

República Dominicana
Análisis de Crédito

Banco BDI
BDI

Calificaciones

Nacional de Largo Plazo	BBB-(dom)
Nacional de Corto Plazo	F-3(dom)

Información Financiera

BDI	30/4/10 ^a	31/12/09
Activo Total (RD\$. MM)	5.783	5.543
Patrimonio (RD\$. MM)	549	601
Resultado Neto (RD\$. MM)	27	84
ROAA (%)	1,43	1,66
ROAE (%)	14,03	15,03
Patrimonio / Activos (%)	9,50	10,85

^a Estados Financieros No Auditados

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

Reportes Relacionados

Metodología Aplicada

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

Otros Reportes

- *Banco BDI (Mayo, 2009)*
- *Bancos Dominicanos: Revisión Anual y Perspectivas 2010 (Mayo 31, 2010)*

Fundamentos

- Las calificaciones de riesgo de BDI reflejan su adecuada liquidez, la evolución positiva de su rentabilidad y mejoras sostenidas en la calidad de la cartera y coberturas de reservas. Por su parte, dichas calificaciones también incorporan los todavía ajustados niveles de capitalización en función de la significativa concentración del balance en los principales deudores, así como el ambiente altamente competitivo del sistema.
- La mayor generación de ingresos y menor costo de fondos, permitieron sostener la consistente tendencia al alza del margen financiero observado desde el año 2006, aunque dicho indicador todavía se ubica por debajo del promedio del sistema financiero. Lo anterior junto con los controlados gastos administrativos y por provisiones, resultaron en avances en la rentabilidad de la institución en 2009, destacándose que a diferencia de lo observado en períodos anteriores, los resultados netos se produjeron sobre la base de ingresos operacionales. En adelante, se estima que las mejoras alcanzadas en el margen financiero podrían ser sostenibles en el contexto de una paulatina pero consistente recuperación del crecimiento económico que permitiría una mayor generación de ingresos.
- Al cierre de 2009 se mantiene la tendencia a mejorar del indicador de morosidad, lo que ha sido producto de castigos y la ejecución de algunas garantías. BDI también ha logrado reducir las concentraciones de cartera en los 20 mayores deudores (27% del total de préstamos a diciembre 2009), aunque estas todavía son consideradas significativas. Fitch considera que el aún bajo nivel de actividad económica previsto para el presente año demandará un monitoreo prudente del portafolio, a fin de evitar futuros incrementos en los préstamos vencidos.
- El indicador de capitalización (Patrimonio/Activo) mostró un leve retroceso que fue producto del importante crecimiento del activo. En opinión de Fitch, 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. Históricamente el balance de BDI había presentado bajas concentraciones del fondeo en los 20 mayores depositantes, sin embargo, recientemente se incrementaron de manera importante hasta representar 25% del total de fondos a diciembre 2009; sin embargo, la adecuada liquidez, la ausencia de fondos institucionales y la estabilidad de los depósitos, mitigarían el riesgo derivado de dichas concentraciones.

Elementos Claves de la Calificación

- Mayores 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, recibiendo autorización para operar como banco múltiple en 2001. Mayormente enfocado en el segmento empresarial, cuenta con una participación de mercado de 0,86% del total activos del sistema a diciembre 2009.

Banco orientado al segmento empresarial, aunque con la visión de incrementar su participación en segmentos *retail*.

- Estrategia para el año 2009 contempla mejora en herramientas de análisis y ampliar abanico de productos que generen comisiones

Perfil

El Banco Múltiple BDI inició sus operaciones como banco de desarrollo en marzo de 1975, canalizando recursos del Banco Central y de 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 (74% del total de préstamos a diciembre 2009), lo cual se pretende mantener, aunque en los últimos años también se han realizado esfuerzos por incrementar paulatinamente la participación del segmento hipotecario y de consumo, en los cuales espera seguir incursionando. La institución opera a través de una red de distribución de 5 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 presente año, la estrategia de negocios contempla la implementación de herramientas para mejorar el análisis de los deudores y ampliar el abanico de productos para los que éstos califican; potenciar la captación de depósitos en cuentas de ahorro y corrientes; continuar impulsando programas de fidelidad; aprovechar oportunidades provenientes del ofrecimiento de productos cruzados; continuar avanzando en la implementación de un modelo para evaluar, medir y controlar el riesgo operacional; implementar cambios que agilicen el proceso de colocación de créditos, entre otras iniciativas.

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 2006-2009 e interinos a abril 2010. 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. Los auditores no presentan salvedad en su opinión más reciente.

Desempeño Financiero

La crisis financiera y económica internacional resultó en un lento crecimiento económico y de la cartera de créditos del sistema financiero en 2009. En ese contexto, la autoridad monetaria tomó algunas medidas para prevenir un impacto negativo en la economía y generar incentivos para estimular la demanda de crédito local. Como resultado, las Instituciones Financieras (IFI's) dominicanas ajustaron prontamente el costo de fondos hacia la baja, lo que más que compensó la modesta expansión del activo, resultando en una ampliación del margen financiero del sistema, tal como se observa desde el año 2006; no obstante, el elevado gasto por provisiones producto de deterioros de cartera, limitó avances en la rentabilidad. Fitch considera que durante el año 2010 las IFI's continuarán teniendo presiones sobre la calidad de sus activos, lo que incidiría en todavía elevados niveles de aprovisionamiento y continuaría limitando mejoras en los resultados del sistema, aún a pesar de la mayor generación de ingresos y avances observados en la eficiencia operativa. A diferencia de otras instituciones financieras en países de la región, la principal fuente de fondeo de las IFI's dominicanas son los depósitos locales, los cuales se mantuvieron estables durante la crisis económica y financiera internacional. Para el año 2010 se espera un retorno a los niveles de crecimiento de cartera registrados en años

previos a la crisis financiera internacional, tendencia que ya se ha evidenciado al cierre del primer trimestre y lo que refleja no sólo la paulatina reversión del ciclo económico sino también el optimismo del mercado. Se prevé que tanto los niveles de capitalización como de reservas se mantendrán ajustados y probablemente sean insuficientes para afrontar eventuales pérdidas. La liquidez del sistema financiero podría ser holgada en el corto plazo ya que la autoridad monetaria mantendría vigentes las medidas expansivas para estimular la economía y la demanda de crédito; sin embargo, dado que se avecinan tiempos de importantes crecimientos como los observados antes de la crisis, Fitch considera que la apropiada administración del riesgo de liquidez deberá ser probada en un futuro no muy lejano. Para mayor información ver "Bancos Dominicanos: Revisión Anual y Perspectivas", publicado el 31 de Mayo de 2010 en www.fitchratings.com.

Tabla 1: Indicadores Financieros

	Banco BDI			Sistema Financiero		
	<i>dic-09</i>	<i>dic-08</i>	<i>dic-07</i>	<i>dic-09</i>	<i>dic-08</i>	<i>dic-07</i>
Rentabilidad						
Ing. Netos Intereses/Activos Tot. (Prom)	6,99%	6,02%	5,04%	8,27%	7,48%	7,16%
Resultado Neto/Activos Totales (Prom)	1,66%	1,28%	1,52%	1,66%	2,14%	1,93%
Gastos de Administración/Ingresos	65,38%	75,05%	79,42%	63,38%	67,69%	68,95%
Gastos de Adm./Activos Totales (Prom)	5,51%	5,72%	5,55%	5,63%	6,66%	6,83%
Capitalización						
Patrimonio/Activos Totales	10,85%	11,22%	10,28%	19,59%	12,07%	12,09%
Solvencia Regulatoria	18,18%	18,75%	13,55%	n.d.	n.d.	n.d.
Liquidez						
Disp. + Activos Liq./Dep. y Otros de C.P.	36,91%	37,27%	36,57%	53,69%	44,79%	47,11%
Calidad de Activos						
Prov. Prést./Gan. antes de Imp. y Prov.	7,28%	5,60%	30,88%	24,10%	21,17%	22,66%
Reservas para Prést./Prest. Brutos	4,20%	5,61%	6,27%	3,65%	4,63%	5,43%
Reservas para Prést./Prest. Vencidos	142,86%	152,22%	107,81%	99,67%	128,87%	123,46%
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	2,94%	3,69%	5,81%	3,66%	3,59%	4,40%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Fitch Ratings

Ingresos Operativos

El significativo aumento de los activos productivos, el manejo eficiente de los excesos de liquidez y el menor costo de fondos resultante de la pronta reprecación del pasivo en un contexto de bajas tasas de interés a nivel sistémico, fueron factores que contribuyeron con un aumento de los ingresos netos por interés (INI) de 29% durante 2009, principal fuente de recursos del banco. Así, el margen financiero (INI/activos totales promedio) mantuvo su consistente tendencia al alza iniciada desde el año 2006, incrementándose hasta alcanzar 6,99% a diciembre 2009 (2008: 6,02%). A abril 2010, la contracción de la cartera de créditos incidió en una reducción del margen financiero hasta 6,41%, manteniéndose por debajo del promedio del sistema financiero tal como se ha observado históricamente. Fitch considera que existe espacio para generar mayores ingresos y sostener el margen financiero, en el contexto de una paulatina pero consistente recuperación del crecimiento económico; sin embargo, esto estaría limitado por la naturaleza empresarial de la mayoría de activos y pasivos de BDI, así como su posición relativa en un mercado altamente competitivo.

Margen financiero mantuvo la tendencia creciente observada en los últimos años

Mejoras en la eficiencia por mayor generación de ingresos

- Gasto por provisiones no presionó las utilidades de 2009
- Rentabilidad basada en ingresos operacionales

Otros Ingresos Operativos

Otros ingresos operativos netos (comisiones y otros) alcanzan una moderada participación de 17% de los ingresos totales netos en el 2009 (2008: 21%), la cual se redujo por la mayor participación relativa de los ingresos financieros. Los mismos estaban integrados de la siguiente manera: comisiones por servicios (67%), comisiones por cambio de divisa (29%), diferencias de cambio (2%) y otros ingresos diversos (2%). En el año 2009, BDI continuó consolidando algunas iniciativas tales como la introducción de algunos seguros, pago por nómina a empleados de empresas, entre otros; esperándose que los resultados de la estrategia de diversificación de los ingresos se concreten en el mediano plazo.

Gastos No Financieros

Esfuerzos por ejercer un control más estricto de los costos operativos en el contexto de un ambiente económico poco favorable, incidieron en un menor crecimiento interanual de los gastos de administración de 7% durante el 2009 (2008: +14%), ligeramente por encima de la inflación acumulada de 6% registrada en el mismo período. 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 65,4% a diciembre 2009 (2008: 75,05%), mientras que la relación de gastos de administración sobre activo promedio también mejoró al disminuir hasta 5,51% (2008: 5,72%), mientras que el promedio del sistema alcanzó 61,9% y 6,23% a diciembre 2009, respectivamente. Para el presente año se ha previsto un moderado crecimiento de los gastos de administración, por lo que no se espera que los mismos ejerzan una alta 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 2010.

Gastos por Provisiones

Como producto del importante crecimiento de la cartera, durante 2009 el gasto por provisiones para préstamos se incrementó 87% con relación al año anterior, aunque representó una baja proporción de 7,28% de la ganancia antes de impuestos y provisiones, muy por debajo de lo registrado históricamente por la misma institución (promedio 2002-2008: 47,66%). El gasto por provisiones no ejerció una importante presión sobre las utilidades del año 2009, debido a que en años anteriores ya se había avanzado en aprovisionar completamente algunos créditos de tamaño significativo que estaban deteriorados y que en este período fueron castigados o fue tomada la dación en pago. Asimismo, dicho gasto logró compensar el deterioro de algunos créditos, con lo que la cobertura de cartera vencida se mantuvo en un nivel adecuado. No se descarta que durante 2010, la madurez de algunos créditos colocados en un entorno poco favorable y el mantenimiento de adecuados niveles de coberturas, incidan en considerables necesidades de aprovisionamiento, pero estas no ejercerían una presión tan alta sobre los resultados como se ha observado en el pasado.

Otros Ingresos No Operacionales

A diferencia de lo observado históricamente, cuando los resultados netos del banco fueron producto en su totalidad de ingresos no operacionales, durante 2008 y 2009 dichos ingresos redujeron considerablemente su importancia e incidencia en la rentabilidad. Durante 2009, dichos ingresos provinieron casi en su totalidad de liberación de provisiones de rendimientos por cobrar. La entidad no ha previsto registrar ingresos no recurrentes por un monto significativo para el presente año. Fitch considera que en los últimos períodos, BDI ha avanzado de manera importante en el sostenimiento de una rentabilidad basada en ingresos recurrentes, lo que reduce la volatilidad de los resultados.

Perspectivas

Para el año 2010, se prevé que el margen financiero podría ser sostenible, en el contexto de una paulatina pero consistente recuperación del crecimiento económico que permitiría una mayor generación de ingresos. Sin embargo, los avances en la rentabilidad observados en 2009, podrían ser contrarrestados por posibles necesidades en provisiones, pero estas ejercerían una menor presión sobre los resultados comparado con lo observado en años anteriores.

Administración de Riesgos

El riesgo de crédito es la mayor exposición de BDI, proveniente principalmente de la cartera de préstamos (64% del activo a diciembre 2009) y en menor medida del portafolio de inversiones (11%). Desde el año 2007 se cuenta con una 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 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. 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.

Riesgo Crédito

Pese al entorno económico poco favorable, los esfuerzos de negocios, la fijación de tasas competitivas, la amplia liquidez sistémica y las medidas de estímulo impulsadas por la autoridad monetaria; fueron factores que incidieron en un crecimiento de 17% de la cartera de créditos durante el 2009 (2008: +3%), superior al registrado por el sistema financiero en el mismo período (+12%). La expansión crediticia fue mayormente impulsada por los segmentos hipotecario (+40%), comercial (+16%), y en menor medida consumo (+9%); manteniéndose la predominante participación del sector comercio en 74% del total de la cartera, mientras que la de los sectores consumo e hipotecario alcanzaron 14% y 12% a diciembre 2009, respectivamente. Aunque se ha previsto mantener la relevante participación del segmento comercial, en adelante el banco continuará profundizando paulatinamente en créditos personales dirigidos al segmento A y B de la población, particularmente a través de la tarjeta de crédito, la cual representa 58% de los créditos de consumo y 8% de la cartera total (55% y 8% en 2008, respectivamente). La cartera en dólares alcanza un relevante 30% del total de préstamos brutos (2008: 27%), siendo que la totalidad ha sido otorgado a empresas generadoras de dólares, tal y como lo exige la regulación local. Fitch considera que para el presente año, el entorno económico es relativamente más favorable para que la entidad logre un mayor crecimiento; no obstante, dada su posición relativa en el mercado, también deberá enfrentarse a un ambiente altamente competitivo y todavía retador, lo que se evidencia al cierre de abril de 2010, cuando los esfuerzos de negocios de BDI fueron contrarrestados por cancelaciones de créditos por montos importantes, lo que incidió en una contracción de la cartera de 2% con respecto a diciembre 2009.

Dada la predominante participación del segmento corporativo, BDI presenta significativas concentraciones en los mayores deudores, aunque las mismas se han reducido

- Importante crecimiento de la cartera de créditos
- Predominante participación del segmento comercial
- Decreciente aunque todavía importante concentración de la cartera en los mayores deudores.

consistentemente en los últimos 4 años. Así, las 20 mayores exposiciones por grupos de interés económico alcanzaron 27% del total de préstamos y 1,6 veces el patrimonio a diciembre 2009 (2006: 36% y 2,2 veces, respectivamente), estando 53% del saldo clasificado en las categorías de mayor riesgo (D y E). La mayor exposición otorgada a una empresa industrial, esta clasificada en D y representó 13% del patrimonio a diciembre 2009. Una exposición adicional clasificada en C, representó más de 10% del patrimonio individualmente. Fitch considera que se han producido avances positivos en reducir la concentración en los mayores deudores, así como en la calidad de los mismos. No obstante, las mismas aún son significativas, por lo que exponen el patrimonio de la institución ante el eventual deterioro de alguna de ellas.

Morosidad y Reservas

La expansión crediticia, castigos (1,42% de la cartera promedio) y la ejecución de algunas garantías, contribuyeron con la reducción del indicador de morosidad (préstamos vencidos/cartera total) hasta 2,94% a diciembre 2009 (2008: 3,69%), por debajo del promedio de bancos múltiples a la misma fecha. Cabe mencionar que dada su relevante participación, el segmento comercial es el que presenta la mayor incidencia de mora y castigos (70% del monto castigado en 2009). Asimismo, durante el año 2009, el saldo de bienes recibidos en recuperación de créditos se incrementó 82%, producto de daciones recibidas en pago principalmente de dos créditos de tamaño importante. Fitch considera que BDI ha logrado avances importantes en términos de reducción de la morosidad; sin embargo, el aún bajo nivel de actividad económica previsto para el presente año demandará un monitoreo prudente del portafolio, a fin de evitar futuros incrementos en los préstamos vencidos.

Aún a pesar del importante monto de castigos aplicados, el saldo de provisiones se mantuvo en un adecuado 142,9% de los préstamos vencidos a diciembre 2009 (2008: 152,2%), dado que la entidad ya había avanzado en períodos anteriores, en aprovisionar algunos de los mayores créditos deteriorados. El nivel de reservas sobre la cartera total se redujo a 4,20% a diciembre 2009 (2008: 5,61%) como producto del importante crecimiento del activo, pero es muy superior al nivel de morosidad de la entidad a la misma fecha. Se destaca que la cobertura de reservas para préstamos vencidos es superior al promedio del sistema y a los registros históricos de la misma institución, a la vez que son considerados prudentes a la luz de las importantes concentraciones de la cartera en los mayores deudores y la calidad crediticia de los mismos.

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%). Las inversiones en títulos valores se encuentran casi totalmente concentradas en bonos de la Secretaría de Hacienda (49%), instrumentos de corto plazo del Banco Central (9%), depósitos de bancos locales (31%) y extranjeros (11%).

Riesgo Mercado

El riesgo de tasas interés se encuentra mitigado en buena medida por la posibilidad que tiene BDI de ajustar las tasas activas y pasivas de manera inmediata. Por su parte, la entidad tiene una posición larga en moneda extranjera equivalente al 1% del patrimonio a diciembre 2009, no habiéndose establecido una política específica en este sentido. 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 (45% vence a plazos superiores a un año).

Riesgo Operacional

En abril de 2009, la Junta Monetaria aprobó el reglamento sobre Riesgo Operacional, el cual establece los criterios y lineamientos que deberán aplicar las instituciones financieras (IFI's) para administrar ese riesgo. A lo largo del año 2009, BDI llevó a cabo algunas acciones tales como la contratación de personal calificado, creación de una unidad, así como la definición de políticas y procesos administrativos. Recientemente BDI al igual que el resto de instituciones financieras del sistema, presentó al regulador un plan de adecuación a dicho reglamento, sin embargo, no se ha establecido una fecha específica para su entrada en vigencia.

Fondeo y Capital

La principal fuente de fondeo la constituyen los depósitos del público (96% del pasivo total a diciembre 2009), con una alta predominancia de los instrumentos a plazo (depósitos y valores en circulación) cuya participación alcanza 78% del total al cierre de 2009. Se registró un reciente incremento en las concentraciones en los 20 mayores depositantes, los cuales representaron 25,2% del total de depósitos a diciembre 2009, muy superior a lo observado históricamente por la misma institución (promedio 2006-2009: 16,1%); sin embargo, esto estaría mitigado por la inexistencia de fondos institucionales y la estabilidad que han presentado los fondos. Aún cuando se dio una importante expansión crediticia en 2009, BDI mantuvo estabilidad en sus indicadores de liquidez, lo que fue producto en buena medida de la amplia disponibilidad de recursos en el sistema financiero. Así, las disponibilidades y activos líquidos sobre depósitos y otros fondos de corto plazo permanecieron en 37% a diciembre 2009, mientras que a abril 2010, dicho indicador se incrementó hasta 41,21%. El banco ha establecido como una de sus estrategias la diversificación del fondeo, pero no se han observado 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 2009, el patrimonio de BDI creció 15% sobre la base de acumulación de utilidades no distribuidas. Durante el mes de abril de 2010, se pagaron dividendos en efectivo por un monto equivalente al 15% de las utilidades del año 2009, lo que junto con el crecimiento del activo, incidió en cierta reducción en los indicadores de capitalización a abril 2010. Dado el importante crecimiento del activo, el índice de capitalización (patrimonio/activos) se redujo hasta 10,85% a diciembre 2009 (2008: 11,22%), mientras que el indicador de Fitch de Capital Elegible sobre Riesgo Ponderado Regulatorio también disminuyó hasta 19,62% (2008: 20,37%), considerado robusto comparado con otros bancos con similares características, pero necesario a la luz de las decrecientes aunque todavía importantes concentraciones de cartera y la alta proporción de esas exposiciones clasificadas en las categorías más riesgosas.

- Principal fuente de fondeo son los depósitos del público
- Incremento en las concentraciones pasivas
- Aumento del patrimonio con base en utilidades retenidas

Balance General

Banco BDI, S.A

(Cifras Expresadas en Miles de Pesos Dominicanos)

	4 meses abr-10	12 meses dic-09	12 meses dic-08	12 meses dic-07	12 meses Dic-06 ^a	12 meses dic-05
A. PRESTAMOS						
1. Vigentes	3.381.103	3.443.922	2.899.034	2.696.348	2.106.293	1.664.292
2. Reestructurados	22.332	18.159	32.403	80.520	187.440	-
3. Vencidos	94.385	104.847	112.187	171.363	193.513	175.169
4. (Reservas de Cartera de Créditos)	(158.053)	(149.783)	(170.769)	(184.738)	(165.874)	(116.385)
TOTAL A	3.339.768	3.417.145	2.872.855	2.763.493	2.321.373	1.723.077
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES						
1. Inversiones en Títulos de Gobierno	424.283	118.716	217.299	72.469	71.418	583.927
2. Colocaciones en Bancos	522.384	517.429	324.482	488.592	371.695	184.493
3. Otras Inversiones en Valores	-	-	-	-	-	-
4. Inversiones en Subsidiarias y Relacionadas	15.723	15.631	14.696	6.248	8.023	8.023
5. (Reservas para Inversiones)	(4.161)	(4.123)	(6.495)	(3.239)	(4.832)	(3.350)
TOTAL B	958.229	647.654	549.982	564.069	446.304	773.093
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	4.297.997	4.064.799	3.422.837	3.327.562	2.767.677	2.496.170
D. ACTIVOS FIJOS	166.835	168.703	149.572	143.423	113.978	105.356
E. ACTIVOS NO RENTABLES	1.317.973	1.309.569	1.065.912	1.051.846	905.718	1.157.194
1. Caja	112.250	90.924	64.950	78.697	64.205	53.636
2. Encaje Legal	939.140	1.005.821	852.328	733.149	637.060	668.856
3. Bienes Recibidos en Pago	53.257	56.930	31.256	56.412	-	26.589
4. Otros	213.325	155.895	117.379	183.588	204.453	408.112
F. TOTAL ACTIVOS	5.782.805	5.543.071	4.638.321	4.522.830	3.787.372	3.758.720
G. DEPOSITOS Y OTROS FONDOS DE CORTO PLAZO						
1. Cuenta Corriente	240.246	279.874	232.660	249.463	163.480	156.351
2. Ahorros	576.846	528.168	415.539	381.452	243.583	199.431
3. Plazo	4.171.347	3.891.735	3.341.357	3.134.319	2.871.803	2.943.365
4. Depósitos de Bancos	40.577	149.430	7.172	196.248	16.586	19.777
5. Otros	-	-	-	-	1.769	-
TOTAL G	5.029.017	4.849.208	3.996.728	3.961.482	3.297.221	3.318.922
H. OTROS FONDOS	3.826	4.686	38.413	-	23.089	31.485
1. Deuda Subordinada/Híbridos	-	-	-	-	-	-
2. Emisión de Títulos	-	-	-	-	-	-
3. Otros Fondos de Largo Plazo	3.826	4.686	38.413	-	23.089	31.485
I. OTROS (Que no Devengan Intereses)	200.796	87.776	82.557	96.303	61.675	30.602
J. PATRIMONIO						
1. Capital Social	487.461	485.461	435.714	380.675	379.406	332.589
2. Reservas	16.274	17.518	12.618	8.300	5.135	10.736
3. Utilidad del Período	26.899	80.084	55.598	60.127	957	5.181
4. Utilidades no Distribuidas	(947)	(1.142)	(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	549.166	601.401	520.623	465.045	405.386	377.711
K. TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5.782.805	5.543.071	4.638.321	4.522.830	3.787.372	3.758.720
			(0,00)	-	-	-
Inflación Acumulada	2,69%	5,76%	4,52%	8,9%	5,00%	7,44%
Tipo de Cambio (RD\$/USD)	36,35	36,1	35,25	33,91	33,51	34,7

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

Estado de Resultados

Banco BDI, S.A

(Cifras Expresadas en Miles de Pesos Dominicanos)

	4 meses abr-10	12 meses dic-09	12 meses dic-08	12 meses dic-07	12 meses dic-06	12 meses dic-05
1. Intereses Cobrados	196.621	657.572	589.850	450.862	452.724	432.446
2. Intereses Pagados	(75.652)	(301.633)	(313.992)	(241.618)	(297.790)	(336.977)
3. INGRESOS NETOS POR INTERESES	120.969	355.939	275.858	209.244	154.934	95.468
4. Ingresos por Comisiones	24.827	70.272	61.950	48.786	41.914	33.091
5. Otros Ingresos Operativos Netos	1.254	3.113	11.547	32.535	34.364	18.737
6. Gastos de Personal	(49.922)	(145.198)	(131.435)	(111.445)	(83.235)	(64.160)
7. Otros Gastos Operativos	(44.783)	(135.479)	(130.771)	(119.324)	(97.030)	(72.341)
8. Provisiones para Préstamos	(8.459)	(8.885)	(4.761)	(38.291)	(27.273)	(5.309)
9. Otras Provisiones	(8.862)	(38.081)	(16.708)	(39.963)	(67.196)	(64.306)
10. RESULTADO OPERACIONAL	35.023	101.681	65.680	(18.459)	(43.520)	(58.820)
11. Otros Ingresos (gastos) No Operacionales	(836)	11.449	14.656	104.170	48.233	66.162
12. Ingresos (gastos) Extraordinarios	-	-	-	-	-	(530)
13. GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	34.187	113.130	80.336	85.711	4.712	6.812
14. Impuestos	(7.287)	(28.831)	(21.812)	(22.419)	(3.705)	(1.358)
15. Interes Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
16. RESULTADO NETO	26.899	84.299	58.525	63.292	1.007	5.454
	abr-10	dic-09	dic-08	dic-07	dic-06	dic-05

Razones Financieras

Rentabilidad

1. Resultado Neto/Patrimonio (Promedio)*	14,03%	15,03%	11,88%	14,54%	0,26%	1,51%
2. Resultado Neto/Activos Totales (Promedio)*	1,43%	1,66%	1,28%	1,52%	0,03%	0,17%
3. Resultado Operacional/Activos Totales (Promedio)*	1,86%	2,00%	1,43%	-0,44%	-1,15%	-1,84%
4. Utilidad antes de Impuestos/Activos Totales (Promedio)*	1,81%	2,22%	1,75%	2,06%	0,12%	0,21%
5. Gastos de Administración/Ingresos	64,40%	65,38%	75,05%	79,42%	77,97%	92,67%
6. Gastos de Administración/Activos Totales (Promedio)*	5,02%	5,51%	5,72%	5,55%	4,78%	4,28%
7. Ing. Netos por Intereses/Activos Totales (Promedio)*	6,41%	6,99%	6,02%	5,04%	4,11%	2,99%

Capitalización

1. Generación Interna de Capital*	14,03%	12,71%	9,54%	13,81%	0,26%	1,51%
2. Patrimonio/Activos Totales	9,50%	10,85%	11,22%	10,28%	10,70%	10,05%
3. Fitch Capital Elegible/Riesgo Ponderado Regulatorio	17,83%	19,62%	20,37%	14,51%	14,70%	17,08%
4. Patrimonio/Préstamos	15,70%	16,86%	17,11%	15,77%	16,30%	20,53%
5. Solvencia Regulatoria	18,24%	18,18%	18,75%	13,55%	12,71%	13,54%
6. Patrimonio Elegible/Activos	8,70%	10,01%	10,38%	9,50%	9,77%	10,05%

Liquidez

1. Disponibilidades/Depósitos y Otros Fondos de C. P.	29,23%	29,15%	27,95%	30,13%	29,68%	34,63%
2. Disp. + Activos Liquidados/Dep. y Otros Fondos de C.P.	41,21%	37,02%	37,27%	36,87%	37,10%	54,63%
3. Préstamos/Depósitos y Otros Fondos de Corto Plazo	66,41%	70,68%	71,88%	70,33%	70,40%	51,92%

Calidad de Activos

1. Provisiones para Préstamos/Prést. Brutos (Promedio)*	0,94%	0,27%	0,16%	1,41%	1,26%	0,33%
2. Prov. para Prést./Ganancia antes de Imp. y Prov.	19,84%	7,28%	5,60%	30,88%	85,27%	43,80%
3. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	4,52%	4,20%	5,61%	6,27%	6,67%	6,33%
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Vencidos	167,45%	142,86%	152,22%	107,81%	85,72%	66,44%
5. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	2,70%	2,94%	3,69%	5,81%	7,78%	9,52%
6. Préstamos Vencidos Netos/Patrimonio	-11,59%	-7,47%	-11,25%	-2,88%	6,82%	15,56%
7. Activo Extraordinario Neto/Cartera Bruta	1,52%	1,60%	1,03%	1,91%	0,00%	1,45%
8. Castigos de Préstamos/Préstamos Brutos (Promedio)*	0,26%	1,42%	0,05%	0,62%	0,02%	0,28%

* 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 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