

**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 por 400 millones de pesos | BBB-(dom) |
| Deuda Subordinada 2007 por 400 millones de pesos | BBB-(dom) |

**Información Financiera**

| <b>Banco Múltiple León</b> | 28/2/10 <sup>a</sup> | 31/12/09 |
|----------------------------|----------------------|----------|
| Activo Total (RD\$ MM)     | 35.865               | 35.293   |
| Patrimonio (RD\$ MM)       | 3.030                | 2.959    |
| Resultado Neto (RD\$ MM)   | 71                   | 359      |
| ROAA (%)                   | 1,21                 | 1,09     |
| Patrimonio / Activos (%)   | 8,45                 | 8,38     |

<sup>a</sup> Estados Financieros No Auditados

**Analistas**

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

Pedro El Khaoui, Caracas  
+58 212 286 3844  
Pedro.elkhaoui@fitchratings.com

**Reportes Relacionados**

**Metodología Aplicada**

- *Global Financial Institutions Rating Criteria (December 29, 2009)*

**Otros Reportes**

- *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 capitalización y diversificación de activos; también se considera el soporte operacional de su principal 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.
- A pesar de los castigos aplicados, la morosidad de BML se ubicó en 5,0% a febrero 2010 (6,3% incluyendo reestructurados), superior al promedio del sistema y a lo registrado por la misma institución en los últimos años; mientras que las reservas representaron un ajustado 86,6% de los préstamos vencidos. Esto es producto de la madurez de la cartera de crédito minorista en un ambiente económico menos benigno y el menor ritmo de crecimiento del portafolio de créditos, todo ello en medio de un proceso de desarrollo de nuevas herramientas para el control y la medición del riesgo. El aún bajo nivel de actividad económica previsto para el presente año y la necesidad de probar y mejorar las nuevas herramientas de riesgo, demandarán un monitoreo prudente del portafolio, a fin de evitar futuros incrementos en los vencidos.
- Aún cuando BML ha logrado sostener su margen financiero, ajustándose a los movimientos de tasas de interés en el mercado; la significativa carga de provisiones para préstamos y los todavía débiles niveles de eficiencia, presionan la rentabilidad de BML. Vale destacar que la rentabilidad operativa ha mejorado consistentemente pero aún es considerablemente baja. Dadas las condiciones del ambiente operativo, la alta competencia y la presión esperada por los gastos de provisiones, se prevé que la rentabilidad operativa de la entidad se mantendrá ajustada.
- Los accionistas de BML esta comprometidos con una mejora en la base de capital del banco, en términos de cantidad y calidad. Así, se mantiene la política de retención de dividendos aplicada desde el año 2004; mientras que durante 2009, un accionista minoritario inyectó un monto inicial de USD12 millones al capital de BML (de un total de USD25 millones). El indicador de patrimonio a activos de BML ha mejorado hasta 8,45% al cierre de febrero 2010 (7,1% en diciembre 2008); mientras que la importancia relativa de los activos fijos y bienes recibidos en pago sobre el patrimonio se redujo significativamente hasta un 37% a febrero 2010 (2008: 85%). Se espera que el banco continúe ampliando su base de capital en el corto plazo y mejorando su calidad a través de inyecciones de recursos y estrategias de fortalecimiento como la venta de activos improductivos.

**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**

BML se situó como el quinto de los 12 bancos múltiples a febrero 2010, con una participación de mercado de 5,2% del total de activos del sistema. La familia León controla 88,3% de BML; mientras que Darby Probanco Holding L.P (Darby- una subsidiaria de Franklin Templeton Investments) controla el 11,7%.

Balance General

Banco Múltiple León

(Cifras Expresadas en Millones de Pesos Dominicanos)

|   | 2 meses<br>feb-10 | 12 meses<br>dic-09 | 12 meses<br>dic-08 | 12 meses<br>dic-07 | 12 meses<br>Dic-06 <sup>a</sup> |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|
| <b>A. PRESTAMOS</b>                               |                   |                    |                    |                    |                                 |
| 1. Vigentes                                       | 21.113            | 20.916             | 18.229             | 16.219             | 12.352                          |
| 2. Reestructurados                                | 297               | 653                | 475                | 595                | 931                             |
| 3. Vencidos                                       | 1.126             | 745                | 464                | 585                | 483                             |
| 4. (Reservas de Cartera de Créditos)              | (976)             | (887)              | (644)              | (921)              | (793)                           |
| <b>TOTAL A</b>                                    | <b>21.561</b>     | <b>21.426</b>      | <b>18.524</b>      | <b>16.479</b>      | <b>12.972</b>                   |
| <b>B. OTROS ACTIVOS RENTABLES</b>                 |                   |                    |                    |                    |                                 |
| 1. Inversiones en Títulos de Gobierno             | -                 | 4.320              | -                  | -                  | -                               |
| 2. Colocaciones en Bancos                         | 5.647             | 908                | 1.902              | 2.276              | 2.943                           |
| 3. Otras Inversiones en Valores                   | -                 | -                  | -                  | -                  | -                               |
| 4. Inversiones en Subsidiarias y Relacionadas     | 262               | 238                | 194                | 190                | 68                              |
| 5. (Reservas para Inversiones)                    | (194)             | (191)              | (20)               | (20)               | (16)                            |
| <b>TOTAL B</b>                                    | <b>5.715</b>      | <b>5.275</b>       | <b>2.077</b>       | <b>2.446</b>       | <b>2.995</b>                    |
| <b>C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)</b>           | <b>27.276</b>     | <b>26.701</b>      | <b>20.600</b>      | <b>18.925</b>      | <b>15.967</b>                   |
| <b>D. ACTIVOS FIJOS</b>                           | <b>1.015</b>      | <b>1.034</b>       | <b>1.548</b>       | <b>1.557</b>       | <b>1.643</b>                    |
| <b>E. ACTIVOS NO RENTABLES</b>                    | <b>7.575</b>      | <b>7.559</b>       | <b>8.460</b>       | <b>7.957</b>       | <b>7.135</b>                    |
| 1. Caja   | 645               | 678                | 719                | 760                | 857                             |
| 2. Encaje Legal                                   | 4.806             | 4.943              | 5.212              | 4.477              | 4.122                           |
| 3. Bienes Recibidos en Pago                       | 118               | 137                | 287                | 257                | 186                             |
| 4. Otros  | 2.006             | 1.801              | 2.242              | 2.463              | 1.969                           |
| <b>F. TOTAL ACTIVOS</b>                           | <b>35.865</b>     | <b>35.293</b>      | <b>30.608</b>      | <b>28.438</b>      | <b>24.745</b>                   |
| <b>G. DEPOSITOS Y OTROS FONDOS DE CORTO PLAZO</b> |                   |                    |                    |                    |                                 |
| 1. Cuenta Corriente                               | 6.567             | 6.810              | 5.694              | 6.679              | 6.357                           |
| 2. Ahorros  | 6.274             | 6.334              | 5.115              | 5.066              | 4.530                           |
| 3. Plazo  | 14.438            | 14.145             | 13.960             | 9.703              | 9.081                           |
| 4. Depósitos de Bancos                            | 3.715             | 3.268              | 1.818              | 2.748              | 1.648                           |
| 5. Otros  | 13                | 29                 | 29                 | 6                  | 22                              |
| <b>TOTAL G</b>                                    | <b>31.007</b>     | <b>30.585</b>      | <b>26.615</b>      | <b>24.202</b>      | <b>21.638</b>                   |
| <b>H. OTROS FONDOS</b>                            | <b>827</b>        | <b>825</b>         | <b>817</b>         | <b>797</b>         | <b>464</b>                      |
| 1. Deuda Subordinada/Híbridos                     | 827               | 825                | 817                | 797                | 399                             |
| 2. Emisión de Títulos                             | -                 | -                  | -                  | -                  | -                               |
| 3. Otros Fondos de Largo Plazo                    | -                 | -                  | -                  | -                  | 65                              |
| <b>I. OTROS (Que no Devengan Intereses)</b>       | <b>1.001</b>      | <b>925</b>         | <b>1.002</b>       | <b>1.332</b>       | <b>860</b>                      |
| <b>J. PATRIMONIO</b>                              |                   |                    |                    |                    |                                 |
| 1. Capital Social                                 | 2.441             | 2.279              | 1.951              | 1.644              | 1.527                           |
| 2. Reservas                                       | 177               | 339                | -                  | 156                | 140                             |
| 3. Utilidad del Período                           | 71                | 341                | 67                 | 307                | 117                             |
| 4. Utilidades no Distribuidas                     | 341               | -                  | -                  | -                  | -                               |
| 5. Ganancia o Pérdida no Realizada en Inversiones | -                 | -                  | -                  | -                  | -                               |
| 6. Superavit por Revaluación                      | -                 | -                  | 156                | -                  | -                               |
| <b>TOTAL J</b>                                    | <b>3.030</b>      | <b>2.959</b>       | <b>2.174</b>       | <b>2.107</b>       | <b>1.783</b>                    |
| <b>K. TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>               | <b>35.865</b>     | <b>35.293</b>      | <b>30.608</b>      | <b>28.438</b>      | <b>24.745</b>                   |
| Inflación Acumulada                               | 1,45%             | 5,76%              | 4,52%              | 8,9%               | 5,0%                            |
| Tipo de Cambio (RD\$/USD)                         | 36,19             | 36,1               | 35,25              | 33,91              | 33,51                           |

<sup>a</sup> 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)

|  | 2 meses<br>feb-10 | 12 meses<br>dic-09 | 12 meses<br>dic-08 | 12 meses<br>dic-07 | 12 meses<br>dic-06 |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Intereses Cobrados                        | 708               | 4.936              | 4.005              | 3.192              | 2.758              |
| 2. Intereses Pagados                         | (182)             | (1.758)            | (1.617)            | (1.050)            | (1.219)            |
| <b>3. INGRESOS NETOS POR INTERESES</b>       | <b>526</b>        | <b>3.178</b>       | <b>2.388</b>       | <b>2.142</b>       | <b>1.539</b>       |
| 4. Ingresos por Comisiones                   | 166               | 913                | 993                | 1.007              | 885                |
| 5. Otros Ingresos Operativos Netos           | (18)              | 108                | (187)              | (148)              | (33)               |
| 6. Gastos de Personal                        | (214)             | (1.230)            | (1.141)            | (1.152)            | (756)              |
| 7. Otros Gastos Operativos                   | (220)             | (1.602)            | (1.379)            | (1.295)            | (1.246)            |
| 8. Provisiones para Préstamos                | (130)             | (678)              | (464)              | (351)              | (185)              |
| 9. Otras Provisiones                         | (27)              | (366)              | (193)              | (153)              | (147)              |
| <b>10. RESULTADO OPERACIONAL</b>             | <b>83</b>         | <b>323</b>         | <b>17</b>          | <b>50</b>          | <b>57</b>          |
| 11. Otros Ingresos (gastos) No Operacionales | 1                 | 152                | 125                | 242                | 66                 |
| 12. Ingresos (gastos) Extraordinarios        | -                 | -                  | -                  | -                  | -                  |
| <b>13. GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>       | <b>84</b>         | <b>475</b>         | <b>142</b>         | <b>292</b>         | <b>123</b>         |
| 14. Impuestos                                | (12)              | (116)              | (75)               | 32                 | -                  |
| 15. Interes Minoritario                      | n.a               | n.a                | n.a                | n.a.               | n.a.               |
| <b>16. RESULTADO NETO</b>                    | <b>71</b>         | <b>359</b>         | <b>67</b>          | <b>324</b>         | <b>123</b>         |

Razones Financieras

Rentabilidad

|  |        |        |        |        |        |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1. Resultado Neto/Patrimonio (Promedio)*                   | 14,32% | 13,99% | 3,13%  | 16,64% | 7,13%  |
| 2. Resultado Neto/Activos Totales (Promedio)*              | 1,21%  | 1,09%  | 0,23%  | 1,22%  | 0,52%  |
| 3. Resultado Operacional/Activos Totales (Promedio)*       | 1,40%  | 0,98%  | 0,06%  | 0,19%  | 0,24%  |
| 4. Utilidad antes de Impuestos/Activos Totales (Promedio)* | 1,42%  | 1,44%  | 0,48%  | 1,10%  | 0,52%  |
| 5. Gastos de Administración/Ingresos                       | 64,43% | 67,45% | 78,89% | 81,54% | 83,75% |
| 6. Gastos de Administración/Activos Totales (Promedio)*    | 7,32%  | 8,59%  | 8,54%  | 9,20%  | 8,40%  |
| 7. Ing. Netos por Intereses/Activos Totales (Promedio)*    | 8,87%  | 9,64%  | 8,09%  | 8,06%  | 6,46%  |

Capitalización

|                                       |        |        |        |        |        |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1. Generación Interna de Capital*     | 14,32% | 13,99% | 3,13%  | 16,64% | 7,13%  |
| 2. Patrimonio/Activos Totales         | 8,45%  | 8,38%  | 7,10%  | 7,41%  | 7,21%  |
| 3. Patrimonio Libre/Activos Ajustados | 5,26%  | 5,11%  | 0,55%  | 0,43%  | -0,45% |
| 4. Patrimonio/Préstamos               | 13,45% | 13,26% | 11,34% | 12,11% | 12,96% |
| 5. Solvencia Regulatoria              | 12,20% | 12,32% | n.a    | 11,39% | 11,30% |
| 6. Patrimonio Elegible/Activos        | 8,45%  | 8,38%  | 7,10%  | 7,41%  | 7,21%  |

Liquidez

|   |        |        |        |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1. Disponibilidades/Depósitos y Otros Fondos de C. P.   | 21,72% | 21,87% | 24,33% | 25,68% | 26,85% |
| 2. Disp. + Activos Liquidos/Dep. y Otros Fondos de C.P. | 37,85% | 37,12% | 31,01% | 33,59% | 39,16% |
| 3. Préstamos/Depósitos y Otros Fondos de Corto Plazo    | 69,54% | 70,06% | 69,60% | 68,09% | 59,95% |

Calidad de Activos

|   |        |         |         |         |         |
|---|--------|---------|---------|---------|---------|
| 1. Provisiones para Préstamos/Prést. Brutos (Promedio)* | 3,47%  | 3,27%   | 2,54%   | 2,25%   | 1,42%   |
| 2. Prov. para Prést./Ganancia antes de Imp. y Prov.     | 60,72% | 58,79%  | 76,52%  | 54,60%  | 60,00%  |
| 3. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos             | 4,33%  | 3,98%   | 3,36%   | 5,29%   | 5,76%   |
| 4. Reservas para Préstamos/Préstamos Vencidos           | 86,61% | 119,07% | 138,85% | 157,29% | 164,30% |
| 5. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos                  | 5,00%  | 3,34%   | 2,42%   | 3,36%   | 3,51%   |
| 6. Préstamos Vencidos Netos/Patrimonio                  | 4,98%  | -4,80%  | -8,28%  | -15,91% | -17,40% |
| 7. Activo Extraordinario Neto/Cartera Bruta             | 0,53%  | 0,61%   | 1,50%   | 1,48%   | 1,35%   |
| 8. Castigos de Préstamos/Préstamos Brutos (Promedio)*   | 1,35%  | 2,69%   | n.d.    | 2,09%   | 3,40%   |

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

Copyright © 2010 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 impositibilidad 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