Fitch Mejora las Calificaciones Nacionales de Banco León y de su Entidad Relacionada; Perspectiva Estable.

3 de Junio de 2013

Superintendencia de Valores
División de Registro
Comunicaciones de Entradas
04/06/2013 1:02 PM r.graciano
28235

Fitch Ratings – Santo Domingo – 3 de junio de 2013: Fitch Ratings mejoró las calificaciones nacionales de Banco Múltiple León SA (BML) y de su entidad relacionada Valores León, S.A. La perspectiva de la calificación es Estable. Una lista completa de las acciones de calificación se presenta al final de este comunicado.

FACTORES CLAVES DE LA CALIFICACION -BML – CALIFICACIONES NACIONALES

La mejora en la calificación nacional de largo plazo refleja el fortalecimiento de la capitalización y consistente mejora de los indicadores de calidad de activos de BML, lo cual mejora el perfil general de la entidad. La acción también considera que BML cuenta con una mayor diversificación de su riesgo de crédito, así como también una más amplia presencia que las entidades locales con calificaciones nacionales en la categoría de 'BBB'.

La calificación nacional de la deuda subordinada se encuentra en una categoría por debajo de la calificación nacional de largo plazo del emisor, dada su subordinación a todas las deudas de mayor jerarquía. Los indicadores de solvencia patrimonial se benefician de la deuda subordinada; sin embargo, de acuerdo con la metodología de Fitch, la deuda subordinada no tiene ningún componente de capital, ya que no existe la posibilidad de diferir los intereses en casos de estrés y la deuda es de relativo corto plazo. Sin embargo, Fitch reconoce los beneficios de tales emisiones en términos del mejor manejo del descalce estructural, lo cual es también común a lo observado en otros bancos de la región.

FACTORES CLAVES DE LA CALIFICACION -BML – IDR, VR, SOPORTE

La calificación de viabilidad (VR) de BML conduce la calificación de largo plazo (IDR). A pesar de la adecuada capitalización y conservadora administración de la liquidez, la VR del banco refleja los todavía débiles indicadores de calidad de activo y rentabilidad, comparados con los de sus pares internacionales en niveles de calificación similares (bancos comerciales en mercados emergentes con VRs de 'b–', 'b', and 'b+').

Aunque el banco ha mejorado sus controles del riesgo de crédito y los indicadores de calidad de activos han presentado una tendencia positiva, todavía comparan desfavorablemente con los de sus pares con calificación similar. Al cierre de 2012, los préstamos vencidos se redujeron hasta 3.1% del total (2011: 3.5%), reflejando el significativo monto de castigos, mientras que la cobertura de reservas de 116% de estos créditos es baja a la luz del todavía elevado indicador de morosidad. Fitch espera que los indicadores de calidad de activo continúen mejorando consistentemente y comparen favorablemente con los de sus pares domésticos en el corto plazo.

El margen de interés neto de BML es alto y resistente. Sin embargo, los altos gastos por provisiones y administrativos continúan pesando en el indicador de resultados netos a activos promedio de 1.5% al cierre de diciembre 2012, el cual se mantiene débil comparado con el mercado dominicano y pares de mercado. En opinión de Fitch, es probable que los indicadores de rentabilidad se reduzcan ligeramente en 2013, dado el más lento crecimiento del activo, y el objetivo del banco de mantener una cobertura de reservas para créditos vencidos más conservadora.

Los indicadores de capitalización del banco son adecuados, y están basados en una política conservadora de pago de dividendos y un prudente crecimiento. A diciembre 2012, el indicador de Capital Base según Fitch (FCC) a activos ponderados por riesgo se incrementó hasta 14.9%, aunque todavía está por debajo del promedio del mercado local. Asimismo, Fitch considera que este nivel es necesario a la luz de la todavía débil calidad del activo, y las relativamente bajas cobertura de cartera vencida.

BML ha sido capaz de retener e incrementar una base diversificada de fondos, así como también de reducir su dependencia en fondos institucionales, con una exitosa expansión en el mercado *retail*. A Febrero 2013, el efectivo e inversiones negociables representaron un adecuado 49% de los compromisos de corto plazo.

En caso que el banco tenga dificultades, el soporte por parte del Estado, aunque posible, no es seguro dadas las bajas calificaciones de riesgo soberano de la República Dominicana.

FACTORES CLAVES DE LA CALIFICACION – Valores León - CALIFICACIONES NACIONALES

Las calificaciones de Valores León reflejan el soporte operacional y financiero provisto por BML. En opinión de Fitch, la entidad es medular para el Grupo León, ya que es clave y parte integral de su negocio, a la vez que provee algunos productos financieros claves para los clientes. Asimismo, la clara identificación comercial de esta

entidad con BML, y el riesgo de reputación al que se expondría en el caso de eventuales problemas de esta entidad, resulta en un alta probabilidad de soporte directo o indirecto por parte de BML, en caso de ser requerido. Así, cualquier cambio en la calidad crediticia de BML tendría impacto directo en las calificaciones de Valores León.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACION – BML

Mejoras consistentes en los indicadores de calidad de activos y rentabilidad podrían ser positivas para la calificación. Un deterioro inesperado en la calidad de activos o rentabilidad que presione los indicadores de capital del banco, podría afectar negativamente las calificaciones.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACION – Valores León

Cambios en las calificaciones de BML podrían afectar las calificaciones nacionales de Valores León. Un cambio negativo en la disposición de BML para proveer soporte podría presionar las calificaciones, aunque actualmente este no es el escenario base de Fitch.

PERFIL

A diciembre 2012, BML se ubicó como el quinto de los 15 bancos comerciales en la República Dominicana, con una participación por tamaño de activos de 6%. A la misma fecha, la familia León controlaba el 86.58% de BML, Darby Probanco Holding L.P. (una subsidiaria de Darby Overseas Investment Inc.) 11.03%, mientras que el restante 2.39% era mantenido por otros accionistas minoritarios.

Valores León inició operaciones en 2002. La institución es un puesto de bolsa subsidiaria del Grupo Financiero León (GFL), dirigido por la Familia León.

Considerando los factores antes mencionados, Fitch ha realizado las siguientes acciones de calificación:

Banco Múltiple León SA:
--Calificación de Largo Plazo en Moneda Extranjera y Local IDR afirmada en 'B-'; Perspectiva Estable;
--Calificación de Corto Plazo en Moneda Extranjera y Local IDR afirmada en 'B';
--Calificación de Viabilidad afirmada en 'b';
--Calificación de Soporte afirmada en '5';
--Piso de Soporte afirmado en 'NF';
--Calificación Nacional de Largo Plazo mejorada hasta 'A-(dom)' desde 'BBB+(dom)'; Perspectiva Estable;
--Calificación Nacional de Corto Plazo afirmada en 'F2(dom)';
--Calificación Nacional de Deuda Subordinada mejorada hasta 'BBB+(dom)' desde 'BBB(dom) '.

Valores León, S.A.:
--Calificación Nacional de Largo Plazo mejorada hasta 'A-(dom)' desde 'BBB+(dom)'; Perspectiva Estable;
--Calificación Nacional de Corto Plazo afirmada en 'F2(dom)';
--Calificación Nacional de emisión de bonos ordinarios mejorada hasta 'A-(dom)' desde 'BBB+(dom)'

Información adicional disponible en 'www.fitchratings.com' y 'www.fitchdominicana.com'.

Contactos:

Analista Principal
Theresa Paiz-Fredel
Director Senior
+1-212-908-0534
Fitch, Inc.
One Street Plaza
New York, NY 10004

Analista Secundario
Larisa Arteaga
Director
+1-809-563 2481

Presidente del Comité
Alejandro García
Director Senior

+ 52-81- 8399-9146

Relación con los medios: Elizabeth Fogerty, New York, Tel: +1 (212) 908 0526, Email: elizabeth.fogerty@fitchratings.com

Criterios de Calificación Aplicables e Informes Relacionados:

--'Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras' (Agosto 15, 2012);
--'Securities Firms Criteria', Aug. 15, 2012;
--'Perspectivas 2013: Centroamérica y República Dominicana' (Diciembre.13, 2012).

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN 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 PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.