

República Dominicana
Análisis de Crédito

Banco BDI
BDI

Calificaciones

Nacional de Largo Plazo	BB+(dom)
Nacional de Corto Plazo	B(dom)

Información Financiera

BDI	31/4/09	31/12/08
Activo Total (RD\$. MM)	5,066	4,638
Patrimonio (RD\$. MM)	539	521
Resultado Neto (RD\$. MM)	23	59
ROAA (%)	1,41	1,28
ROAE (%)	12,91	11,88
Patrimonio / Activos (%)	10,64	11,22

Analistas

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

Pedro El Khaouli. Caracas
+58 212 286 3232
pedro.elkhaouli@fitchratings.com

Related Research

- *Bancos Dominicanos: Revisión Anual y Perspectivas, Mayo 2009*

Fundamentos

- Las calificaciones de BDI reflejan las bajas concentraciones pasivas y restablecimiento del resultado operacional. Asimismo consideran la significativa aunque decreciente concentración del balance en los principales deudores, estrechas relaciones de cobertura de reservas, ajustados niveles de capitalización y entorno económico poco benigno.
- Durante 2008, BDI logró restablecer sus resultados operacionales, gracias a la baja presión del gasto por provisiones sobre las utilidades, continua ampliación del margen financiero, y considerable reducción del ritmo de crecimiento de los gastos de administración. A futuro se espera que el margen financiero continúe ampliándose pero a un ritmo menor, dado que volumen de negocios podría ser menor por las condiciones del entorno.
- El balance de BDI presenta bajas concentraciones en los 20 mayores depositantes, similar a lo observado históricamente e inferior a lo registrado por otras instituciones del sistema financiero. La baja expansión crediticia contribuyó para que a pesar de las condiciones del mercado local, BDI mantuviera estabilidad en sus indicadores de liquidez, las cuales han mejorado a abril 2009 dadas las condiciones del mercado local.
- Al cierre de 2008 se han producido importantes mejoras en el indicador de morosidad, gracias a la ejecución de algunas garantías, mejoras en la labor de cobranza y en menor medida castigos. Fitch considera que BDI ha logrado avances significativos en términos de mejora de la calidad del activo; sin embargo, no se descarta que las condiciones menos favorables del ambiente económico podrían ocasionar ciertas presiones en los indicadores durante el presente año. El banco también ha logrado reducir las concentraciones de cartera en los principales deudores, aunque estas todavía son consideradas elevadas, lo que expone a la entidad ante un eventual deterioro en la calidad crediticia de alguno de ellos.
- El patrimonio ha crecido sobre la base de reinversión de utilidades. El indicador de capitalización ha mejorado como producto del bajo crecimiento del activo, pero BDI sigue mostrando ajustados niveles de capitalización a la luz de las concentraciones de la cartera y la calidad crediticia de algunas de las mayores exposiciones.

Elementos Claves de la Calificación

- Una sostenida mejora en la calidad del activo acompañada de reducciones de las concentraciones y más holgados niveles de capitalización mejorarían las calificaciones, mientras que deterioros en la calidad de los deudores que reduzcan la capacidad patrimonial desfavorecerían su perfil de riesgo.

Perfil

BDI fue fundado en 1974, pero no fue hasta el año 2001 cuando recibió autorización para operar como banco múltiple. Mayormente enfocado en el segmento corporativo, cuenta con una participación de mercado de 0,84% del total activos del sistema a diciembre 2008.

- Banco corporativos aunque con la visión de incrementar su participación en segmentos *retail*.
- Estrategia para el año 2009 contempla realizar actividades que generen comisiones y potencializar agencias, entre otros.

Perfil

El Banco Múltiple BDI inició sus operaciones en marzo de 1975, bajo el marco legal que amparaba a las sociedades financieras de empresas que promueven el desarrollo económico, por lo que se dedicó en sus inicios a canalizar recursos del Banco Central y otros organismos multilaterales a los sectores Agro-Empresariales e Industriales del País, así como también a las Zonas Francas y Turismo. Desde el año 2001 fue aprobado por la Junta Monetaria para ofrecer servicios de banca múltiple, lo que le ha permitido ampliar sus productos y servicios ofrecidos a los distintos segmentos de mercado. Históricamente el principal enfoque de negocios de BDI ha sido la banca empresarial (75% del total de préstamos a diciembre 2008), lo cual se pretende mantener, aunque en los últimos años también se han realizado esfuerzos por incrementar paulatinamente la participación de los segmentos hipotecario y de consumo, en los cuales se continuará incursionando. La institución opera a través de una red de distribución de 4 oficinas en la zona metropolitana y 2 en el interior del país. El 80% de la propiedad accionaria del banco es controlado por la familia local Rodríguez Copello.

Para el año 2009, la estrategia de negocios contempla potenciar la captación de depósitos en cuentas de ahorro y corrientes, ser competitivos en el financiamiento de operaciones de comercio exterior, continuar desarrollando el negocio de banca seguros, potencializar las agencias, realizar actividades que generen comisiones, abrir una nueva sucursal y crear un *call center*, entre otras acciones.

Las operaciones de BDI son monitoreadas por su Consejo de Directores, conformado por 9 miembros, de los cuales 7 son independientes. Para llevar a cabo sus funciones se apoya en los comités ALCO, Ejecutivo, de Auditoría, Riesgos, Selección y Remuneraciones, Administración, Recursos Humanos, Negocios, entre otros. BDI cumple con las políticas de gobierno corporativo exigidas por el regulador local a partir de noviembre de 2007.

Presentación de Cuentas

Para la elaboración del presente reporte se utilizaron los estados financieros auditados por la firma Guzman Tapia PKF para el período 2004-2008, quienes no presentan salvedad en su opinión más reciente. Los mismos siguen las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, las cuales en ciertos aspectos difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Desempeño Financiero

Como consecuencia de la crisis financiera internacional y los efectos de las medidas de política monetaria restrictiva implementadas por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD), a partir del tercer trimestre del año 2008 se inició un fuerte proceso de desaceleración económica, lo que resultó en un crecimiento del Producto Interno Bruto de 5,3%, el cual aunque todavía es importante, ha sido inferior a los años anteriores (2007: 8,0%; 2006: 10,7%). Para el año 2009, se prevé que una demanda más débil de productos de exportación por la recesión de la economía de Estados Unidos, principal socio de República Dominicana; una reducción del turismo y de la inversión extranjera; así como una desaceleración del flujo de remesas familiares, podrían incidir en un bajo crecimiento de la economía dominicana o incluso en una posible contracción de la misma. Por su parte, la inflación tuvo fuertes presiones durante los primeros nueve meses hasta alcanzar su punto máximo de 10,76% a septiembre 2008, lo que fue resultado de los elevados precios internacionales del petróleo y las materias primas, así como también de la alta demanda de consumo público y privado. Sin embargo, a partir de octubre, cuando la crisis financiera internacional se agudizó, se inició un proceso de descenso sostenido de los precios del petróleo, lo que junto con las medidas monetarias restrictivas, se tradujo en una caída de la inflación doméstica hasta 4,52% al cierre de 2008.

Aún cuando a partir de enero 2009, la autoridad monetaria inició una política expansiva para estimular la actividad económica, la inflación se ha mantenido baja en los primeros 3 meses del año, comportamiento que se espera se mantenga en el futuro cercano.

En consonancia

con el aumento de la liquidez en la economía, se prevé que se produzca un deslizamiento controlado del tipo de cambio en 2009, variable que hasta el momento ha sido estrechamente monitoreada por el BCRD. Vale mencionar que el primer semestre del año 2008 fue altamente estimulado por el elevado gasto fiscal producto de un año electoral, mientras que a partir del segundo semestre, el debilitamiento del crecimiento económico y la estrecha liquidez, también resultaron en una menor expansión del crédito (17% en 2008 vrs 27,5% en 2007), aunque favorablemente para el sistema financiero, el haber frenado la expansión en los segmentos más riesgosos permitió contener los niveles de morosidad. De cara a la reducción esperada en el nivel de actividad económica y el aun alto nivel de tasas de interés, la expansión del crédito en el año 2009 podría mantenerse limitada.

Ingresos Operativos

Los ingresos resultantes del alza abrupta de tasas de interés activas, fueron capaces de compensar el bajo crecimiento de los activos productivos y el mayor costo de fondos, resultando en un aumento de los ingresos netos por interés (INI) de 30%, principal fuente de recursos del banco. Así, el aumento del INI junto con el bajo crecimiento del activo resultaron en un incremento del margen financiero (INI/activos totales promedio) hasta 6,02% a diciembre 2008 (2007: 5,04%), el cual se ha incrementado consistentemente desde el año 2005. A abril 2009, el diferencial de tasas se amplió como consecuencia del ajuste a la baja más gradual de las tasas activas que las pasivas, lo que incidió en un incremento del margen financiero hasta 6,51%. Tal como se observó al abril de 2009, se prevé que aún existe cierto espacio para mejorar el margen financiero, pero esto estaría limitado por la menor expansión crediticia resultante de la desaceleración del crecimiento económico, la naturaleza corporativa de la mayoría de activos y pasivos de BDI, así como su posición relativa en un mercado altamente competitivo.

Otros Ingresos Operativos

Otros ingresos operativos netos (comisiones y otros) alcanzan una moderada participación de 21% de los ingresos totales netos a diciembre 2008 (2007: 28%), la cual se redujo en buena medida por la mayor participación relativa de los ingresos financieros. Los mismos estaban integrados de la siguiente manera: comisiones por servicios (55%), comisiones por cambio de divisa (34%), diferencias de cambio (5%) y otros ingresos diversos (6%). En el año 2008 se diversificaron y ampliaron los productos y servicios por los cuales se cobra comisiones, destacándose la introducción de algunos seguros tales

Tabla 1: Indicadores Financieros

	Banco BDI			Sistema Financiero		
	dic-08	dic-07	dic-06	dic-08	dic-07	dic-06
Rentabilidad						
Ing. Netos Intereses/Activos Tot. (Prom)	6,02%	5,04%	4,11%	7,48%	7,16%	7,04%
Resultado Neto/Activos Totales (Prom)	1,28%	1,52%	0,03%	2,14%	1,93%	1,79%
Gastos de Administración/Ingresos	75,05%	79,42%	77,97%	67,69%	68,95%	68,41%
Gastos de Adm./Activos Totales (Prom)	5,72%	5,55%	4,78%	6,66%	6,83%	6,58%
Capitalización						
Patrimonio/Activos Totales	11,22%	10,28%	10,70%	12,07%	12,09%	12,90%
Patrimonio Libre/Activos Ajustados	7,40%	6,03%	7,81%	6,85%	6,64%	7,53%
Solvencia Regulatoria	18,75%	13,55%	12,71%	n.d.	n.d.	n.d.
Liquidez						
Disp. + Activos Liq./Dep. y Otros de C.P.	37,27%	36,57%	37,10%	44,79%	47,11%	51,22%
Calidad de Activos						
Prov. Prést./Gan. antes de Imp. y Prov.	5,60%	30,88%	85,27%	21,17%	22,66%	28,56%
Reservas para Prést./Prest. Brutos	5,61%	6,27%	6,67%	4,63%	5,43%	6,40%
Reservas para Prést./Prest. Vencidos	152,22%	107,81%	85,72%	128,87%	123,46%	132,01%
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	3,69%	5,81%	7,78%	3,59%	4,40%	4,85%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Fitch Ratings

- Margen financiero se amplió por el alza de tasas de interés a nivel sistémico
- Gastos administrativos y por provisiones ejercerían una menor presión sobre las utilidades en 2009

como desempleo, seguridad vial, pago por nómina a empleados de empresas, entre otros. BDI aún se encuentra en el proceso de consolidación de dichas iniciativas, por lo que se espera que los resultados de dicha estrategia se concreten en el mediano plazo.

Gastos No Financieros

Esfuerzos por ejercer un control más estricto de los costos operativos, así como el hecho que durante 2007 se realizaron las principales inversiones relacionadas con la adecuación de su estructura operativa y plataforma tecnológica, incidieron en un menor crecimiento interanual de los gastos de administración de 14% al cierre de diciembre 2008 (2007: +28%), aunque superior a la inflación promedio de 6% registrada durante 2008. Así, la considerable reducción en el ritmo de crecimiento de dichos gastos junto con la ampliación de la base de ingresos, resultó en mejoras en el indicador de eficiencia (Gastos de Administración/Ingresos Operativos Netos) hasta 75,05% (2007: 79,42%), mientras que la relación de gastos de administración sobre activo promedio retrocedió hasta 5,72% (2007: 5,55%), dado el bajo crecimiento del activo. Considerando que para el presente año se ha previsto mantener la política de reducción de gastos, se espera que los mismos ejerzan una menor presión sobre las utilidades, a la vez que mejoras en los niveles de eficiencia podrían resultar de una mayor generación de ingresos, tal como se observa a abril 2009.

Gastos por Provisiones

El gasto por provisiones para préstamos se redujo 88% durante el 2008 con relación a lo registrado el año anterior, representando una proporción de 5,6% de la ganancia antes de impuestos y provisiones, la más baja observada en los últimos años (promedio 2002-2007: 54,67%). Esto fue producto de la significativa disminución en el saldo de créditos vencidos y el bajo crecimiento de la cartera. Cabe mencionar que el regulador redujo el requerimiento de provisiones por el monto no utilizado de las tarjetas de crédito mantenido como contingencia, por lo que el banco trasladó en abril del presente año un monto de 13,8 millones de pesos de las provisiones para contingencias a reservas para préstamos. Adicionalmente, se han cancelado algunos créditos clasificados en la categoría de riesgo E y se prevé vender un bien adjudicado por un monto significativo, cuyas provisiones de aproximadamente 12 millones de pesos no serían liberadas sino trasladadas a las reservas para cartera de crédito. Los movimientos antes mencionados incidirían en una menor necesidad de constitución de provisiones, y ante un exceso de provisiones de acuerdo con lo requerido por el regulador, no se ha previsto realizar gastos significativos por provisiones durante el 2009, tal como se observa a abril. Fitch estima que posibles deterioros que requieran provisiones, podrían ser compensados por estos movimientos esperados de las reservas, con lo cual este gasto no ejercería una alta presión sobre la rentabilidad.

Otros Ingresos No Operacionales

A diferencia de lo observado el año anterior, cuando los resultados netos del banco fueron producto en su totalidad de ingresos no operacionales, durante 2008 dichos ingresos redujeron considerablemente su importancia e incidencia en la rentabilidad. Los mismos provienen en su mayoría de liberación de provisiones de rendimientos por cobrar y en menor medida de la venta de acciones de Visa Inc. No se ha previsto registrar ingresos no recurrentes por un monto significativo para el presente año.

Perspectivas

Tal como se observó a abril 2009, el margen financiero podría tener algunas oportunidades de mejora por el más lento ajuste a la baja de las tasas pasivas que las activas, lo que junto con el controlado gasto por provisiones y gastos de administración incidiría positivamente sobre la rentabilidad. No obstante, esto podría estar limitado por el menor volumen de negocios por las condiciones del entorno.

Administración de Riesgos

El riesgo de crédito es la mayor exposición de BDI, proveniente principalmente de la cartera de préstamos (66% del activo a diciembre 2008) y en menor medida del portafolio de inversiones (12%). A principios del año 2007 se creó la Unidad de Riesgos, encargada de monitorear los riesgos de mercado, liquidez y crédito. Dicha unidad reporta a un Comité de Riesgos en el que hace recomendaciones y participa activamente con voz y voto, para tomar decisiones que luego son presentadas al Consejo de Administración. En el año 2008 se separó la labor de análisis de créditos del área de negocios, a la vez que el área de riesgos se ha involucrado más activamente en el análisis y en las visitas a clientes potenciales. Para la aprobación de créditos, existen límites discrecionales según los montos y garantías de las exposiciones, siendo que el área de negocios cuenta con cierta facultad de aprobación de créditos, siempre y cuando estos tengan garantía prendaria o hipotecaria. Se cuenta desde junio 2007 con un sistema de *Credit Scoring* para tarjeta de crédito y consumo, así como un sistema de *Credit Rating* para calificar a los deudores comerciales. Cabe mencionar que dada la reciente creación de dichos sistemas, estos cuentan con una limitada base histórica, a la vez que su implementación se dio en medio un ambiente operativo y económico favorable, por lo que su capacidad predictiva será probada en lo sucesivo. Se cuenta dentro de la estructura con un área de cobranza que inicia gestiones a partir del primer día de atraso de la cuota de un crédito, a la vez que el área de negocios y la alta gerencia se involucran cuando el caso lo amerita, aunque después de castigado el crédito se traslada a una compañía externa de cobranza.

- Desaceleración en el crecimiento de la cartera de créditos
- Predominante participación del segmento comercial
- Alta concentración de la cartera en los mayores deudores

Riesgo Crédito

La desaceleración de la actividad económica, la menor liquidez en el mercado y la baja demanda de créditos por las altas tasas de interés activas, incidieron en una considerable reducción del ritmo de crecimiento de la cartera de créditos de BDI, cuya expansión fue de 3% al cierre de 2008 (2007: +19%), muy por debajo de lo registrado por el sistema financiero de 17% a la misma fecha. Pese a los esfuerzos comerciales por diversificar la cartera, continúa predominando la participación del sector comercio (75%), mientras que la de los sectores consumo e hipotecario alcanza 15% y 10%, respectivamente. Aunque se ha previsto mantener la relevante participación del segmento comercial, en adelante el banco continuará realizando esfuerzos por profundizar paulatinamente en créditos personales dirigidos al segmento A y B de la población, particularmente la tarjeta de crédito, la cual representa 55% de los créditos de consumo y 8% de la cartera total (41% y 6% en 2007, respectivamente).

La cartera en dólares se incrementó hasta un relevante 27% del total de préstamos brutos (2007: 24%), siendo que la totalidad ha sido otorgado a empresas generadoras de dólares, tal y como lo exige la regulación local. Los créditos otorgados a partes vinculadas alcanzan 36% del patrimonio del banco (2007: 30%), muy superior a las mejores prácticas y a lo observado el año anterior, aunque enmarcado dentro de lo establecido por el regulador (50%).

Dada la predominante participación del segmento corporativo, BDI presenta altas aunque decrecientes concentraciones en los mayores deudores. Así, las 20 mayores exposiciones por grupos de interés económico alcanzaron 31% del total de préstamos y 1,7 veces el patrimonio a abril 2009 (2007: 34% y 2,1 veces, respectivamente), estando 41% del saldo clasificado en las categorías de mayor riesgo (D y E). La mayor exposición otorgada a una empresa de construcción, esta clasificada en C y representó 14% del patrimonio a abril 2009. Cinco exposiciones adicionales representaron más de 10% del patrimonio individualmente. Aunque se han producido avances positivos en reducir la concentración

en los mayores deudores, Fitch considera que aún es significativa y que expone el patrimonio de la institución ante el eventual deterioro en la capacidad de pago de alguno de ellos.

Morosidad y Reservas

La ejecución de algunas garantías, mejoras en la labor de cobranza y en menor medida castigos, contribuyeron con la reducción del indicador de morosidad (préstamos vencidos/cartera total) hasta 3,59% a diciembre 2008 (2007: 5,81%), ligeramente superior al promedio de bancos múltiples a la misma fecha. A abril 2009 dicho indicador alcanzó 3,94%, similar a lo observado a diciembre 2009. En el mismo orden, la cobertura de cartera vencida alcanzó 148% a abril 2009, mientras que el nivel de reservas de la cartera total 5,84% a la misma fecha. Los niveles de reservas actuales podrían ser insuficientes, a la luz de las importantes concentraciones de la cartera en los mayores deudores y la calidad crediticia de los mismos. Fitch considera que BDI ha logrado avances importantes en términos de reducción de la morosidad; sin embargo, no se descarta que las condiciones menos favorables del ambiente económico podrían ocasionar ciertas presiones en los indicadores durante el presente año.

Durante el año 2008 y en lo que va de 2009, el banco ha continuado realizando esfuerzos por reducir los bienes recibidos en recuperación de créditos, lo que se refleja en la reducción de 27% en el saldo neto de los mismos. Esto no sólo reduce las presiones sobre la calidad del patrimonio, sino que también contribuye con el desempeño al realizarse el traslado de provisiones de estos bienes hacia la cartera.

Otros Activos Productivos

Como resultado de la menor intermediación crediticia, el portafolio de inversiones aumentó su volumen, hasta alcanzar una participación de 17% del activo a abril 2009 (2008: 12%). Una alta proporción del portafolio esta compuesto por instrumentos emitidos por el Banco Central con vencimiento indefinido (40%), un 19% en bonos de la Secretaría de Estado de Hacienda, mientras que el restante (31%) en certificados de depósitos de bancos extranjeros entre los que se destaca Credit Suisse, Banco Popular Español, Wachovia Bank y otros colocados a través de Merrill Lynch.

Riesgo Mercado

BDI tiene una posición larga en moneda extranjera equivalente a 10% del patrimonio a diciembre 2008, lo que mitiga parcialmente el riesgo cambiario al que se expone frente a un escenario de devaluación del tipo de cambio. Dado que los activos sensibles a tasas superaban a los pasivos sensibles en 9% al cierre de 2008, el banco se vio altamente beneficiado en una coyuntura de tasas de interés con tendencia al alza, a la vez que la velocidad de ajuste al alza de las tasas activas fue mayor, lo que se reflejó en el aumento del margen financiero. Común al resto del sistema financiero, BDI presenta descalce de vencimientos, lo que es reflejo de la naturaleza de corto plazo del fondeo (98% vence a plazos inferiores a un año), así como de la alta proporción del activo con vencimiento a largo plazo (50% vence a plazos superiores a un año).

Riesgo Operacional

El regulador en República Dominicana recientemente distribuyó en calidad de consulta, un Proyecto de Reglamento sobre Riesgo Operacional, el cual contiene los criterios y lineamientos generales que deberán ser aplicados por las instituciones financieras. En ese sentido, las instituciones tienen un período para presentar un plan de adecuación a dicha norma, en función de lo cual BDI ha iniciado algunas acciones orientadas a darle cumplimiento, aunque todavía se encuentra en una etapa incipiente.

- Principal fuente de fondeo son los depósitos del público
- Bajas concentraciones en los principales depositantes
- Aumento del patrimonio con base a utilidades retenidas.

Fondeo y Capital

La principal fuente de fondeo la constituyen los depósitos del público (97% del pasivo total a diciembre 2008), con una alta predominancia de los depósitos a plazo cuya participación alcanza 84% del total al cierre de 2008. El balance de BDI presenta relativamente bajas concentraciones en los 20 mayores depositantes, los cuales representaban 15% del total de depósitos a abril 2009, similar a lo observado históricamente e inferior a lo registrado por otras instituciones del sistema financiero. La baja expansión crediticia contribuyó para que a pesar de las condiciones del mercado local, BDI mantuviera estabilidad en sus indicadores de liquidez, siendo que las disponibilidades y activos líquidos sobre depósitos y otros fondos de corto plazo permanecieron en 37% a diciembre 2008, mientras que a abril 2009, dicho indicador se incrementó hasta 41,58%, destacándose que la ausencia de grandes proveedores institucionales reduce las presiones sobre la estabilidad de los fondos. El banco ha establecido como una de sus estrategias la diversificación del fondeo, pero no se han observado significativos avances en términos de una mayor participación de los depósitos de ahorro y en cuenta corriente, lo que resulta en buena medida de la naturaleza corporativa de la entidad.

Durante el año 2008, el patrimonio de BDI creció 12% sobre la base de acumulación de utilidades no distribuidas. Durante el presente mes de mayo se repartieron dividendos en efectivo por alrededor de 4,6% de las utilidades del año 2008, considerado conservador y acorde con el reciente restablecimiento del resultado operacional y los todavía estrechos niveles de capitalización. Dado el bajo crecimiento del activo, el índice de capitalización (patrimonio/activos) se incrementó hasta 11,22% a diciembre 2008 (2007: 10,28%), mientras que el indicador de patrimonio libre (se deducen de ambos componentes los bienes recibidos en pago, inversiones en acciones y activos fijos) también se incrementó hasta 7,4% (2007: 6,03%), debido a la reducción de los bienes recibidos en recuperación de créditos. Fitch considera que los niveles de capitalización son ajustados a la luz del riesgo derivado de las altas concentraciones de la cartera, la alta proporción de esas exposiciones clasificadas en las categorías más riesgosas y las estrechas relaciones de cobertura de reservas.

Balance General

Banco BDI, S.A

(Cifras Expresadas en Miles de Pesos Dominicanos)

	4 meses abr-09	12 meses dic-08	12 meses dic-07	12 meses Dic-06 ^a	12 meses dic-05	12 meses dic-04
A. PRESTAMOS						
1. Vigentes	2.931.702	2.899.034	2.696.348	2.106.293	1.664.292	1.229.996
2. Reestructurados	18.294	32.403	80.520	187.440	-	-
3. Vencidos ^b	121.049	112.187	171.363	193.513	175.169	193.101
4. (Reservas de Cartera de Créditos)	(179.291)	(170.769)	(184.738)	(165.874)	(116.385)	(121.884)
TOTAL A	2.891.754	2.872.855	2.763.493	2.321.373	1.723.077	1.301.212
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES						
1. Inversiones en Títulos de Gobierno	-	217.299	72.469	71.418	583.927	192.436
2. Colocaciones en Bancos	865.325	324.482	488.592	371.695	184.493	142.692
3. Otras Inversiones en Valores	-	-	-	-	-	-
4. Inversiones en Subsidiarias y Relacionadas	14.808	14.696	6.248	8.023	8.023	3.736
5. (Reservas para Inversiones)	(7.926)	(6.495)	(3.239)	(4.832)	(3.350)	(1.500)
TOTAL B	872.206	549.982	564.069	446.304	773.093	337.364
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	3.763.960	3.422.837	3.327.562	2.767.677	2.496.170	1.638.577
D. ACTIVOS FIJOS	161.750	149.572	143.423	113.978	105.356	102.670
E. ACTIVOS NO RENTABLES	1.139.812	1.065.912	1.051.846	905.718	1.157.194	885.590
1. Caja	74.453	64.950	78.697	64.205	53.636	85.310
2. Encaje Legal	842.698	852.328	733.149	637.060	668.856	370.508
3. Bienes Recibidos en Pago	48.301	31.256	56.412	-	26.589	48.195
4. Otros	174.360	117.379	183.588	204.453	408.112	381.576
F. TOTAL ACTIVOS	5.065.522	4.638.321	4.522.830	3.787.372	3.758.720	2.626.837
G. DEPOSITOS Y OTROS FONDOS DE CORTO PLAZO						
1. Cuenta Corriente	265.582	232.660	249.463	163.480	156.351	126.346
2. Ahorros	477.339	415.539	381.452	243.583	199.431	87.191
3. Plazo	3.630.411	3.341.357	3.134.319	2.871.803	2.943.365	1.939.715
4. Depósitos de Bancos	54.909	7.172	196.248	16.586	19.777	8.783
5. Otros	-	-	-	1.769	-	-
TOTAL G	4.428.242	3.996.728	3.961.482	3.297.221	3.318.922	2.162.036
H. OTROS FONDOS	6.063	38.413	-	23.089	31.485	87.683
1. Deuda Subordinada/Hibridos	-	-	-	-	-	-
2. Emisión de Títulos	-	-	-	-	-	-
3. Otros Fondos de Largo Plazo	6.063	38.413	-	23.089	31.485	87.683
I. OTROS (Que no Devengan Intereses)	92.460	82.557	96.303	61.675	30.602	32.146
J. PATRIMONIO						
1. Capital Social	483.539	435.714	380.675	379.406	332.589	315.029
2. Reservas	13.303	12.618	8.300	5.135	10.736	4.863
3. Utilidad del Período	22.794	55.598	60.127	957	5.181	5.600
4. Utilidades no Distribuidas	(360)	(2.788)	(3.537)	407	9.725	-
5. Ganancia o Pérdida no Realizada en Inversiones	-	-	-	-	-	-
6. Superavit por Revaluación	19.480	19.480	19.480	19.480	19.480	19.480
TOTAL J	538.757	520.623	465.045	405.386	377.711	344.972
K. TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5.065.522	4.638.321	4.522.830	3.787.372	3.758.720	2.626.837
Inflación Acumulada	0,89%	4,52%	8,9%	5,00%	7,44%	28,74%
Tipo de Cambio (RD\$/USD)	35,8	35,25	33,91	33,51	34,7	30,37

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

Estado de Resultados

Banco BDI, S.A

(Cifras Expresadas en Miles de Pesos Dominicanos)

	4 meses abr-09	12 meses dic-08	12 meses dic-07	12 meses dic-06	12 meses dic-05	12 meses dic-04
1. Intereses Cobrados	231.631	589.850	450.862	452.724	432.446	562.729
2. Intereses Pagados	(126.276)	(313.992)	(241.618)	(297.790)	(336.977)	(451.387)
3. INGRESOS NETOS POR INTERESES	105.355	275.858	209.244	154.934	95.468	111.342
4. Ingresos por Comisiones	20.215	61.950	48.786	41.914	33.091	21.827
5. Otros Ingresos Operativos Netos	3.087	11.547	32.535	34.364	18.737	(3.227)
6. Gastos de Personal	(43.986)	(131.435)	(111.445)	(83.235)	(64.160)	(44.553)
7. Otros Gastos Operativos	(42.625)	(130.771)	(119.324)	(97.030)	(72.341)	(54.015)
8. Provisiones para Préstamos	(1.099)	(4.761)	(38.291)	(27.273)	(5.309)	(36.431)
9. Otras Provisiones	(14.695)	(16.708)	(39.963)	(67.196)	(64.306)	(77.384)
10. RESULTADO OPERACIONAL	26.253	65.680	(18.459)	(43.520)	(58.820)	(82.440)
11. Otros Ingresos (gastos) No Operacionales	4.139	14.656	104.170	48.233	66.162	100.051
12. Ingresos (gastos) Extraordinarios	-	-	-	-	(530)	(577)
13. GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	30.392	80.336	85.711	4.712	6.812	17.035
14. Impuestos	(7.598)	(21.812)	(22.419)	(3.705)	(1.358)	(11.140)
15. Interes Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
16. RESULTADO NETO	22.794	58.525	63.292	1.007	5.454	5.895
	abr-09	dic-08	dic-07	dic-06	dic-05	dic-04

Razones Financieras

Rentabilidad

1. Resultado Neto/Patrimonio (Promedio)*	12,91%	11,88%	14,54%	0,26%	1,51%	1,76%
2. Resultado Neto/Activos Totales (Promedio)*	1,41%	1,28%	1,52%	0,03%	0,17%	0,23%
3. Resultado Operacional/Activos Totales (Promedio)*	1,62%	1,43%	-0,44%	-1,15%	-1,84%	-3,20%
4. Utilidad antes de Impuestos/Activos Totales (Promedio)*	1,88%	1,75%	2,06%	0,12%	0,21%	0,66%
5. Gastos de Administración/Ingresos	67,32%	75,05%	79,42%	77,97%	92,67%	75,85%
6. Gastos de Administración/Activos Totales (Promedio)*	5,36%	5,72%	5,55%	4,78%	4,28%	3,83%
7. Ing. Netos por Intereses/Activos Totales (Promedio)*	6,51%	6,02%	5,04%	4,11%	2,99%	4,33%

Capitalización

1. Generación Interna de Capital*	12,91%	9,54%	13,81%	0,26%	1,51%	1,76%
2. Patrimonio/Activos Totales	10,64%	11,22%	10,28%	10,70%	10,05%	13,13%
3. Patrimonio Libre/Activos Ajustados	6,56%	7,40%	6,03%	7,81%	6,62%	7,76%
4. Patrimonio/Préstamos	17,54%	17,11%	15,77%	16,30%	20,53%	24,24%
5. Solvencia Regulatoria	nd	18,75%	13,55%	12,71%	13,54%	19,00%
6. Patrimonio Elegible/Activos	10,64%	11,22%	10,28%	10,70%	10,05%	13,13%

Liquidez

1. Disponibilidades/Depósitos y Otros Fondos de C. P.	27,19%	27,95%	29,88%	29,68%	34,63%	40,52%
2. Disp. + Activos Liquidos/Dep. y Otros Fondos de C.P.	41,58%	37,27%	36,57%	37,10%	54,63%	51,31%
3. Préstamos/Depósitos y Otros Fondos de Corto Plazo	65,30%	71,88%	69,76%	70,40%	51,92%	60,18%

Calidad de Activos

1. Provisiones para Préstamos/Prést. Brutos (Promedio)*	0,11%	0,16%	1,41%	1,26%	0,33%	2,36%
2. Prov. para Prést./Ganancia antes de Imp. y Prov.	3,49%	5,60%	30,88%	85,27%	43,80%	68,14%
3. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	5,84%	5,61%	6,27%	6,67%	6,33%	8,56%
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Vencidos	148,11%	152,22%	107,81%	85,72%	66,44%	63,12%
5. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	3,94%	3,69%	5,81%	7,78%	9,52%	13,57%
6. Préstamos Vencidos Netos/Patrimonio	-10,81%	-11,25%	-2,88%	6,82%	15,56%	20,64%
7. Activo Extraordinario Neto/Cartera Bruta	1,57%	1,03%	1,91%	0,00%	1,45%	3,39%
8. Castigos de Préstamos/Préstamos Brutos (Promedio)*	n.d.	0,05%	0,62%	0,02%	0,28%	0,26%

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

Copyright © 2007 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