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, NY 10004 Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoria, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier titulo. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.